



Ekonomická  
fakulta  
Faculty  
of Economics

Jihočeská univerzita  
v Českých Budějovicích  
University of South Bohemia  
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích  
Ekonomická fakulta  
Katedra účetnictví a financí

Diplomová práce

# Komparace účetních výkazů dle české účetní legislativy a IFRS/IAS a jejich využití pro finanční analýzu

Vypracovala: Bc. Kristýna Nováková  
Vedoucí práce: Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

České Budějovice 2018

**ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE**  
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Kristýna NOVÁKOVÁ**  
Osobní číslo: **E16795**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**  
Název tématu: **Komparace účetních výkazů dle české účetní legislativy a IFRS/IAS a jejich využití pro finanční analýzu**  
Zadávající katedra: **Katedra účetnictví a financí**

**Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :**

**Cíl práce:**

Cílem práce je porovnání účetní závěrky sestavené podle české účetní legislativy a sestavené podle IFRS/IAS a to v návaznosti na její využití ve finanční analýze. V praktické části pak uvedená teoretická východiska aplikovat u vybraného podnikatelského subjektu.

**Rámcová osnova:**

1. Vymezení základních pojmů v oblasti účetní závěrky, účetních výkazů, výkaznictví a finanční analýzy.
2. Účetní závěrka - její formální a obsahová náplň a finanční výkaznictví dle českých účetních předpisů a IAS/IFRS.
3. Metody a postupy finanční analýzy (ukazatele finanční analýzy - absolutní, poměrové, soustavy, bonitní a bankrotní modely).
4. Vazba finanční analýzy na účetní výkazy.
5. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
6. Aplikace teoretických východisek u vybraného subjektu.
7. Zhodnocení výsledků analýzy, návrhy a opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **50 - 60 stran**

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

1. Alfredson, K. (2009). *Applying international financial reporting standards*. Milton: John Wiley.
2. Dvořáková, D. (2008). *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. Brno: Computer Press.
3. IAS/IFRS - International Financial Reporting Standards.
4. Krupová, L. (2009). *IFRS: mezinárodní standardy účetního výkaznictví: aplikace v podnikové praxi: stav k 1. 1. 2009*. Praha: VOX.
5. Růčková, P. (2015). *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing.
6. Ryneš, P. (2017). *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2017*. Olomouc: Anag.
7. Shamrock, S. E. (2012). *IFRS and US GAAP: a comprehensive comparison*. Hoboken: John Wiley.

Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví

Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví.

České účetní standardy pro podnikatele

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví.

Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; aj.

Vedoucí diplomové práce:

**Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.**

Katedra účetnictví a financí

Datum zadání diplomové práce: **13. ledna 2017**

Termín odevzdání diplomové práce: **15. dubna 2018**

doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.

děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA  
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH  
EKONOMICKÁ FAKULTA  
Studentská 13 01  
370 05 České Budějovice

doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.

vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 13. ledna 2017

## Prohlášení

Prohlašuji, že svoji diplomovou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své diplomové práce, a to – v nezkrácené podobě – v úpravě vzniklé vypuštěním vyznačených částí archivovaných Ekonomickou fakultou – elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

Datum:

.....

Bc. Kristýna Nováková

Diplomová práce byla zpracována v rámci projektu Grantové agentury Jihočeské univerzity v Českých Budějovicích - GAJU 111/2017/S: „Ekonomické dopady změn a politik v oblasti financí, účetnictví a daní“.

## Poděkování

Tímto bych chtěla poděkovat panu Ing. Jaroslavu Svobodovi, Ph.D. za odborné vedení a rovněž za teoretické i praktické rady při zpracování této diplomové práce. Dále bych chtěla poděkovat Ing. Boženě Zítkové za poskytnutí dat pro vypracování praktické části této diplomové práce a také Bc. Janě Humpálové za korekturu textu.

# Obsah

<b>I</b>	<b>Úvod .....</b>	<b>3</b>
<b>II</b>	<b>Teoretická část .....</b>	<b>4</b>
1	Účetní závěrka – pojem a základní vymezení .....	4
2	Účetní závěrka dle České účetní legislativy .....	5
2.1	Kategorie účetních jednotek .....	5
2.2	Formální a obsahová náplň účetní závěrky .....	6
3	Audit účetní závěrky .....	9
4	Finanční výkaznictví dle IAS/IFRS .....	10
4.1	Koncepční rámec .....	10
4.2	Výkaz o finanční pozici (Rozvaha) .....	11
4.3	Výsledovka .....	11
4.4	Výkaz o úplném výsledku hospodaření .....	12
4.5	Výkaz o peněžních tocích (Cash Flow) .....	12
4.6	Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu .....	13
4.7	Komentář k účetní závěrce .....	13
5	Finanční analýza .....	14
5.1	Pojem, účel, cíle a zdroje .....	14
5.2	Kategorie zisku .....	15
5.3	Postupy a metody finanční analýzy .....	15
5.4	Analýza absolutních ukazatelů .....	16
5.5	Analýza rozdílových ukazatelů .....	17
5.6	Analýza poměrových ukazatelů .....	18
5.7	Analýza soustav ukazatelů .....	22
5.8	Spider analýza .....	29
<b>III</b>	<b>Metodika a cíle práce .....</b>	<b>30</b>
1	Metodika komparace výkazů .....	30
2	Metodika pro analýzu absolutních ukazatelů .....	31

3	Metodika výpočtu rozdílových ukazatelů.....	31
4	Metodika výpočtů poměrových ukazatelů.....	31
5	Metodika výpočtu bankrotních a bonitních modelů.....	33
6	Metodika pro Spider analýzu.....	35
<b>IV</b>	<b>Praktická část.....</b>	<b>36</b>
1	Charakteristika podniků.....	36
2	Komparace účetních výkazů za rok 2016.....	37
2.1	Výkaz o finanční pozici podniku vs Rozvaha.....	37
2.2	Výsledovka vs Výkaz zisku a ztráty.....	41
3	Finanční analýza podniků ABC, s.r.o. a XYZ, s.r.o.....	43
3.1	Analýza absolutních ukazatelů.....	44
3.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	45
3.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	46
3.4	Analýza bankrotních a bonitních modelů.....	50
4	Analýza výsledků.....	55
<b>V</b>	<b>Závěr.....</b>	<b>61</b>
<b>VI</b>	<b>Summary.....</b>	<b>63</b>
<b>VII</b>	<b>Seznam zdrojů.....</b>	<b>64</b>



# I Úvod

V rámci českého podnikatelského prostředí pracuje finanční analýza nejčastěji s účetními výkazy sestavenými v souladu s českými účetními předpisy. Nicméně se finanční analýza setkává i s výkazy, které jsou sestavené v souladu s Mezinárodními účetními standardy IAS/IFRS. Zejména proto, že v souladu s tímto koncepčním rámcem mají povinnost sestavovat finanční výkazy společnosti, u kterých to stanoví zákon o účetnictví. Jedná se především o účetní jednotky, s jejichž cennými papíry se obchoduje na veřejně obchodovatelném trhu a současně tuto povinnost má i skupina podniků, které jsou součástí konsolidovaného celku s mateřskou společností sídlící v zahraničí. Zároveň česká účetní legislativa usiluje o harmonizaci s Mezinárodními účetními standardy. Z výše popsaných důvodů se tato diplomová práce se zaměří na zhodnocení vybraných podniků pomocí metod finanční analýzy.

Diplomová práce se tedy zabývá výše problematikou finanční analýzy a je rozdělena na teoretickou, metodickou a praktickou část. Teoretická část obsahuje literární rešerši k tématům českého účetního výkaznictví, výkaznictví sestaveného v souladu s IAS/IFRS a finanční analýze. Metodická část se zabývá vzorci a postupy použitými v praktické části a zároveň doplňuje údaje o použitých datech. Praktická část se věnuje komparaci účetních výkazů sestavených v souladu s IAS/IFRS a výkazů sestavených dle českých účetních předpisů a zaměřuje se na identifikaci a rozbor zjištěných rozdílů. Dále je v této části provedena finanční analýza vybraných podniků a zároveň praktická část obsahuje zamyšlení o vlivu rozdílného výkaznictví na její výsledky.

Vzhledem ke skutečnosti, že vybrané společnosti si nepřály být v této práci jmenovány, budou pro analyzované společnosti využívány pracovní názvy ABC, s.r.o. a XYZ, s.r.o.

Ke komparaci budou použity účetní výkazy dle IAS/IFRS a dle ČUL za rok 2016, finanční analýza bude provedena za účetní období 2012, 2013, 2014, 2015 a 2016, a to jak z pohledu mezinárodních, tak i z pohledu českých účetních standardů.

## II Teoretická část

### 1 Účetní závěrka – pojem a základní vymezení

Účetní závěrka je nejvýznamnější a nejdůležitější dokument, do kterého ústí veškeré účetní operace prováděné během jednoho účetního období v konkrétní účetní jednotce. Tento dokument obsahuje informace o podniku, nejen o jeho majetku a jeho finanční situaci, ale vytváří ucelený obraz o účetní jednotce a jejím hospodaření. (Ryneš 2016)

Každá účetní závěrka by měla splňovat 4 základní požadavky: srozumitelnost, srovnatelnost, spolehlivost a relevance.

Účetní závěrka je *srozumitelná* tehdy, jestliže má vypovídací schopnost pro její uživatele, předkládá jim dostatečné informace o podnikatelských a ekonomických aktivitách účetní jednotky.

Účetní závěrka je *srovnatelná*, jestliže umožňuje srovnání v čase a v prostoru, tzn., že můžeme srovnávat účetní závěrky jedné účetní jednotky za různé účetní období, nebo můžeme srovnávat účetní závěrky podobných podniků za jedno stejné účetní období. To je možné, pokud jsou účetní metody a postupy účetní jednotky konzistentní.

*Spolehlivost* účetní závěrky je dána tím, že musí podávat věrný a poctivý obraz, zobrazuje podstatu a ekonomickou realitu účetní jednotky. Dále je nestranná, úplná a je předkládána v souladu se zásadou opatrnosti, tedy podnik není ani podhodnocený a ani nadhodnocený.

*Relevance* účetní závěrky se vyznačuje tím, že umožňuje uživatelům hodnotit události, které nastaly, nastávají a nastanou, a také potvrdit či opravit jejich hodnocení z minulosti. Relevance je závislá na podstatě (jaký dopad bude mít událost na ekonomickou situaci podniku) a na významnosti (vynechání informací nesmí ovlivnit rozhodnutí uživatele účetní závěrky). (Strouhal, 2011)

Dle zákona o účetnictví se rozlišují tyto druhy účetních závěrek:

- 1) **Řádná účetní závěrka** – účetní závěrka sestavovaná k poslednímu dni běžného účetního období.
- 2) **Mimořádná účetní závěrka** – účetní závěrka, která se sestavuje k jinému dni než řádná účetní závěrka a stanoví ho zákon. (Ryneš, 2016)

- 3) **Mezitímní účetní závěrka** – účetní závěrka, která je sestavována během účetního období, ale nedochází při ní k uzavírání účetní knihy.
- 4) **Konsolidovaná účetní závěrka** – účetní závěrka, která poskytuje informace o kapitálově propojených právnických osobách, tedy o celé finanční skupině, jako by šlo o jednu právnickou osobu, bez toho aniž by se narušila právní subjektivita každého člena skupiny. (Ryneš, 2016)

Zákon o účetnictví umožňuje sestavovat účetní závěrku ve zkráceném nebo v plném rozsahu. V plném rozsahu ji sestavují a předkládají účetní jednotky, které mají povinnost auditu a zveřejňovací povinnost. Účetní jednotky, které nemají povinnost auditu účetní závěrky, mohou účetní závěrku sestavovat ve zkráceném rozsahu. Základní údaje, které účetní závěrka musí obsahovat, jsou platné pro oba rozsahy sestavování účetní závěrky:

- obchodní firmu (název) u právnické osoby nebo jméno a příjmení u fyzické osoby a sídlo účetní jednotky či bydliště a místo podnikání,
- identifikační číslo,
- právní formu účetní jednotky,
- předmět podnikání nebo jiné činnosti,
- rozvahový den,
- okamžik sestavení účetní závěrky,
- podpis statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpis fyzické osoby (podnikatele). (Ryneš, 2016)

## **2 Účetní závěrka dle České účetní legislativy**

Česká účetní legislativa pro vedení účetnictví je tvořena zejména Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen Zákon o účetnictví), Vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (dále jen Vyhláška) a Českými účetními standardy pro podnikatele.

### **2.1 Kategorie účetních jednotek**

Po novelizaci zákona o účetnictví v roce 2016 došlo k rozdělení účetních jednotek podle tří kritérií uvedených v zákoně o účetnictví do čtyř základních skupin: mikro, malá, střední a velká účetní jednotka. V rámci tohoto rozdělení existuje pro každou účetní

jednotku odlišná zveřejňovací povinnost. V následující tabulce 1 je uvedeno, jaké účetní výkazy a v jakém rozsahu jednotlivé kategorie účetních jednotek dle českých účetních předpisů mají povinnost zveřejňovat ve veřejném rejstříku.

**Tabulka 1: Zveřejňovací povinnosti účetních jednotek <sup>(1)</sup>**

Účetní jednotka <sup>(2)</sup>	Rozsah <sup>(3)</sup>	Rozvaha <sup>(4)</sup>	Výkaz zisku a ztráty <sup>(5)</sup>	Příloha <sup>(6)</sup>	Přehled o peněžních tocích <sup>(7)</sup>	Přehled o změnách ve vlastním kapitálu <sup>(8)</sup>
<b>Mikro</b> <sup>(9)</sup>	Zkrácený <sup>(14)</sup>	ANO <sup>(16)</sup>	NE <sup>(17)</sup>	ANO	NE	NE
<b>Malá – bez povinnosti auditu</b> <sup>(10)</sup>	Zkrácený	ANO	NE	ANO	NE	NE
<b>Malá – povinná auditu</b> <sup>(11)</sup>	Plný <sup>(15)</sup>	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
<b>Střední</b> <sup>(12)</sup>	Plný	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO
<b>Velká</b> <sup>(13)</sup>	Plný	ANO	ANO	ANO	ANO	ANO

<sup>(1)</sup> Disclosure obligation of Entity; <sup>(2)</sup> Entity; <sup>(3)</sup> Extent; <sup>(4)</sup> Balance sheet; <sup>(5)</sup> Profit and Loss Statement; <sup>(6)</sup> Financial Statement Enclosure; <sup>(7)</sup> Cash Flow Statement; <sup>(8)</sup> Overview of Changes in Equity; <sup>(9)</sup> Micro; <sup>(10)</sup> Small – without audit obligation; <sup>(11)</sup> Small – with audit obligation; <sup>(12)</sup> Middle; <sup>(13)</sup> Large; <sup>(14)</sup> Shortened range; <sup>(15)</sup> Full range; <sup>(16)</sup> Yes; <sup>(17)</sup> No; Zdroj: (Ryneš, 2016; vlastní úprava)

## 2.2 Formální a obsahová náplň účetní závěrky

### 2.2.1 Rozvaha

Rozvaha je povinný výkaz, který každá účetní jednotka vždy sestavuje. Jedná se o okamžikový přehled majetku (aktiv) a zdrojů financování majetku (pasiv), který zobrazuje konečné stavy aktiv a pasiv ke dni sestavení účetní závěrky.

Strana aktiv v sobě zahrnuje vložené prostředky do podnikání, které jsou výsledkem minulých událostí, podnik s nimi může disponovat a očekává prospěch z jejich držby v budoucnosti. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

Aktiva jsou v rozvaze zaznamenána v brutto hodnotě (vstupní ceně), která je dále upravena o sloupec korekce (odpisy, opravné položky) a výsledná hodnota, která je pro tento výkaz směrodatná, a to je netto hodnota, tedy brutto hodnota snížená o korekci. Dále lze ve výkazu najít i hodnoty aktiv z minulého období, ale už pouze jen v netto hodnotě. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011; Vyhláška č. 50/2002 Sb.)

Strana pasiv zobrazuje zdroje financování aktiv, tzn., jakým způsobem jsme nabyli majetek, který je obsažený v aktivech. V rozvaze jsou pasiva zachycena pouze v netto hodnotě a opět zde lze najít i hodnoty pasiv z minulého období - také v netto hodnotě. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011; Vyhláška č. 50/2002 Sb.)

Od 1. 1. 2018 došlo ke změně některých položek v rozvaze. Nejpatrnější je změna položky „Dlouhodobý majetek“ na „Stálá aktiva“. Z důvodu vyloučení nehmotných výsledků výzkumu z dlouhodobého nehmotného majetku došlo k přejmenování položky „Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje“ na „Nehmotné výsledky vývoje“. Zároveň došlo ke sloučení položky „Nerozdělený zisk minulých let“ a položky „Neuhrazená ztráta minulých let“ do jednoho řádku „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let“. Dále má účetní jednotka na výběr ze dvou způsobů vykazování účtů časového rozlišení. První způsob je, že účetní jednotka bude vykazovat časové rozlišení dle dosavadního postupu, tedy v oddílu D na aktivní i pasivní straně rozvahy. Druhou možností je vykazovat aktivní účty časového rozlišení v krátkodobých pohledávkách a pasivní účty časového rozlišení v krátkodobých závazcích. (Deloitte, 2018)

Konkrétní příklad jedné z forem rozvahy je uveden v příloze č. 1 této diplomové práce.

### **2.2.2 Výkaz zisku a ztráty**

Výkaz zisku a ztráty je přesně definovaný výkaz nákladů a výnosů. Podává informaci o finančním stavu společnosti a o výši výsledků hospodaření za uplynulé účetní období.

Tento výkaz má dvě formy, a to druhové nebo účelové členění. Druhové členění se v České republice vyskytuje nejčastěji a rozděluje činnosti na provozní a finanční. Na základě tohoto členění můžeme vyjádřit výsledky hospodaření podle jednotlivých činností, tedy provozní výsledek hospodaření, finanční výsledek hospodaření. Součet provozního a finančního výsledku hospodaření nám vyčíslí výsledek hospodaření před zdaněním. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

Na druhou stranu existuje i účelové členění výkazu zisku a ztráty, které vytváří formu kalkulačního vzorce a umožňuje rozdělení nákladů a výnosů podle vztahu k výrobkům na přímé a nepřímé.

Možná forma tohoto výkazu v druhovém a účelovém členění je uvedena v příloze č. 2 této diplomové práce. (Zákon o účetnictví; Vyhláška č. 500/2002 Sb.; Ryneš, 2016)

### **2.2.3 Příloha k účetní závěrce**

Nedílnou součástí každé účetní závěrky je příloha, která podává informace a detailní podrobnosti o majetku a financích podniku. Údaje v příloze musí být pro uživatele užitečné, významné, srozumitelné a spolehlivé. Nejen, že příloha obsahuje skutečnosti, které nastaly nebo nastanou s téměř stoprocentní pravděpodobností, ale obsahuje informace o skutečnostech, které mohou nastat a u kterých není známa jejich přesná výše. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

Forma tohoto výkazu není nijak závazně stanovena, ale může se využít forma souvislého textu, tabulky nebo vzájemná kombinace. Rozsah přílohy je upraven vyhláškou č. 500/2002 Sb., která ukládá rozsah informací zahrnutých v příloze podle příslušné kategorie účetní jednotky.

Pro všechny účetní jednotky platí, že v příloze musí být obsaženy následující základní bloky informací:

- obecné údaje,
- informace o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování,
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty.

V příloze je nezbytné se zaměřit na následující oblasti, zejména pokud jsou pro účetní jednotku významné a je to pro danou účetní jednotku stanoveno vyhláškou: dlouhodobý majetek, dlouhodobý finanční majetek, pohledávky a závazky, dotace, investiční instrumenty, vlastní kapitál, rezervy, výnosy a náklady, výzkum a vývoj, události po rozvahovém dni, údaje o přeměnách, transakce neuvedené v rozvaze, transakce se spřízněnými stranami, významné chyby a nesprávnosti minulých let, informace o překážkách v pokračování činnosti účetní jednotky a přijatých opatřeních, tržby podle segmentu (povinná pro velké účetní jednotky), informace o celkových nákladech a odměny statutárnímu auditorovi (povinná pro velké účetní jednotky), atd. (Ryneš, 2016)

### **2.2.4 Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)**

Přehled o peněžních tocích je výkaz, který podává detailní informace o toku peněz. Jelikož výkaz zisku a ztráty informuje pouze o výnosech a nákladech, nikoliv o pohybech peněz v podniku, tak Cash Flow podává obraz o skutečných pohybech na peněžních účtech a na jaký účel byly vynaloženy, tedy rozděluje peněžní toky podle jednotlivých činností: provozní, investiční a finanční. Tento výkaz povinně nemusí

sestavovat mikro a malé účetní jednotky bez ohledu na audit.(Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

Sestavování Cash Flow je prováděno dvěma metodami, přímou a nepřímou. Použití přímé metody spočívá v tom, že se přičítají příjmy a odečítají výdaje a uplatňujeme ji v investiční a finanční činnosti. Na druhou stranu nepřímou metodu lze použít pouze u provozní činnosti a využívá se pro zjištění peněžních toků a úpravu výsledku hospodaření běžného účetního období o následující položky: nepeněžní operace, změnu stavu zásob, změnu stavu pohledávek, změnu stavu závazků a ostatní položky, které nepatří ani do investiční a ani do finanční činnosti. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011) Novelou vyhlášky 500/2002 Sb. z roku 2018 byla upravena povinnost, že Přehled o peněžních tocích musí obsahovat i informace o výši položek za minulé účetní období. (Deloitte, 2018)

Možná forma tohoto přehledu je uvedena v příloze č. 3 této diplomové práce.

### **2.2.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Přehled o změnách vlastního kapitálu, jak název již napovídá, má podávat informace o změnách, které proběhly ve vlastním kapitálu, tedy snížení či zvýšení základního kapitálu, výplaty dividend, přiděly do rezervního nebo jiného fondu, úhrada ztrát minulých let, případně přecenění majetku reálnou hodnotou. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

Výkaz, stejně jako přehled o peněžních tocích, není povinný pro mikro a malé účetní jednotky bez ohledu na audit. V případě, že dojde k změnám ve vlastním kapitálu a účetní jednotka tento výkaz nesestaví, musí informovat o těchto změnách prostřednictvím přílohy k účetní závěrce. Možná forma výkazu je v příloze č. 4 této diplomové práce. (Ryneš, 2016; Strouhal, 2011)

## **3 Audit účetní závěrky**

Audit účetní závěrky je zkoumání nezávislé osoby, která vyjádří svůj názor na to, zda výkazy splňují hlavní zásadu účetnictví, tedy že podávají věrný a poctivý obraz o finanční a majetkové situaci podniku a o výsledku hospodaření za sledované účetní období. Základní funkcí auditu je zvyšování důvěryhodnosti účetních výkazů pro uživatele účetních závěrek. (Strouhal, 2011)

Zákon o účetnictví ukládá povinnost auditu velkým a středním účetním jednotkám. Dále se povinnost auditu vztahuje na malou účetní jednotku, která je:

- a) akciová společnost a svěřenský fond – pokud překročily nebo již dosáhly alespoň jednoho ze tří uvedených kritérií:
  - aktiva celkem více než 40 000 000 Kč,
  - roční úhrn čistého obratu 80 000 000 Kč,
  - průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období 50.
- b) ostatní malá účetní jednotka, které překročila nebo již dosáhla alespoň 2 kritérií uvedené v bodě a). (Ryneš, 2016; Zákon o účetnictví)

Auditor vyjádří svůj názor ve zprávě auditora, ve které shrne a zhodnotí závěry, které získal díky prozkoumávání účetní závěrky podniku, tedy zda je sestavena v souladu s platnými zákony a účetními předpisy. Zprávu auditora obdrží akcionáři nebo společníci účetní jednotky, jejichž účetní závěrka je předmětem auditu. Zpráva je projednána se statutárním orgánem a dozorčí radou v souladu s právními předpisy a předána v souladu s podmínkami smlouvy. (Strouhal, 2011)

## **4 Finanční výkaznictví dle IAS/IFRS**

Z § 19a a § 23a zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví vyplývá, že povinnost sestavovat účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy má účetní jednotka, která je právnickou osobou založenou dle zákona o obchodních korporacích a zároveň je emitentem cenných papírů obchodovatelných na veřejných trzích. Dále povinnost sestavovat účetní závěrku dle mezinárodních účetních standardů (IFRS – International Financial Reporting Standards) má konsolidující účetní jednotka, jejíž investiční cenné papíry byly přijaty k obchodování na veřejných trzích a zároveň jakákoliv konsolidující účetní jednotka může pro sestavení konsolidující účetní závěrky použít mezinárodní účetní standardy.

### **4.1 Konceptní rámec**

Hlavním účelem konceptního rámce je definovat základní pojmy pro přípravu a prezentaci účetní závěrky dle IFRS. Konceptní rámec rovněž pomáhá národním normotvůrcům, zpracovatelům, auditorům a dalším uživatelům, kteří pracují s IFRS při plnění svých úkolů. Konceptní rámec není považován za samostatný standard IFRS, ale



je standardům IFRS nadřazen, a proto nemůže být nahrazen standardy IFRS, i když by mohly existovat potenciální konflikty. (MacKenzie, 2013)

V koncepčním rámci je vymezen účel koncepčního rámce, cíl účetní závěrky, kvalitativní charakteristiky účetní závěrky, obsah účetní závěrky, koncepty oceňování a pojetí a uchování kapitálu. (Dvořáková, 2011)

Veškeré níže uvedené výkazy jsou pro účetní jednotky, které sestavují účetní závěrku podle IAS/IFRS, povinné bez ohledu na jejich velikost.

## **4.2 Výkaz o finanční pozici (Rozvaha)**

Výkaz o finanční pozici je výkaz, který dává přehled o aktivech, závazcích a vlastním kapitálu podniku k určitému okamžiku. Již z této definice je zřejmé, že základní prvky tohoto výkazu tvoří aktiva, závazky a vlastní kapitál. (MacKenzie, 2013)

Aktiva jsou definována jako zdroje kontrolované podnikem, bez ohledu na jejich vlastnictví, a zároveň jsou výsledkem minulých událostí a očekává se, že podniku v budoucnu přinesou ekonomický prospěch (např. v podobě příjmů). Definice závazků je podle IFRS následující: jedná se o současný závazek, který vznikl v minulosti a jeho vypořádání bude znamenat odliv peněžních prostředků. Potom tedy vlastní kapitál je zbytková hodnota, která vznikne rozdílem mezi aktivy a závazky. (MacKenzie, 2013)

IAS 1 přesně definuje formální náležitosti rozvahy, tedy co vše musí rozvaha podle tohoto standardu obsahovat: základní údaje o účetní jednotce, název výkazu, zda se jedná o individuální nebo konsolidovanou rozvahu, datum sestavení rozvahy, vykazovací měnu a číselný řád uváděných položek. (Dvořáková, 2011)

Dále IAS 1 upravuje řazení aktiv a pasiv v rozvaze, ale již neurčuje formát, kterým rozvahu účetní jednotka sestaví. Toto uspořádání je zcela v kompetenci účetní jednotky, jestli si zvolí horizontální formu nebo vertikální formu rozvahy.

Možný formát výkazu o finanční pozici je uveden v příloze č. 5 této diplomové práce.

## **4.3 Výsledovka**

Základní prvky výsledovky jsou výnosy a náklady. Výnosy jsou zvýšením ekonomického prospěchu, které se projeví buď zvýšením aktiv, nebo snížením pasiv a k němuž dochází v průběhu účetního období jiným způsobem než vkladem vlastníků. Náklady jsou definovány jako snížení ekonomického prospěchu, které se projeví

snížením aktiv nebo zvýšením pasiv, které vede k poklesu vlastního kapitálu jiným způsobem než odčerpáním vlastníky. (Krupová, 2009)

IAS 1 vyžaduje, aby byly ve výsledovce zahrnuty veškeré výnosy a náklady, které splňují výše uvedené definice a jsou účtovány na základě akruálního principu. Tento standard dále definuje položky, které jsou požadovaným minimem. (Dvořáková, 2011)

Formát výsledovky opět IAS 1 neupravuje a účetní jednotka si může vybrat mezi horizontálním a vertikálním formátem a dále se účetní jednotka musí rozhodnout, zdali bude vykazovat náklady dle druhu nebo účelu jejich spotřeby. (Dvořáková, 2011)

#### **4.4 Výkaz o úplném výsledku hospodaření**

Jedná se o výkaz, který účetní jednotka může vykazovat jako jeden výkaz (ve výsledovce) nebo v rámci dvou výkazů, kdy se vyazuje výsledovka a výkaz o úplném výsledku hospodaření zvlášť.

Pokud je výkaz o úplném výsledku hospodaření vykazován jako samostatný výkaz, tak podává informace o kapitálově účtovaných transakcích, avšak stále navazuje na výsledovku. Opět IAS 1 definuje minimální požadavky na strukturu tohoto výkazu – jedna z možných variant je uvedena v příloze č. 6 této diplomové práce.

#### **4.5 Výkaz o peněžních tocích (Cash Flow)**

Výkaz o Cash Flow se sestavuje na základě standardu IAS 7, který rozděluje peněžní toky do třech základních kategorií: investiční, finanční a provozní činnost.

Dle MacKenzie, 2013 by měl tento výkaz pomoci investorům a věřitelům posoudit:

- schopnost podniku vytvářet kladné peněžní toky i v budoucnu,
- schopnost podniku plnit své závazky a vyplácet dividendy,
- důvody rozdílu mezi ziskem a ztrátou a příjmem a výdaji peněžních prostředků,
- jak peněžní tak nepeněžní aspekty investičních nebo finančních transakcí účetní jednotky.

Sestavení tohoto výkazu je stejné jako dle české účetní legislativy a je podrobněji popsáno v kapitole 2.2.4.

## 4.6 Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu

V rámci Výkazu o změnách ve vlastním kapitálu se očekává, že budou poskytnuty alespoň informace o následujících skutečnostech: (Strouhal, Bonaci, & Mustaťa, 2014)

- zisk nebo ztráta za období
- každá položka výnosů a nákladů za období, které je podle jiných norem nebo interpretací vykazována přímo ve vlastním kapitálu a součet těchto položek,
- celkové výnosy a náklady za období, které odděleně uvádějí celkové částky připadající na akcionáře mateřského podniku a na menšinové podíly,
- částky transakcí s vlastníky, kteří jednají v souladu se svými pravomocemi jako vlastníci, samostatně se vykazují výplaty vlastníkům
- zůstatek nerozděleného zisku (tj. akumulovaného zisku nebo ztráty) na začátku období a k rozvahovému dni a změny během období, a
- porovnání účetní hodnoty každé třídy vloženého vlastního kapitálu a každé rezervy na počátku a na konci období, přičemž odděleně zveřejní každou změnu. (Strouhal, Bonaci, & Mustaťa, 2014)

## 4.7 Komentář k účetní závěrce

Komentář k účetní závěrce je velmi důležitá, obsáhlá a podrobná část účetní závěrky vykazované dle IFRS. Proto, aby účetní jednotka zajistila věrný a poctivý obraz účetní závěrky, musí použít všechny mezinárodní účetní standardy k jejímu sestavení. Ačkoliv IAS 1 definuje obecné požadavky na sestavení Komentáře, tak sestavení komentáře jen na základě tohoto standardu by nemuselo být úplné. Do Komentáře se dále uvádí informace, které nejsou obsaženy ve výše uvedených výkazech kapitoly 4 a zároveň to požadují i ostatní mezinárodní účetní standardy IAS/IFRS. (Krupová, 2009)

Základní požadavky na Komentář jsou:

- prohlášení o souladu s IFRS,
- přehled použitých účetních politik,
- podpůrné informace o položkách prezentovaných v jednotlivých výkazech v pořadí, ve kterém jsou v těchto výkazech uvedeny jednotlivé řádky,
- jiná zveřejnění (podmíněné závazky, nevykázané smluvní povinnosti, nefinanční zveřejnění, např. cíle, zásady systému řízení rizik společnosti, atd.). (Krupová, 2009)

## 5 Finanční analýza

### 5.1 Pojem, účel, cíle a zdroje

Pojem „finanční analýza“ je popsán nepřehledným množstvím definic.

Růčková, 2015 uvádí, že finanční analýza je systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech a zahrnuje hodnocení minulosti, současnosti a předpovídání budoucích firemních podmínek.

Holečková, 2008 a Sedláček, 2011 se opírají o podobnou definici. „Finanční analýza je pojímaná jako metoda hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj.“

Obecně je možné říci, že finanční analýza je standardizovaná metoda hodnocení finanční situace podniku v minulosti, přítomnosti a predikování vývoje podniku do budoucna.

Cílem finanční analýzy jsou, jak uvádí Sedláček, 2011, zejména:

- posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí podniku,
- analýza dosavadního vývoje podniku,
- komparace výsledků analýzy v prostoru,
- analýza vztahů mezi ukazateli,
- poskytnutí informací pro rozhodování do budoucna,
- analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,
- interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.

Finanční analýza čerpá data nejčastěji z účetních výkazů. Za předpokladu, že účetní výkazy odrážejí věrný a poctivý obraz podniku, jedná se o vcelku kvalitní data. Tyto výkazy jsou velmi používaným zdrojem informací, protože jsou snadno dostupné i ve veřejném rejstříku. Jednotlivé účetní výkazy jsou podrobněji uvedeny v kapitole 2 a 4.

Na druhou stranu účetní výkazy mohou podléhat účetním chybám, opomenutím, případně i manipulaci s účetními výkazy. Tím se mohou výsledky finanční analýzy velmi zkreslit, zejména se manipuluje s výkazy tehdy, pokud podnik potřebuje vypadat před uživateli finanční analýzy rentabilnější a solventnější než ve skutečnosti je.

Uživatelé finanční analýzy můžeme rozdělit na interní a externí. Interní uživatelé využívají tyto informace pro zkoumání vývoje podniku a pro strategické a operativní rozhodování podniku. Mezi tyto uživatele lze zařadit manažery, zaměstnance a odbory. Externí uživatelé zkoumají bonitu podniku, solventnost, investiční potenciál. Mezi tyto uživatele je možné uvést investory, banky a věřitele, obchodní partnery (odběratelé a dodavatelé), stát a konkurenty. (Holečková, 2008)

## 5.2 Kategorie zisku

Velkou nevýhodou výkazu zisku a ztráty sestavené dle české účetní legislativy je, že obsahuje jen dvě kategorie zisku, které lze ve finanční analýze použít, a to zisk před zdaněním (EBT – Earning Before Taxes) a zisk po zdanění (EAT – Earning after Taxes), v rozvaze uváděn jako výsledek hospodaření běžného období. Pro potřeby finanční analýzy je však nutné specifikovat i další kategorie zisku:

- zisk před zdaněním a úroky (EBIT – Earning before Interest and Taxes) – EBT zvýšený o nákladové úroky,
- zisk před zdaněním, úroky a odpisy (EBITDA – Earning before Interest, Taxes, Depreciations and Amortization Charges) – EBIT zvýšení o odpisové náklady. (Kislingerová, 2010)

## 5.3 Postupy a metody finanční analýzy

### 5.3.1 Postupy finanční analýzy

Správný finanční analytik by měl dodržovat jistý postup při analýze finanční situace podniku, aby výsledky tohoto úsilí byly co nejdělejší a co nejlépe zobrazovaly kondici podniku.

Nejprve by se měl analytik seznámit s podnikem, u kterého bude analýzu provádět. Tímto krokem si zajistí například informace o předmětu podnikání, strategii, počtu zaměstnanců, apod. Tyto základní údaje lze najít hlavně v příloze k účetní závěrce, výroční zprávě nebo ve veřejném rejstříku.

Po seznámení se s podnikem nastává analýza odvětví. Každý podnik se dá zařadit do odvětví podle svého předmětu podnikání. Touto analýzou lze zjistit, jestli prostředí, ve kterém podnik působí, je stabilní, rozvíjí se nebo spíše upadá. Tím lze predikovat i budoucí vývoj odvětví i podniku. Informace pro analýzu odvětví je možné najít na

internetových stránkách příslušných ministerstev např. Ministerstvu průmyslu a obchodu. (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

Po zhodnocení odvětví nastává okamžik analýzy dostupných zdrojů získaných od podniku, zejména účetních výkazů. Touto analýzou lze zjistit rentabilitu, aktivitu, likviditu a zadluženost, případně ukazatele kapitálového trhu podniku. Tyto výsledky je poté nutné porovnat v prostoru nebo v čase, případně s normou či plánem, tedy buď mezi více podniky se stejným předmětem činnosti, nebo v rámci jednoho podniku za více let.

Poslední fází finanční analýzy je zhodnocení výsledků a předložení doporučení, kterými by management podniku měl zlepšit stávající stav. (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

### **5.3.2 Metody finanční analýzy**

Nejužívanějším členěním metod finanční analýzy je členění na fundamentální a technickou analýzu.

Fundamentální analýza se opírá o odborný úsudek konkrétního analytika, konkrétně je založena na jeho empirických a teoretických zkušenostech a hodnotí kvalitativní údaje o podniku. (Sedláček, 2011)

Na druhou stranu technická analýza využívá matematické, statistické a jiné algoritmizované metody ke zpracování kvantitativních ekonomických dat a následnému posouzení jejich výsledků. Sedláček, 2011 rozlišuje metody technické analýzy podle jejich účelu:

1. analýza absolutních ukazatelů,
2. analýza rozdílových ukazatelů,
3. analýza poměrových ukazatelů,
4. analýza soustav ukazatelů.

### **5.4 Analýza absolutních ukazatelů**

Tato analýza zkoumá jednotlivé položky ve výkazech. Díky této analýze je možné srovnat výkazy v čase, nebo je možné zkoumat jednotlivé zastoupení položek ve výkazech. Ke zjištění těchto skutečností využíváme tzv. horizontální a vertikální analýzu.

Horizontální analýza zkoumá vývojový trend položek v jednotlivých výkazech. Tento trend je možné spočítat v absolutním vyjádření nebo v relativní (procentním) vyjádření následovně:

$$\text{Absolutní změna} = \text{Běžné období} - \text{Minulé období} \quad (1)$$

$$\text{Procentní změna (\%)} = \frac{\text{Běžné období} - \text{Minulé období}}{\text{Minulé období}} * 100 \quad (2)$$

Vertikální analýza zkoumá zastoupení jednotlivých položek ve zkoumaném výkazu vůči jedné zvolené základně (aktiva, výnosy,...). (Knapková, Pavelková & Štěrka, 2013)

## 5.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Tyto ukazatele jsou doprovodné ukazatele pro analýzu likvidity a zadluženosti podniku. Jsou také označovány jako finanční fondy. Do této skupiny ukazatelů lze zařadit čistý pracovní kapitál, peněžní finanční fondy a čistý peněžně-pohledávkový fond. (Sedláček, 2011)

### 1. Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Tento fond nám znázorňuje rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy. Vzniklý rozdíl pak nám udává objem oběžného majetku, který je financován dlouhodobými dluhy. Pokud se stane, že čistý pracovní kapitál vyjde záporně, již se jedná o nekrytý dluh a znamená to, že dlouhodobý majetek byl financován krátkodobými dluhy. (Holečková, 2008)

$$\text{ČPK} = \text{Oběžný majetek} - \text{Krátkodobé dluhy} \quad (3)$$

### 2. Peněžní finanční fond (PFF)

Tento ukazatel je rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými dluhy. Vzhledem k faktu, že pro externího analytika je obtížné identifikovat okamžitě splatné dluhy, nelze v praxi tento ukazatel vyčíslit. (Holečková, 2008)

$$\text{PFF} = \text{Pohotové peněžní prostředky} - \text{Okamžitě splatné dluhy} \quad (4)$$

### 3. Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPPF)

Tento fond je určitý kompromis mezi výše uvedenými fondy. Je konstruovaný tak, aby i externí analytik mohl tento ukazatel vypočítat. (Holečková, 2008)

$$\text{ČPPF} = \text{Oběžný aktiva} - \text{Zásoby} - \text{Nelikvidní pohledávky} - \text{Krátkodobé dluhy} \quad (5)$$

## 5.6 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele se obecně rozdělují do 4 základních skupin ukazatelů: ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity. Dále v textu budou nadefinovány vybrané ukazatele, které se používají nejčastěji.

### 5.6.1 Ukazatele rentability

Z pohledu Schall & Haley, 1991 ukazatele rentability měří úspěch firmy při získávání čisté návratnosti z prodeje nebo investice. Vzhledem k tomu, že zisk je jedním ze základních cílů podniku, mohla by špatná výkonnost podniku naznačovat selhání managementu podniku, což by mohlo vést k zániku firmy.

#### 1. Rentabilita aktiv (ROA – Return on Assets)

Tímto ukazatelem je možné vyjádřit celkovou efektivitu podniku a jeho produkční sílu. Je možné tedy zjistit výnosnost celkových aktiv bez ohledu na jejich financování. (Růčková, 2015)

$$ROA = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celková aktiva}} \quad (6)$$

#### 2. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – Return on Equity)

Tato rentabilita měří výnosnost vlastního kapitálu, tedy kapitálu, který do společnosti vložili akcionáři či vlastníci podniku. (Růčková, 2015)

$$ROE = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (7)$$

#### 3. Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales)

Rentabilita tržeb udává, jak velkého zisku je podnik schopen dosahovat při určité úrovni tržeb. Jak uvádí Růčková, 2015, v praxi je nazýván jako ziskové rozpětí a slouží k vyjádření ziskové marže.

$$ROS = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}} \quad (8)$$

#### 4. Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE – Return on Capital Employed)

Rentabilita dlouhodobých zdrojů na rozdíl od rentability aktiv již pracuje s financováním aktiv a do poměru dává zisk s vlastním kapitálem a dlouhodobými dluhy. Lze tedy říci, že komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření společnosti. (Růčková, 2015)



$$ROCE = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé dluhy}} \quad (9)$$

### 5.6.2 Ukazatele aktivity

Jak uvádí Schall & Haley, 1991, tak ukazatelé aktivity ukazují intenzitu, s jakou podnik používá svá aktiva ke generování tržeb. Také indikují, zda jsou investice do krátkodobých i dlouhodobých aktiv příliš malé či příliš velké.

#### 1. Vázanost celkových aktiv

Tento ukazatel vyjadřuje, jak efektivně využívá podnik svá aktiva ke generování tržeb. V literatuře se uvádí, že čím je hodnota ukazatele nižší, tím více podnik expanduje, aniž by musel zvyšovat své finanční zdroje. (Sedláček, 2011)

$$\text{Vázanost celkových aktiv} = \frac{\text{Aktiva}}{\text{Tržby}} \quad (10)$$

#### 2. Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv je reciprokou hodnotou k vázanosti celkových aktiv. Udává, kolikrát se aktiva v podniku obrátí. Srovnávací hodnotou pro tento ukazatel je průměr odvětví. (Sedláček, 2011)

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (11)$$

#### 3. Obrat zásob

Obdobně jako obrat celkových aktiv, tak i obrat zásob zkoumá, kolikrát za účetní období dokončí zásoby svůj koloběh. Hodnota tohoto ukazatele se srovnává s oborovým průměrem. (Sedláček, 2011)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}} \quad (12)$$

#### 4. Doba obratu zásob

Doba obratu zásob udává, po kolika dnech se zásoby promění v peněžní prostředky, tedy po kolika dnech dokončí svůj cyklus v podniku. (Sedláček, 2011)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Denní tržby}} \quad (13)$$

#### 5. Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek znázorňuje průměrnou splatnost odběratelských faktur podniku. Nejlepší hodnota tohoto ukazatele je, když je nižší než hodnota doby obratu

závazků. Tím by se podniku nemělo stát, že by se dostal do druhotné platební neschopnosti. (Sedláček, 2011)

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Denní tržby}} \quad (14)$$

## 6. Doba obratu závazků

Tento ukazatel udává, za jak dlouho bývají splatné dodavatelské faktury. Pro firmu, jak už je uvedeno u doby obratu pohledávek, je výhodné, když počet dní obratu závazků je nižší než počet dní obratu pohledávek. (Sedláček, 2011)

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\text{Denní tržby}} \quad (15)$$

### 5.6.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti měří rozsah celkového dluhového zatížení firmy. Odráží schopnost společnosti plnit své krátkodobé a dlouhodobé závazky. (Schall & Haley, 1991)

#### 1. Celková zadluženost

Celková zadluženost je hlavním ukazatelem této skupiny. Knapková, Pavelková & Štěker, 2013 uvádí optimální interval hodnot 30 – 60 %.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva}} \quad (16)$$

#### 2. Úrokové krytí

Úrokové krytí udává, kolikrát je podnik schopen ze zisku před zdaněním a úroky uhradit nákladové úroky. Obecně se uvádí, že by podnik měl být schopen splatit náklady na dluh alespoň jednou. (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (17)$$

#### 3. Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

V případě, že tento ukazatel vyjde vyšší než 1, znamená to, že podnik financuje alespoň část svých oběžných aktiv vlastními zdroji. To ukazuje, že podnik dává přednost finanční stabilitě pře výnosem. (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (18)$$

#### 4. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Tento ukazatel je spojený se zlatým pravidlem financování. To říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji a oběžný majetek částečně dlouhodobými a částečně krátkodobými zdroji. Je tedy žádoucí, aby ukazatel byl lehce nad hodnotou 1 a podnik byl tím pádem lehce překapitalizován.

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (19)$$

#### 5.6.4 Ukazatele likvidity

Tyto ukazatele měří schopnost podniku plnit své krátkodobé závazky pomocí svých krátkodobých aktiv (peněžních prostředků, pohledávek, zásob). Pro krátkodobé věřitele jsou to velmi důležité ukazatele, protože jim můžou dát jistotu, že své peníze dostanou bez větších komplikací. (Schall & Haley, 1991)

##### 1. Běžná likvidita

Běžná likvidita, též označována jako likvidita 3. stupně, dává do poměru veškerý oběžný majetek s krátkodobými závazky. Jednoduše řečeno nám udává, kolikrát jsme schopni splatit své krátkodobé závazky, kdybychom veškerý oběžný majetek podniku převedli na peníze. V literatuře se obecně udává interval optimálních hodnot od 1,5 do 2,5. (Růčková, 2015)

$$\text{Likvidita 3. stupně} = \frac{\text{Oběžný majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (20)$$

##### 2. Pohotová likvidita

Pohotová likvidita, resp. likvidita 2. stupně, poměří nejlikvidnější aktiva a pohledávky s krátkodobými závazky.

$$\text{Likvidita 2. stupně} = \frac{\text{Oběžný majetek} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (21)$$

Růčková, 2015 uvádí, že ideální poměr těchto položek je 1:1, případně 1,5:1, tedy podnik by dokázal vyrovnat své závazky, aniž by prodal zásoby.

##### 3. Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita, nebo také likvidita 1. stupně, je nejužší vyjádření této skupiny ukazatelů. Dává do poměru nejlikvidnější aktiva (peněžní prostředky a krátkodobé cenné papíry) s krátkodobými závazky.

$$\text{Likvidita 1. stupně} = \frac{\text{Peněžní prostředky} + \text{Krátkodobé cenné papíry}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (22)$$

Růčková, 2015 uvádí, že interval optimální hodnoty této likvidity se nachází od 0,9 do 1,1. Avšak u tohoto rozmezí uvádí, že je převzat z americké literatury a pro Českou republiku Ministerstvo průmyslu a obchodu snižuje dolní hranici až na 0,2.

## **5.7 Analýza soustav ukazatelů**

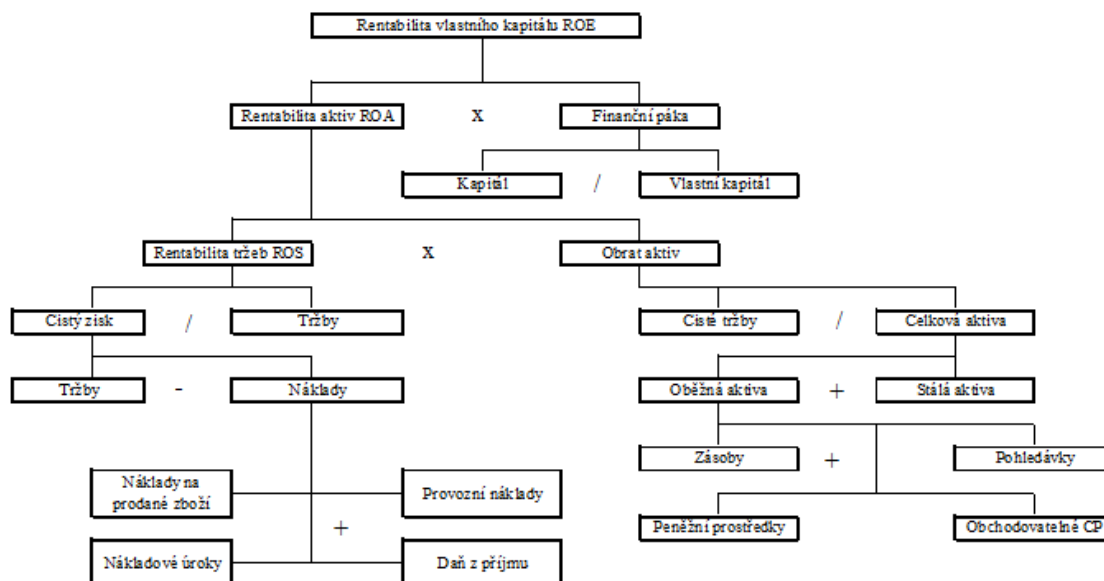
Jednotlivé ukazatele nemají samostatně dostatečnou vypovídací schopnost. Na základě ukazatelů rentabilit by podnik mohl sice vypadat rentabilní, ale při zohlednění ukazatelů zadluženosti, je možné zjistit, že podnik je předlužen a není schopen plnit své závazky. Proto je nutné posuzovat všechny ukazatele společně. K tomu je možné použít soustavy ukazatelů. Sedláček, 2011 rozlišuje soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů (pyramidové soustavy) a soustavy účelově vybraných ukazatelů (bankrotní a bonitní modely).

### **5.7.1 Pyramidové soustavy**

Pyramidové soustavy jsou uspořádané ukazatele, které jsou spojené aditivní (součtovou, rozdílovou) vazbou nebo multiplikativní (součinnovou, podílovou) vazbou. Na vrcholu této soustavy je vrcholový ukazatel, na který navazují příslušnými vazbami ostatní ukazatele. Díky této soustavě lze určit, který ukazatel měl větší či menší podíl na vývoji vrcholového ukazatele.

Nejznámější pyramidovou soustavou je „Du pont soustava“, jejíž schéma je zobrazeno v obrázku 1. Tato soustava rozkládá rentabilitu vlastního kapitálu a zkoumá důvod její změny na úrovni elementárních ukazatelů.

Obrázek 1: Schéma Du pont soustavy<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Return on Equity, <sup>(2)</sup> Return on Assets, <sup>(3)</sup> Financial Leverage, <sup>(4)</sup> Capital, <sup>(5)</sup> Equity, <sup>(6)</sup> Return on Sales, <sup>(7)</sup> Assets turnover, <sup>(8)</sup> Earning after Taxes, <sup>(9)</sup> Sales, <sup>(10)</sup> Net Sales, <sup>(11)</sup> Total Assets, <sup>(12)</sup> Sales, <sup>(13)</sup> Costs, <sup>(14)</sup> Short-term Assets, <sup>(15)</sup> Long-term Assets, <sup>(16)</sup> Costs of Goods Sold, <sup>(17)</sup> Operating Costs, <sup>(18)</sup> Inventory, <sup>(19)</sup> Receivables, <sup>(20)</sup> Interests, <sup>(21)</sup> Income Tax, <sup>(22)</sup> Money, <sup>(23)</sup> Marketable Securities; Zdroj: Sedláček, 2011, str. 83

„Při analýze ukazatele je nutno zjistit intenzitu vlivu dílčích analytických ukazatelů na syntetický ukazatel, resp. na jeho změnu. Změna syntetického ukazatele  $\Delta X$  je funkcí změn analytických ukazatelů:  $\Delta X = f(\Delta a, \Delta b, \dots)$ .“ (Sedláček, 2011, str. 97)

Vliv jednotlivých ukazatelů na vrcholový ukazatel je možný vyčíslit například pomocí metody postupných změn, logaritmické metody nebo metody funkcionální. Všechny tyto metody se používají zejména u multiplikačních vazeb mezi ukazateli.

Metoda postupných změn je jednoduchá metoda, která předpokládá, že se mění pouze jeden z činitelů a ostatní zůstávají neměnné. Tento fakt v praxi běžně nefunguje, protože v praxi se většinou mění všechny činitele najednou. Metoda logaritmická vychází z indexů změn jednotlivých analytických ukazatelů. Je možné ji použít u multiplikačních vazeb a v případě, že hodnota vrcholového ukazatele není záporná. V neposlední řadě je možné použít funkcionální metodu, která přiřazuje změnu syntetického ukazatele k jednotlivým analytickým ukazatelům dělením. Je vhodná pro multiplikační vazby a na rozdíl od logaritmické není citlivá na záporné hodnoty analytických ukazatelů a není závislá na pořadí činitelů. (Sedláček, 2011)

## 5.7.2 Bankrotní a bonitní modely

V této kapitole jsou popsány některé účelově vytvořené modely, kterými lze posoudit finanční situaci podniku i její predikce.

### 1. Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest hodnotí finanční situaci podniku na základě soustavy čtyř rovnic, a to pomocí kvóty vlastního kapitálu (R1), doby splácení dluhu z cash flow (R2), rentability aktiv (R3) a cash flow v % tržeb (R4). Ukazatele R1 a R2 analyzují finanční stabilitu podniku a ukazatele R3 a R4 zkoumají výnosovou situaci podniku. (Růčková, 2015; Sedláček, 2011)

$$R1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}} \quad (23)$$

$$R2 = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{Peněžní prostředky}}{\text{Provozní cash flow}} \quad (24)$$

$$R3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \quad (25)$$

$$R4 = \frac{\text{Provozní cash flow}}{\text{Tržby}} \quad (26)$$

Dle výpočtu podle vzorců 23 – 26 se přiřadí k výsledkům body podle následující tabulky 2:

Tabulka 2: Bodování výsledků Kralickova Quicktestu <sup>(1)</sup>

	0 bodů <sup>(2)</sup>	1 bod <sup>(3)</sup>	2 body <sup>(4)</sup>	3 body <sup>(5)</sup>	4 body <sup>(6)</sup>
<b>R1</b>	< 0	0 – 0,1	0,1 – 0,2	0,2 – 0,3	> 0,3
<b>R2</b>	< 3	3 – 5	5 – 12	12 – 30	> 30
<b>R3</b>	< 0	0 – 0,08	0,08 – 0,12	0,12 – 0,15	> 0,15
<b>R4</b>	< 0	0 – 0,05	0,05 – 0,08	0,08 – 0,1	> 0,1

<sup>(1)</sup> Scoring the results of Kralick's Quicktest; <sup>(2)</sup> 0 points; <sup>(3)</sup> 1 point; <sup>(4)</sup> 2 points, <sup>(5)</sup> 3 points, <sup>(6)</sup> 4 points, Zdroj (Růčková, 2015, str. 86)

Vyhodnocení bodů je potom uskutečněno ve třech krocích. Nejdřív se vyhodnotí finanční situace, poté výnosová situace a nakonec celková situace podniku následovně:

$$\text{Hodnocení finanční situace} = \frac{\text{Body R1} + \text{Body R2}}{2} \quad (27)$$

$$\text{Hodnocení výnosové situace} = \frac{\text{Body R3} + \text{Body R4}}{2} \quad (28)$$

$$\text{Hodnocení celkové situace} = \frac{\text{Finanční situace} + \text{Výnosová situace}}{2} \quad (29)$$

Takto vyhodnocené bodování je možné srovnat s hodnotami bonity podniku. Hodnoty pohybující se nad úrovní 3 udávají, že firma je bonitní a hodnoty nižší než 1 naznačují

finanční tíseň podniku. Hodnotami nacházejícími se v intervalu 1 – 3 nelze určit, zda je podnik bonitní nebo má finanční obtíže, tuto část lze označit jako šedá zóna. (Růčková, 2015)

## 2. Tamariho model

Tamariho model hodnotí bonitu podniku pomocí součtu bodů přiřazených k výsledkům soustavy šesti rovnic. Těchto šest rovnic je tvořeno kvótou vlastního kapitálu (T1), vázaností vlastního kapitálu a výsledku hospodaření (T2), běžnou likviditou (T3), rovnice T4 až T6 se zabývají provozní činností. (Růčková, 2015)

$$T1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}} \quad (30)$$

$$T2 = \frac{\text{EAT}}{\text{Aktiva}} \quad (31)$$

$$T3 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé dluhy}} \quad (32)$$

$$T4 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Průměrný stav nedokončené výroby}} \quad (33)$$

$$T5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Průměrný stav pohledávek}} \quad (34)$$

$$T6 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Pracovní kapitál}} \quad (35)$$

Takto vypočteným výsledkům jsou přiřazeny body dle následující tabulky 3:

Tabulka 3: Tamariho bodovací stupnice <sup>(1)</sup>

Ukazatel <sup>(2)</sup>	Interval hodnot <sup>(3)</sup>	Body <sup>(4)</sup>	Ukazatel	Interval hodnot	Body	
T1	0,51 a více	25	T4	Horní kvartil a více	10	
	0,41 – 0,5	20		Medián až horní kvartil	6	
	0,31 – 0,4	15		Dolní kvartil až medián	3	
	0,21 – 0,3	10		Dolní kvartil a méně	0	
	0,11 – 0,2	5		T5	Horní kvartil a více	10
	Do 0,1	0			Medián až horní kvartil	6
T2	Posledních 5 let kladné	25	Dolní kvartil až medián		3	
	Větší než horní kvartil	10	Dolní kvartil a méně	0		
	Větší než medián	5	T6	Horní kvartil a více	10	
	Jinak	0		Medián až horní kvartil	6	
T3	2,01 a více	20		Dolní kvartil až medián	3	
	1,51 – 2,0	15		Dolní kvartil a méně	0	
	1,11 – 1,5	10				
	0,51 – 1,1	5				
	Do 0,5	0				

<sup>(1)</sup> Tamari scoring scale; <sup>(2)</sup> Value range; <sup>(3)</sup> Points; Zdroj: Růčková, 2015, str. 87

Nevýhodou tohoto modelu je však skutečnost, že je vytvořen z podkladů zahraničních podniků a při aplikaci na české podniky nemá dostatečnou vypovídací schopnost.

### 3. Index bonity

Tento index je používán převážně u podniků v německy mluvících zemích a do jedné rovnice komponuje šest poměrových ukazatelů, kterým jsou přiřazené konkrétní váhy. (Sedláček, 2011)

$$B = 1,5 \times \frac{\text{Cash flow}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,08 \times \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 10 \times \frac{\text{EBT}}{\text{Aktiva}} + 5 \times \frac{\text{EBT}}{\text{Výkony}} + 0,3 \times \frac{\text{Zásoby}}{\text{Výkony}} + 0,1 \times \frac{\text{Výkony}}{\text{Aktiva}} \quad (36)$$

Sedláček, 2011 dále uvádí hodnotící stupnici, ze které je patrné, že čím vyšší hodnotu indexu bonity bude dosaženo, tím lépe na tom podnik je z hlediska finančně-ekonomické situace.

### 4. Altmanovo Z-score

Altmanův model je nejznámější a nepoužívanější bankrotní model, který původně pochází z roku 1968. Pro zhodnocení finanční situace podniku je nadefinovaná rovnice Z-scóre: (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

$$Z = 1,2 \times \frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{Aktiva}} + 1,4 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 3,3 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} + 0,6 \times \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Cizí zdroje}} + 1 \times \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (37)$$

Rovnice (37) se používá pro analýzu Z-scóre pro podniky obchodované na veřejné burze. Pro malé podniky poté došlo k modifikaci Z-scóre z důvodu obtížného stanovení tržní hodnoty vlastního kapitálu: (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013; Růčková, 2015)

$$Z' = 6,56 \times \frac{\text{Pracovní kapitál}}{\text{Aktiva}} + 3,26 \times \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva}} + 3,3 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} + 6,72 \times \frac{\text{Účetní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{Cizí zdroje}} \quad (38)$$

Zhodnocení Z – scóre je v následující tabulce 4:

Tabulka 4: Interpretace výsledků <sup>(1)</sup>

	<b>Z</b>	<b>Z'</b>
<b>Prosperita</b> <sup>(2)</sup>	$Z > 2,99$	$Z' > 2,6$
<b>Šedá zóna</b> <sup>(3)</sup>	$1,81 < Z < 2,99$	$1,1 < Z' < 2,6$
<b>Bankrot</b> <sup>(4)</sup>	$Z < 1,81$	$Z' < 1,1$

<sup>(1)</sup> Interpretation of results; <sup>(2)</sup> Prosperity; <sup>(3)</sup> Grey zone; <sup>(4)</sup> Bankruptcy; Zdroj: Růčková, 2015, vlastní úprava

### 5. Indexy IN

Index IN byl vytvořen na základech Altmanova modelu manželky Neumaierovými. Jedná se o model, který již byl vytvořen na českých podnicích. V roce vznikl bankrotní model IN 95, zpracovaný podle údajů z roku 1994 za 1 000 českých firem a pro 25 odvětví české ekonomiky. (Holečková, 2008)



IN95 =

$$0,22 \times \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,11 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Úroky}} + 8,33 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} + \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,01 \times \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé dluhy}} - 16,8 \times \frac{\text{Závazky po splatnosti}}{\text{Výnosy}} \quad (39)$$

Tabulka 5: Hodnotící tabulka IN 95<sup>(1)</sup>

Hodnota indexu <sup>(2)</sup>	Stav podniku <sup>(3)</sup>
> 2	Dobrá situace podniku <sup>(4)</sup>
1 – 2	Šedá zóna <sup>(5)</sup>
< 1	Vážné problémy podniku <sup>(6)</sup>

<sup>(1)</sup> Scoreboard of IN 95; <sup>(2)</sup> Value of index; <sup>(3)</sup> Situation of company; <sup>(4)</sup> Grey zone; <sup>(5)</sup> Serious business problems; Zdroj: Holečková, 2008, str. 197

IN 95, též nazýván jako věřitelský model, obsahuje váhy, které jsou pro jednotlivá odvětví odlišná. Tento model již umožnil podnikům spolehlivě predikovat případný bankrot, ale respektoval nároky věřitelů. (Holečková, 2008)

V následujících letech vznikl model vlastnický (IN 99 a IN 01), který naopak respektoval potřeby vlastníků. Ti z pohledu investorů potřebují znát schopnost podniku nakládat se svěřenými prostředky. (Holečková, 2008)

$$IN99 = 0,017 \times \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 4,573 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} + 0,481 \times \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,015 \times \frac{\text{Oběžný majetek}}{\text{Krátkodobé dluhy}} \quad (40)$$

Tabulka 6: Hodnotící tabulka IN 99<sup>(1)</sup>

Hodnota indexu <sup>(2)</sup>	Stav podniku <sup>(3)</sup>
> 2	Dobrá situace podniku <sup>(4)</sup>
1 – 2	Šedá zóna <sup>(5)</sup>
< 1	Vážné problémy podniku <sup>(6)</sup>

<sup>(1)</sup> Scoreboard of IN 99; <sup>(2)</sup> Value of index; <sup>(3)</sup> Situation of company; <sup>(4)</sup> Grey zone; <sup>(5)</sup> Serious business problems; Zdroj: Holečková, 2008, str. 198

$$IN01 = 0,13 \times \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,04 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Úroky}} + 3,92 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} + 0,21 \times \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}} + 0,09 \times \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé dluhy}} \quad (41)$$

Tabulka 7: Hodnotící tabulka IN 01<sup>(1)</sup>

Hodnota indexu <sup>(2)</sup>	Stav podniku <sup>(3)</sup>
> 2	Dobrá situace podniku <sup>(4)</sup>
1 – 2	Šedá zóna <sup>(5)</sup>
< 1	Vážné problémy podniku <sup>(6)</sup>

<sup>(1)</sup> Scoreboard of IN 01; <sup>(2)</sup> Value of index; <sup>(3)</sup> Situation of company; <sup>(4)</sup> Grey zone; <sup>(5)</sup> Serious business problems; Zdroj: Holečková, 2008, str. 198

## 6. Tafflerův bankrotní model

Tafflerův model je predikční model, který vznikl v roce 1977 a pro svou predikci finanční situace podniku používá čtyři ukazatele zakomponované do jedné diskriminační rovnice:

$$TM = 0,53 \times \frac{\text{EBT}}{\text{Krátkodobé závazky}} + 0,13 \times \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,18 \times \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva}} + 0,16 \times \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (42)$$

V případě, že podnik bude mít  $TM > 0,3$ , tak existuje malá pravděpodobnost, že podnik zbankrotuje, ale pokud bude  $TM < 0,2$ , tak je vyšší pravděpodobnost bankrotu firmy. (Sedláček, 2011)

## 7. Grünwaldův index bonity

Tento index vychází z šesti ukazatelů, který jsou rozděleny do třech skupin: rentability, likvidity a finanční stability. Tyto ukazatele jsou dále srovnávány s určitou přijatelnou hodnotou. (Sedláček, 2011)

Rentabilita obsahuje rentabilitu aktiv a vlastního kapitálu. Přijatelná hodnota rentability vlastního kapitálu je průměrná zdaněná úroková míra z přijatých úvěrů, tedy úroková míra očištěná o daň z příjmů právnických osob  $[u \times (1 - d)]$ . Rentabilita aktiv se srovnává s průměrnou úrokovou mírou z přijatých úvěrů ( $u$ ). (Sedláček, 2011)

Skupina likvidity se skládá z likvidity druhého stupně (L2) a ukazatele krytí zásob čistým pracovním kapitálem. Optimální hodnota ( $l$ ) pro provozní likviditu by měla být vyšší než 1. Stanovená přijatelná hodnota ( $z$ ) pro ukazatel krytí zásob čistým pracovním kapitálem (KZČPK) je hodnota menší než 1. (Sedláček, 2011)

Ve finanční stabilitě jsou obsaženy ukazatele: doba splácení dluhu (DSD) a úrokové krytí (ÚK). Stanovená přijatelná hodnota ( $s$ ) pro dobu splácení dluhu by měla být delší než 1 rok a přijatelná hodnota ( $k$ ) pro úrokové krytí by měla být větší než 2,5. (Sedláček, 2011)

Bodové hodnocení podniku se určí podle následující rovnice:

$$GIB = \frac{1}{6} \times \left[ \frac{ROE}{u \times (1 - d)} + \frac{ROA}{u} + \frac{L2}{l} + \frac{KZČPK}{z} + \frac{DSD}{s} + \frac{ÚK}{k} \right] \quad (43)$$

Hodnocení finanční situace podniku se provede na základě následující tabulky 8:

Tabulka 8: Hodnocení finančního zdraví podniku podle GIB<sup>(1)</sup>

$GIB \geq 2,0$ a všechny poměrové ukazatele $\geq 1$ bod	Pevné zdraví <sup>(2)</sup>
$1,0 < GIB < 1,9$ a ukazatele L2 a ÚK dosahují hodnoty $\geq 1$ bod	Dobré zdraví <sup>(3)</sup>
$0,5 \leq GIB \leq 0,9$ a ukazatel L2 dosahuje hodnoty $\geq 1$ bod	Slabší zdraví <sup>(4)</sup>
$GIB < 0,5$	Churavění <sup>(5)</sup>

<sup>(1)</sup> GIB's financial health assessment; <sup>(2)</sup> Strong health; <sup>(3)</sup> Good health; <sup>(4)</sup> Weak health; <sup>(5)</sup> Ailing; Zdroj: Sedláček, 2011, str. 114

## 8. Ekonomická přidaná hodnota (EVA)

Ekonomická přidaná hodnota je ukazatel, který je zároveň určitou kategorií zisku. Tento druh zisku vzniká jako rozdíl mezi operativním ziskem (NOPAT – Net Operating Profit

after Taxes) a náklady na kapitál. Náklady na kapitál se skládají z průměrných vážených nákladů na kapitál (WACC – Wighted Average Cost of Capital) a celkového kapitálu (C – Capital). (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

$$EVA = NOPAT - WACC \times C \quad (44)$$

Ekonomická přidaná hodnota se dále může vypočítat za pomoci rentability vlastního kapitálu, od které se odečtou náklady na vlastní kapitál ( $r_e$ ) a tento rozdíl, zvaný spread, se vynásobí vlastním kapitálem (VK). (Knápková, Pavelková & Štěker, 2013)

$$EVA = (ROE - r_e) \times VK \quad (45)$$

V případě, že je ukazatel EVA kladný, tak podnik tvoří ekonomickou přidanou hodnotu, a pokud je ukazatel EVA záporný, tak lze říci, že podnik ekonomickou přidanou hodnotu ničí.

Výpočet samostatného ukazatele EVA je velmi složitý a před jeho vyčíslením je nutné provést značné úpravy vstupních dat, které podrobněji popisuje Knápková, Pavelková & Štěker, 2013.

## 5.8 Spider analýza

Spider analýza je metoda, která vychází z poměrových ukazatelů. Tato metoda vybrané ukazatele znázorní pomocí grafu, zvaného pavučinový graf. V tomto grafu se nachází 16 paprsků, kdy každý paprsek představuje jeden ukazatel. Tyto ukazatele je možné rozdělit do 4 skupin po 4 ukazatelích. Hodnoty vybraných ukazatelů se v této analýze porovnávají například s hodnotami konkurenčního podniku, případně s průměrnými hodnotami v odvětví nebo k nějakému bazickému období. (Růčková, 2015)

### **III Metodika a cíle práce**

Cílem praktické části je identifikovat a analyzovat rozdíly u vybraných podniků, které vznikly transformací účetních výkazů sestavených na základě české účetní legislativy (dále jen „ČUL“) na podmínky mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS (dále jen IFRS). Tyto rozdíly jsou demonstrovány na datech za rok 2016, které jsou uvedeny v přílohách 7 a 8 diplomové práce.

Dalším cílem práce je zhodnotit vybrané společnosti pomocí vybraných ukazatelů a modelů finanční analýzy za roky 2012, 2013, 2014, 2015, 2016. Vybrané ukazatele budou analyzovány z pohledu IFRS i ČUL. Hodnoty vybraných ukazatelů budou porovnány s dostupnými hodnotami odvětví, pokud budou dostupné. V rámci této analýzy je dále cílem zjistit, zda použití odlišného výkaznictví ovlivňuje výsledky ukazatelů a modelů finanční analýzy. Výkaz o finanční pozici (VFP), Výsledovka (V), Rozvaha (R), Výkaz zisku a ztráty (VZZ) a Kategorie zisků (KZ), které jsou používány pro potřebu finanční analýzy, jsou součástí příloh 9 a 10.

Aby byla zajištěna srovnatelnost období, byly starší výkazy převedeny k roku 2016 pomocí převodového můstku uvedeného v Českém účetním standardu č. 024.

Výše uvedené cíle pak vedou k potvrzení či vyvrácení těchto tří hypotéz: 1. Odlišné přístupy k účetnictví má vliv na výsledky ukazatele a modely finanční analýzy, 2. Na výsledky ukazatelů a modelů finanční analýzy nemá vliv způsob odpisování majetku, 3. Různé účetní pohledy nebudou mít vliv na celkové zhodnocení finančního zdraví podniků.

#### **1 Metodika komparace výkazů**

Při komparaci výkazů je vycházeno z výkazů uvedených v přílohách 7 a 8. Na základě vizuálního srovnání hodnot jsou vybrány nejvýznamnější položky, u kterých se IFRS odlišují od ČUL a tento rozdíl je kvantifikován a co nejpodrobněji vysvětlen. Vzhledem k povaze podnikání firem je k porovnání výkazů přistupováno individuálně. Společnost ABC, s.r.o. je výrobní podnik v oblasti strojírenského průmyslu, takže pozornost je směřována na oblast nedokončené výroby. Naopak u společnosti XYZ, s.r.o., jejímž předmětem podnikání je pronájem nemovitých a movitých věcí, se pozornost zaměřuje na dlouhodobá aktiva a způsob jejich odpisování.

## 2 Metodika pro analýzu absolutních ukazatelů

V rámci horizontální analýzy se porovnává sledované období s předcházejícím obdobím a postupuje se systematicky řádek po řádku v účetních výkazech, hlavně rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Výpočty horizontální analýzy jsou prováděny na základě vzorců č. 2.

U vertikální analýzy je nutné si zvolit základnu. Pro účely této práce jsou základny zvoleny následovně: pro rozvahu tvoří výchozí základna celková aktiva, resp. pasiva a pro výkaz zisku a ztráty jsou základnou pro nákladovou stranu i pro výnosovou stranu celkové výnosy. Pro náklady byla zvolena základna tvořená celkovými výnosy, aby zároveň tato analýza vyjádřila nákladovost společností. Výpočet vertikální analýzy je realizován jako procentuální podíl jednotlivých položek výkazů k příslušné základně.

## 3 Metodika výpočtu rozdílových ukazatelů

### Čistý pracovní kapitál

$$\check{C}PK_{IFRS} = VFP17 - VFP33; \quad \check{C}PK_{\check{C}UL} = R037 - R123;$$

## 4 Metodika výpočtů poměrových ukazatelů

Data pro výpočet této analýzy jsou uvedena v přílohách 9 a 10. Pro výpočet ukazatelů dle IFRS jsou využita data z tabulky 36, 37, 41, 44, 46 a 48, pro ČUL tabulky 39, 40, 42, 45, 47 a 49.

### Rentabilita aktiv

$$ROA_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS2}}{VFP18}; \quad ROA_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL2}}{R001};$$

EBIT je u ROA používán z toho důvodu toho, že by aktiva měla generovat prostředky k úhradě úroků, daní a podílů na zisku.

### Rentabilita vlastního kapitálu

$$ROE_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS4}}{VFP24}; \quad ROE_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL4}}{R079};$$

### Rentabilita tržeb

$$ROS_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS2}}{V01}; \quad ROS_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL2}}{VZZ01};$$

EBIT je zde použit z toho důvodu toho, aby mohl být porovnán s ukazatelem odvětví, u jehož výpočtu je právě EBIT používán.

### Rentabilita dlouhodobých zdrojů

$$ROCE_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS2}}{VFP24 + VFP27}; \quad ROCE_{IFRS} = \frac{KZ_{\check{C}UL2}}{R079 + R108}$$

### Obrat celkových aktiv

$$OA_{IFRS} = \frac{V01}{VFP18}; \quad OA_{\check{C}UL} = \frac{VZZ01}{R001};$$

### Obrat zásob

$$OZ_{IFRS} = \frac{V01}{VFP09}; \quad OZ_{\check{C}UL} = \frac{VZZ01}{R038};$$

### Obrat pohledávek

$$OP_{IFRS} = \frac{V01}{VFP12}; \quad OP_{\check{C}UL} = \frac{VZZ01}{R046};$$

### Doba obratu pohledávek

$$DOP_{IFRS} = \frac{VFP12}{V01/365}; \quad DOP_{\check{C}UL} = \frac{R046}{VZZ01/365};$$

### Doba obratu závazků

$$DOZ_{IFRS} = \frac{VFP33}{V01/365}; \quad DOZ_{\check{C}UL} = \frac{R123}{VZZ01/365};$$

### Celková zadluženost

$$CZ_{IFRS} = \frac{VFP27 + VFP33}{VFP18}; \quad CZ_{\check{C}UL} = \frac{R101}{R001};$$

### Úrokové krytí

$$\acute{U}K_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS2}}{V11}; \quad \acute{U}K_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL2}}{VZZ45}$$

### Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

$$KDMVK_{IFRS} = \frac{VFP24}{VFP18}; \quad KDMVK_{\check{C}UL} = \frac{R079}{R001}$$

## Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

$$KDMDZ_{IFRS} = \frac{VFP24 + VFP27}{VFP08}; \quad KDMDZ_{\check{C}UL} = \frac{R079 + R108}{R003}$$

## Běžná likvidita

$$L3_{IFRS} = \frac{VFP17}{VFP33}; \quad L3_{\check{C}UL} = \frac{R037}{R123};$$

## Pohotová likvidita

$$L2_{IFRS} = \frac{VFP17 - VFP09}{VFP33}; \quad L2_{\check{C}UL} = \frac{R037 - R038}{R123};$$

## Okamžitá likvidita

$$L1_{IFRS} = \frac{VFP16}{VFP33}; \quad L1_{\check{C}UL} = \frac{R071}{R123}$$

## 5 Metodika výpočtu bankrotních a bonitních modelů

Stejně jako pro analýzu poměrových ukazatelů byla pro výpočet modelu použita data z tabulky 33, 34, 43, 45, 38 a 41 pro IFRS a tabulky 36, 37, 44, 46, 39 a 42 pro ČUL, které jsou součástí přílohy 9 a 10.

### Altmanovo Z-scóre

$$a1_{IFRS} = \frac{VFP17 - VFP33}{VFP18}; \quad a1_{\check{C}UL} = \frac{R037 - R123}{R001};$$

$$a2_{IFRS} = \frac{VFP22 + VFP23}{VFP18}; \quad a2_{\check{C}UL} = \frac{R095 + R099}{R001};$$

$$a3_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS}2}{VFP18}; \quad a3_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL}2}{R001};$$

$$a4_{IFRS} = \frac{VFP24}{VFP27+VFP33}; \quad a4_{\check{C}UL} = \frac{R079}{R101};$$

$$Z'_{IFRS+\check{C}UL} = 6,56 \times a1 + 3,26 \times a2 + 3,3 \times a3 + 6,72 \times a4;$$

Zhodnocení podniku je prováděno na základě tabulky 4.

## Tafflerův model

$$\begin{aligned}t1_{IFRS+\check{C}UL} &= \frac{KZ_{IFRS3}}{VFP33}; & t1_{IFRS+\check{C}UL} &= \frac{KZ_{\check{C}UL3}}{R123}; \\t2_{IFRS} &= \frac{VFP17}{VFP27 + VFP33}; & t2_{\check{C}UL} &= \frac{R037}{R101}; \\t3_{IFRS} &= \frac{VFP33}{VFP18}; & t3_{\check{C}UL} &= \frac{R123}{R001}; \\t4_{IFRS} &= \frac{V01}{VFP18}; & t4_{\check{C}UL} &= \frac{VZZ01}{R001}; \\TM_{IFRS+\check{C}UL} &= 0,53 \times t1 + 0,13 \times t2 + 0,18 \times t3 + 0,16 \times t4;\end{aligned}$$

Hodnocení podniku je prováděno na základě hodnot uvedených v teoretické části této diplomové práce.

## Model IN 01

$$\begin{aligned}i1_{IFRS} &= \frac{VFP18}{VFP27 + VFP33}; & i1_{\check{C}UL} &= \frac{R001}{R101}; \\i2_{IFRS} &= \frac{KZ_{IFRS2}}{V11}; & i2_{\check{C}UL} &= \frac{KZ_{\check{C}UL2}}{VZZ45}; \\i3_{IFRS} &= \frac{KZ_{IFRS2}}{VFP18}; & i3_{\check{C}UL} &= \frac{KZ_{IFRS2}}{R001}; \\i4_{IFRS} &= \frac{V01}{VFP18}; & i4_{\check{C}UL} &= \frac{VZZ01}{R001}; \\i5_{IFRS} &= \frac{VFP17}{VFP33}; & i5_{\check{C}UL} &= \frac{R037}{R123}; \\IN01_{IFRS+\check{C}UL} &= 0,13 \times i1 + 0,04 \times a2 + 3,92 \times a3 + 0,21 \times a4 + 0,09 \times a5;\end{aligned}$$

Hodnocení modelu je prováděno na základě tabulky 7 a je určena situace podniku.

## Kralickův Quick test

$$\begin{aligned}R1_{IFRS} &= \frac{VFP24}{VFP18}; & R1_{\check{C}UL} &= \frac{R079}{R001}; \\R2_{IFRS} &= \frac{VFP27 + VFP33 - VFP16}{KZ_{IFRS3} + V08}; & R2_{\check{C}UL} &= \frac{R101 - R071}{KZ_{\check{C}UL3} + VZZ16}; \\R3_{IFRS} &= \frac{KZ_{IFRS2}}{VFP18}; & R3_{\check{C}UL} &= \frac{KZ_{IFRS2}}{R001};\end{aligned}$$



$$R4_{IFRS} = \frac{KZ_{IFRS}3 + V08}{V01};$$

$$R4_{\check{C}UL} = \frac{KZ_{\check{C}UL}3 + VZZ16}{VZZ01};$$

Pro potřeby výpočtu tohoto modelu bylo provozní cash flow počítáno jako EBT plus odpisy z důvodu, že ani jedna společnost nemá povinnost vykazovat přehled o peněžních tocích. Pro stanovení bodového hodnocení výše popsaných ukazatelů slouží tabulka 2.

$$\text{Finanční stabilita}_{IFRS+\check{C}UL} = \frac{\text{Body R1} + \text{Body R2}}{2};$$

$$\text{Výnosová stabilita}_{IFRS+\check{C}UL} = \frac{\text{Body R3} + \text{Body R4}}{2};$$

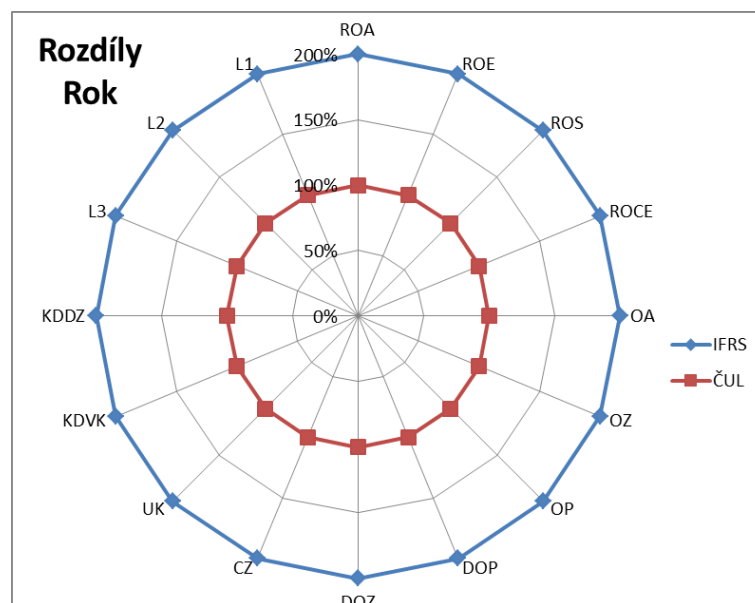
$$\text{Celková stabilita}_{IFRS+\check{C}UL} = \frac{\text{Finanční stabilita} + \text{Výnosová stabilita}}{2};$$

Pro zhodnocení stability podniku jsou použity hodnoty, které jsou uvedené v teoretické části této diplomové práce.

## 6 Metodika pro Spider analýzu

Pomocí spider analýzy se v této diplomové práci zkoumá vliv účetních přístupů na změnu poměrových ukazatelů. V rámci grafu jsou zkoumány všechny poměrové ukazatele dle kapitoly 4 metodické části této diplomové práce. Následující obrázek 2 představuje příklad, jak mohou být rozdíly u podniků zobrazovány.

Obrázek 2: Vzorový graf pro Spider analýzu<sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Sample Chart for Spider Analysis, Zdroj: vlastní návrh

## IV Praktická část

### 1 Charakteristika podniků

Pro vypracování praktické části této diplomové práce byly vybrány dvě společnosti, jejichž mateřské společnosti sídlí v Rakousku. Jedná se o účetní jednotky, které nemají povinnost sestavovat účetní závěrku dle IAS/IFRS. Dle požadavků rakouských mateřských společností provádí transformaci rozvahy a výkazu zisku a ztráty v souladu IAS/IFRS. Takto transformovaná data použijí mateřské společnosti pro sestavení konsolidované účetní závěrky.

Vzhledem k požadavkům obou firem nebude ani jeden podnik jmenován. Pro účely diplomové práce bude tedy společnost, zabývající se strojírenskou výrobou nazývaná společnost ABC, s.r.o. a společnost zabývající se pronájmem nemovitostí nazývaná společnost XYZ, s.r.o.

#### **Společnost ABC, s.r.o.**

- Právní forma: - Společnost s ručením omezeným
- Předmět podnikání: - Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Zápis do obchodního rejstříku: - 2010

Společnost ABC, s.r.o. je strojírenská firma, která vyrábí extrudéry, komplety a strojní zařízení pro obor extruze plastů. Společnost provádí montáž konstrukčních celků, montáž linek a svařovací výrobu.

Společnost vznikla v roce 2010 a jejími společníky jsou dvě rakouské společnosti, jejichž podíl na základním kapitálu je v poměru 90:10 a dosahuje celkové částky 22 500 000 Kč.

#### **Společnost XYZ, s.r.o.**

- Právní forma: - Společnost s ručením omezeným
- Předmět podnikání: - Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- Zprostředkování zaměstnání

- Pronájem nemovitostí a poskytování základních služeb s tím spojených

Zápis do obchodního rejstříku: - 1993

Společnost XYZ, s.r.o. vznikla již v roce 1993. Jedná se o dceřinou společnost nyní již dvou rakouských firem, jejichž vlastnické podíly na základním kapitálu jsou v poměru 99:1. Základní kapitál společnosti je ve výši 25 000 000 Kč. Společnost se od roku 2008 specializuje na správu a pronájem nemovitostí.

## **2 Komparace účetních výkazů za rok 2016**

Tato kapitola se zaměří na identifikaci rozdílů mezi vybranými položkami srovnávaných výkazů. Vzhledem k tomu, že obě společnosti nemají povinnost sestavovat účetní závěrku dle IFRS, tak je tato kapitola omezena na srovnání Výkazu o finanční pozici (dle IFRS) s Rozvahou (dle ČÚL) a Výsledovkou (dle IFRS) s Výkazem zisku a ztráty (ČÚL).

### **2.1 Výkaz o finanční pozici podniku vs Rozvaha**

Z formálního hlediska jsou rozdíly mezi těmito výkazy zřejmé již po vizuální stránce. V podmínkách české účetní legislativy má rozvaha stanovenou přesnou formu Vyhláškou 500/2002 Sb. Na druhou stranu výkaz o finanční pozici podniku nemá definovanou formu, standard IAS 1 pouze stanovuje minimální požadavky pro sestavení tohoto výkazu (viz kapitola 4.2 teoretické části diplomové práce).

Po obsahové stránce se tyto výkazy mohou lišit v názvosloví a tím pádem i hodnota jednotlivých položek se může odlišovat. Tento rozdíl vzniká hlavně tím, že některé účty mohou být vykázány ve výkazu o finanční pozici na jiné pozici než v rozvaze, např. odložená daňová pohledávka je ve výkazu o finanční pozici součástí dlouhodobého majetku a v rozvaze je součástí dlouhodobých pohledávek.

## Společnost ABC, s.r.o.

V tabulce 9 je možné vidět rozdíly vybraných aktiv jednotlivých výkazů.

Tabulka 9: Srovnání aktiv společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

AKTIVA <sup>(2)</sup>			
Položka <sup>(3)</sup>	IFRS <sup>(4)</sup>	ČUL <sup>(5)</sup>	Rozdíl <sup>(6)</sup>
Nedokončená výroba <sup>(7)</sup>	2 920	4 009	-1 089
Odložená daňová pohledávky <sup>(8)</sup>	458	640	-182
Obchodní pohledávky <sup>(9)</sup>	6 628	4 552	2 076
Pohledávky – ostatní <sup>(10)</sup>	2 905	1 658	1 247

<sup>(1)</sup> Comparison of assets of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Assets, <sup>(3)</sup> Item, <sup>(4)</sup> IAS/IFRS, <sup>(5)</sup> CAS, <sup>(6)</sup> Difference, <sup>(7)</sup> Unfinished production, <sup>(8)</sup> Deferred tax receivables, <sup>(9)</sup> Business receivables, <sup>(10)</sup> Receivables – others; Zdroj: Vlastní zpracování

U společnosti ABC, s.r.o. největší rozdíly způsobuje nedokončená výroba, a to z důvodu odlišnosti vykazování výnosů. Již v této položce je zřejmé, že nedokončená výroba dle IFRS je nižší než v ČUL. Důvod tohoto rozdílu je, že dle IFRS je část nedokončené výroby evidována jako dokončená a vykázána ve výnosech; v ČUL se stále čeká na fakturaci a následné snížení nedokončené výroby.

Obdobně jako u nedokončené výroby má na vyšší pohledávky ve výkazu o finanční pozici podniku vliv opět položka nedokončená výroba. Vzhledem k tomu, že v ČUL nejsou výnosy z nedokončené výroby, které již dle IFRS existují, tak se v rozvaze neobjeví ani pohledávky za nedokončenou výrobu.

Rozdíl v ostatních pohledávkách vznikl tím, že ve výkazu o finanční pozici se v položce „Ostatní pohledávky“ vykazují i zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 247 tis. Kč. V rozvaze tyto zálohy společnost ABC, s.r.o. vykazuje ve stejném řádku jako rezervu na daň z příjmu. To znamená, že společnost ABC, s.r.o. vykazuje účet 341 Daň z příjmů v rozvaze na řádce 104. Tuto skutečnost společnost ABC, s.r.o. uvádí i v Příloze k účetní závěrce.

Z interních podkladů je výpočet odložené daně prováděn způsobem uvedeným v tabulce 10:

Tabulka 10: Výpočet odložené daňové pohledávky v tis. Kč <sup>(1)</sup>

	Účetní hodnota <sup>(2)</sup>		Daňová hodnota <sup>(3)</sup>		Rozdíl <sup>(4)</sup>		Sazba daně <sup>(5)</sup>		Odložená daňová pohledávka <sup>(6)</sup>		
	a		b		c = b - a		d		e = c * d		
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	
Dlouhodobý hmotný majetek <sup>(7)</sup>	1 893	1 893	1 588	1 588	-305	-305	19%	19%	-58	-58	
Pohledávky <sup>(8)</sup>	4 552	4 552	3 591	4 552	-961	0	19%	19%	-183	0	
Zásoby <sup>(9)</sup>	-3 438	-3 438			3 438	3 438	19%	19%	653	653	
Rezervy <sup>(10)</sup>	-238	-238			238	238	19%	19%	45	45	
									Σ	458	640

<sup>(1)</sup> Calculation of Deferred tax receivables; <sup>(2)</sup> Book value; <sup>(3)</sup> Tax value; <sup>(4)</sup> Difference; <sup>(5)</sup> Tax rate; <sup>(6)</sup> Defferred tax receivables; <sup>(7)</sup> Fixed tangible assets; <sup>(8)</sup> Receivables; <sup>(9)</sup> Inventories; <sup>(10)</sup> Reserves; Zdroj: Společnost ABC, s.r.o.; vlastní úprava

Dle analytické evidence společnosti je účetní hodnota obchodních pohledávek ve výši 4 552 tis. Kč, jak dle IFRS, tak i dle ČUL. V IFRS vlivem aktivace nedokončené výroby vznikly pohledávky ve výši 2 050 tis. Kč a samotná nedokončená výroba je dle IFRS o 1 089 tis. Kč nižší než dle ČUL. Daňová hodnota pohledávek dle IFRS vznikla snížením účetní hodnoty obchodních pohledávek (4 552 tis. Kč) o rozdíl mezi vzniklými pohledávkami v IFRS (2 050 tis. Kč) a hodnotu aktivované nedokončené výroby (1 089 tis. Kč). Tento rozdíl je ve výši 961 tis. Kč. Odlišnost v odložené daňové pohledávce je způsoben vznikem odloženého daňového závazku na úrovni pohledávek a to ve výši 183 tis. Kč v podmínkách IFRS.

**Tabulka 11: Srovnání pasiv společnosti ABC, s.r.o.** <sup>(1)</sup>

<b>PASIVA</b> <sup>(2)</sup>			
<b>Položka</b> <sup>(3)</sup>	<b>IFRS</b> <sup>(4)</sup>	<b>ČUL</b> <sup>(5)</sup>	<b>Rozdíl</b> <sup>(6)</sup>
Fondy ze zisku <sup>(7)</sup>	0	1 948	-1 948
Rezervy <sup>(8)</sup>	2 380	1 118	1 262
Závazky k zaměstnancům <sup>(9)</sup>	1 724	952	240
Daňové závazky <sup>(10)</sup>	165	121	44
Dohadné účty pasivní <sup>(11)</sup>	0	299	-299

<sup>(1)</sup> Comparison of Liabilities of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Liabilities, <sup>(3)</sup> Item, <sup>(4)</sup> IAS/IFRS, <sup>(5)</sup> CAS, <sup>(6)</sup> Difference, <sup>(7)</sup> Funds from profits, <sup>(8)</sup> Reserves, <sup>(9)</sup> Payables to employees, <sup>(10)</sup> Tax liabilities, <sup>(11)</sup> Estimated payables; Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 11 znázorňuje přehled vybraných rozdílů mezi pasivy rozvahy a výkazu o finanční pozici společnosti ABC, s.r.o.

V rámci IFRS společnost v rezervách vykazuje dohadné účty pasivní ve výši 253 tis. Kč a také tvoří rezervu na daň z příjmu ve výši 2 127 tis. Kč. Z pohledu ČUL rezervy obsahují rezervu na daň z příjmu ve výši 2 127 tis. Kč a zároveň ve stejném řádku rozvahy jsou vykázány zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 1 247 tis. Kč, a tedy tuto rezervu snižují. Rezerva na nevybranou dovolenou se ve výkazu o finanční pozici promítá v závazcích za zaměstnance a dohadné účty pasivní se vykazují v ČUL zvlášť v závazcích.

Závazky k zaměstnancům obsahují dle IFRS nevyplacené mzdy ve výši 954 tis. Kč, zdravotní a sociální pojištění ve výši 532 tis. Kč a také rezervu na nevybranou dovolenou ve výši 238 tis. Kč. Tyto závazky z pohledu ČUL obsahují pouze nevyplacené mzdy za měsíc prosinec roku 2016 ve výši 952 tis. Kč.

Fondy ze zisku jsou v IFRS součástí nerozdělených zisků. Daňové závazky jsou dle IFRS vyšší, závazky z titulu daně z příjmů z vyplacených prosincových mezd ve výši 121 tis. Kč a také dohadnou položku týkající se povinného podílu osob se zdravotním postižením ve výši 44 tis. Kč.

## Společnost XYZ, s.r.o.

Tabulka 12: Srovnání aktiv a pasiv společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>

AKTIVA			
Položka	IFRS	ČUL	Rozdíl
Stavby <sup>(2)</sup>	423 469	389 040	34 429
Stroje <sup>(3)</sup>	9 638	9 629	9
Nedokončený majetek <sup>(4)</sup>	0	37	-37
Odložená daňová pohledávka <sup>(5)</sup>	0	1 038	-1 038
PASIVA			
Položka	IFRS	ČUL	Rozdíl
Fondy ze zisku <sup>(6)</sup>	0	2 500	-2 500
Odložený daňový závazek <sup>(7)</sup>	5 498	0	5 498
Obchodní závazky <sup>(8)</sup>	413	260	153
Dohadné účty pasivní <sup>(9)</sup>	0	223	-223
Jiné závazky <sup>(10)</sup>	0	1 104	-1 104
Krátkodobý finanční úvěr <sup>(11)</sup>	42 950	41 776	1 174

<sup>(1)</sup> Comparison of assets and liabilities of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Buildings and structures, <sup>(3)</sup> Machinery, <sup>(4)</sup> Unfinished property, <sup>(5)</sup> Deferred tax receivables, <sup>(6)</sup> Fund from profits, <sup>(7)</sup> Deferred tax liability, <sup>(8)</sup> Business liabilities, <sup>(9)</sup> Business receivables, <sup>(10)</sup> Estimated payables, <sup>(11)</sup> ; Zdroj: Vlastní zpracování

U společnosti XYZ, s.r.o. jsou rozdíly v aktivech mezi výkazem o finanční pozici a rozvahou zapříčiněny odlišným způsobem amortizace dlouhodobého majetku. V roce 2009 došlo ke změně odpisování majetku v ČUL. Účetní odpisy majetku zařazeného do roku 2009 se rovnaly daňovým odpisům, ale odpisování majetku zařazeného od roku 2009 následuje koncernovou směrnicí. Tato koncernová směrnice je platná pro odpisování v podmínkách IFRS.

Dále rozdíl vzniká i v tom, že součástí pořizovací ceny jedné části majetku podniku jsou kapitalizované úroky. Tyto úroky se při výpočtu odpisů dle IFRS vyjímají z pořizovací ceny výrobní haly a odpisy jsou očištěny o odpisy těchto kapitalizovaných úroků. To vede k nižším odpisům v IFRS, tedy i vyšší zůstatkové ceně majetku ve výkazu o finanční pozici podniku XYZ, s.r.o. Součástí hodnoty majetku v IFRS je i hodnota nedokončeného majetku, která se v ČUL vykazuje v rozvaze individuálně.

Stejně jako u společnosti ABC, s.r.o., tak i u společnosti XYZ, s.r.o. jsou fondy ze zisku součástí nerozdělených zisků. Obchodní závazky dle IFRS v sobě zahrnují obchodní závazky, dohadné účty pasivní i jiné závazky z ČUL.

V krátkodobých závazcích dochází k rozdílu v důsledku uspořádání položek ve výkazech. V podmínkách IFRS jsou veškeré krátkodobé finanční úvěry vykazovány na jednom řádku a v podmínkách ČUL je výše 1 104 tis. Kč vykazována na řádku „Jiné závazky“ a 70 tis. Kč je součástí dohadných účtů pasivních. Obdobně je tomu i u obchodních závazků, kdy výše 153 tis. Kč je v podmínkách ČUL vykazována jako dohadná položka.

Výrazný rozdíl u této společnosti je v odložené dani. Dle IFRS se vykazuje odložený daňový závazek a dle ČUL se vykazuje odložená daňová pohledávka. To je dáno tím, že dle IFRS účetní hodnota majetku je vyšší než daňová hodnota majetku a v podmínkách ČUL je účetní hodnota majetku nižší než daňová hodnota majetku. Postup výpočtu zobrazuje tabulka 13, která vychází opět z poskytnutých interních podkladů.

**Tabulka 13: Výpočet odložené daně v tis. Kč<sup>(1)</sup>**

	Účetní hodnota <sup>(2)</sup>		Daňová hodnota <sup>(3)</sup>		Rozdíl <sup>(4)</sup>		Sazba daně <sup>(5)</sup>		Odložená daň <sup>(6)</sup>		
	a		b		c = b - a		d		e = c * d		
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	
<b>Dlouhodobý hmotný majetek<sup>(7)</sup></b>											
- budovy <sup>(8)</sup>	423 469	389 040	394 531	400 750	-28 938	11 710	19%	19%	-5 498	2 225	
- pozemky <sup>(9)</sup>	24 912	24 912	24 912	24 912	0	0	19%	19%	0	0	
- ostatní <sup>(10)</sup>	9 638	9 629	9 638	3 383	0	-6 246	19%	19%	0	-1 187	
									<b>Σ</b>	<b>-5 498</b>	<b>1 038</b>

<sup>(1)</sup> Calculation of Deferred tax; <sup>(2)</sup> Book value; <sup>(3)</sup> Tax value; <sup>(4)</sup> Difference; <sup>(5)</sup> Tax rate; <sup>(6)</sup> Deferred tax; <sup>(7)</sup> Fixed tangible assets; <sup>(8)</sup> Building; <sup>(9)</sup> Lands; <sup>(10)</sup> Others; Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o; vlastní úprava

## 2.2 Výsledovka vs Výkaz zisku a ztráty

Stejně jako výkaz o finanční pozici se od rozvahy liší z formálního hlediska, tak platí totéž pro formální i obsahovou formu výsledovky a výkaz zisku a ztráty.

### Společnost ABC, s.r.o.

**Tabulka 14: Srovnání výnosů a nákladů společnosti ABC, s.r.o.<sup>(1)</sup>**

VÝNOSY A NÁKLADY <sup>(2)</sup>			
Položka	IFRS	ČUL	Rozdíl
Tržby <sup>(3)</sup>	166 356	177 543	-11 187
Ostatní provozní výnosy <sup>(4)</sup>	408	267	141
Změna stavu zásob vlastní výroby <sup>(5)</sup>	570	10 048	-9 478
Spotřeba materiálu a energie <sup>1 (6)</sup>	114 650	136 310	-21 660

<sup>1</sup> Ve výkazu zisku a ztráty se jedná o položku „Výkonová spotřeba“.

Odpisy <sup>(7)</sup>	973	791	182
Ostatní provozní náklady <sup>(8)</sup>	21 637	362	21 275
Finanční výnosy <sup>(9)</sup>	379	49	330
Finanční náklady <sup>(10)</sup>	471	141	330

<sup>(1)</sup> Comparison of revenues and costs of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Revenues and Costs, <sup>(3)</sup> Revenues, <sup>(4)</sup> Other revenues, <sup>(5)</sup> Change in inventory of own production, <sup>(6)</sup> Production consumption, <sup>(7)</sup> Depreciation, <sup>(8)</sup> Other operating costs, <sup>(9)</sup> Other financial revenues, <sup>(10)</sup> Other financial costs; Zdroj: Vlastní zpracování

Výrazné rozdíly se promítají v položce výkonové spotřeby a ostatních provozních nákladů. Tyto rozdíly jsou dány tím, že výkonová spotřeba podle ČUL v sobě zahrnuje spotřebu materiálu a zároveň spotřebované služby, které dle IFRS jsou vykazované na pozici ostatních provozních nákladů.

Společnost ABC, s.r.o. odepisuje dle IFRS a zároveň i dle ČUL v souladu s koncernovými směrnicemi. Z toho vyplývá, že hodnota dlouhodobého hmotného majetku se v obou přístupech k účetnictví neliší, avšak dle tabulky 14 odpisy jsou dle IFRS vyšší. To je dáno tím, že v IFRS společnost zahrnuje do dlouhodobého majetku hodnotu drobného majetku a jednorázově ho odepíše, ale dle ČUL tento majetek je účtován přímo do spotřeby, což se promítne se to na účtu spotřeby materiálu, nikoliv v odpisech.

Snížení tržeb je u této společnosti způsobeno tím, že se musí brát v úvahu pohledávky za aktivovanou nedokončenou výrobu nejen ke konci roku, ale musí se porovnat se stavem počátečním. Nemělo by se tedy stát, že tržby za stejnou věc budou vykazovány ve dvou letech, může tedy dojít k tomu, že se naopak tržby sníží, protože již byly aktivovány v minulých letech.

U ostatních provozních výnosů vzniká rozdíl vlivem uspořádání účtů do položek výkazů. Dle ČUL do ostatních provozních výnosů se zahrnují tržby z prodeje majetku, tržby z prodeje materiálu, náhrady od pojišťovny, inventarizační přebytky, jiné provozní výnosy. Na druhou stranu součástí ostatních provozních výnosů dle IFRS jsou náhrady od pojišťovny, jiné provozní výnosy a tržby z ostatního pronájmu.

Odlišnosti ve finančních výnosech a nákladech způsobují kurzové rozdíly. Dle ČUL se účtují v průběhu roku na příslušný nákladový a výnosový účet a na konci roku se vykáže konečný stav. Dle IFRS společnost zkoumá podrobněji a v podstatě vykazuje vzniklé kurzové rozdíly jednotlivě.



## Společnost XYZ, s.r.o.

Tabulka 15: Srovnání výnosů a nákladů společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>

VÝNOSY A NÁKLADY <sup>(2)</sup>			
Položka	IFRS	ČUL	Rozdíl
Odpisy <sup>(3)</sup>	21 090	23 049	-1959
Ostatní provozní náklady <sup>(4)</sup>	5 340	1 173	4 167
Ostatní finanční náklady <sup>(5)</sup>	12 682	13 176	-494

<sup>(1)</sup> Comparison of revenues and costs of XYZ, s.r.o., <sup>(2)</sup> Revenues and Costs, <sup>(3)</sup> Depreciation, <sup>(4)</sup> Other operating costs,

<sup>(5)</sup> Other financial costs; Zdroj: vlastní zpracování

Nejzásadnější rozdíl v nákladech je v oblasti odpisů. To je dáno odlišným způsobem odpisování dle IFRS a ČUL. Odpisování dle IFRS se řídí pouze koncernovými směrnicemi, avšak odpisování dle ČUL majetku zařazeného před rokem 2009 se od koncernové směrnice liší. Účetní odpisy dle ČUL majetku zařazeného před rokem 2009 se rovnají daňovým odpisům dle Zákona o dani z příjmů. První vliv na rozdíl v odpisech je tedy způsob výpočtem odpisů. Zároveň na rozdíl v odpisech může vliv i skutečnost, že v ČUL jsou do pořizovací ceny výrobní haly (kde dochází k úpravě odpisů), zahrnuty kapitalizované úroky. Odpisy z těchto úroků jsou součástí odpisů dle ČUL a v IFRS se tyto odpisy z úroků z odpisů majetku vyjímají, tím dochází k tomu, že jsou odpisy v IFRS nižší.

Rozdíl v ostatních nákladech mezi IFRS a ČUL vznikl v důsledku toho, že v ostatních nákladech dle IFRS jsou obsaženy i spotřebované služby. Ty jsou v podmínkách ČUL vykazovány v rámci Výkonové spotřeby.

Vzhledem k faktu, že společnost vyhotovuje IFRS cca o 2 měsíce dříve než výkazy a současně z interních podkladů vyplývá, že řada rozdílů způsobena zejména tím, že např.: ve finančních výnosech v IFRS jsou zahrnuty některé nákladové kurzové rozdíly, které jsou v českých výkazech vykázány správně ve finančních nákladech nebo například pojištění se v českých výkazech promítá v ostatních provozních nákladech, dle IFRS je toto pojištění ve finančních nákladech.

### 3 Finanční analýza podniků ABC, s.r.o. a XYZ, s.r.o.

Tato kapitola se zabývá finanční analýzou podniku a zároveň je zde zkoumán vliv účetních přístupů na výsledky finanční analýzy.

### 3.1 Analýza absolutních ukazatelů

#### Společnost ABC, s.r.o.

V tabulce 38 přílohy 9 je přehled vybraných položek z výkazů pro zhodnocení horizontální analýzy podniku ABC, s.r.o. Vývoj aktiv této společnosti kopíruje rostoucí trend vývoje oběžného (krátkodobého) majetku, a to v obou účetních přístupech. Vývoj dlouhodobých aktiv dle IFRS i dle ČUL je v období 2013/2012 identický, což je dáno tím, že společnost má identické zůstatkové ceny hmotného majetku v obou účetních přístupech. Tato skutečnost platí i pro následující léta, ale v důsledku toho, že součástí dlouhodobých aktiv v IFRS je i odložená daňová pohledávka, tak od roku 2014 vývoj dlouhodobých aktiv dle IFRS kopíruje rozkolísaný trend odložené daňové pohledávky.

Pasiva společnosti v průběhu zkoumaného období vykazují též rostoucí trend. V období 2013/2012 došlo ke snížení pasiv v důsledku splácení závazku vůči mateřské společnosti. V dalších letech již pasiva ovlivnil růst pasiv generování zisku a zmenšování nakumulovaných ztrát minulých období.

Rozkolísanost výsledků hospodaření je způsobena tím, že tyto položky jsou závislé na objemu výnosů, které společnost vygeneruje a objemu nákladů, které spotřebuje. Nicméně je možné říci, že výsledky hospodaření kopírují vývoj výnosů v obou účetních přístupech. Ačkoliv vývoj výnosů je v obou účetních přístupech obdobný ve všech obdobích, tak vývoj nákladů v 2013/2012 a 2014/2013 měl opačný směr. Tedy v roce 2013/2012 se náklady dle IFRS zvýšily o 2,74 % a dle ČUL se snížily o 10,61 % a v období 2014/2013 se náklady dle IFRS snížily o 2,19 % a dle ČUL se zvýšily o 9,77 %. Tato skutečnost mohla vzniknout v důsledku odlišného časového rozlišení v účetních přístupech.

Na základě vertikální analýzy výkazů je možné konstatovat, že více než 90 % aktiv je tvořeno pouze oběžným majetkem. Do roku 2014 patří mezi majoritní položky oběžného majetku zásoby a pohledávky; od roku 2014 jsou pohledávky vystřídány peněžními prostředky. V roce 2012 cizí zdroje tvořily 72 % pasiv. V důsledku splacení dluhu vůči mateřské společnosti od roku 2013 tvořil majoritní část pasiv vlastní kapitál. V roce 2016 tvořil vlastní kapitál kolem 90 % pasiv.

## Společnost XYZ, s.r.o.

Horizontální analýza společnosti XYZ, s.r.o. je uvedena v tabulce 43 přílohy 10. Dle této analýzy bylo zjištěno, že krátkodobý majetek společnosti zaznamenal velké výkyvy ve vývoji za sledované období, přičemž celkový vývoj aktiv ovlivňoval zejména dlouhodobý majetek. V roce 2013 došlo k výraznému nárůstu pohledávek z důvodu vzniku pohledávek vůči mateřské společnosti, která v roce 2016 zcela zanikla. Proto v tomto roce došlo k velkému poklesu oběžných aktiv.

Na vývoj pasiv měly ve sledovaném období hlavní vliv dlouhodobé závazky, které po celou dobu byly řádně spláceny, a docházelo tudíž k jejich snižování. Vývoj vlastního kapitálu byl zejména ovlivněn ročními výsledky hospodaření a hlavním zdrojem vývoje krátkodobých závazků byly úvěry z banky.

Během sledovaného období výnosy dosahovaly obdobných hodnot, kromě roku 2013. V tomto roce došlo k prodeji budovy a pozemku, proto vzrostly výnosy i náklady.

Vzhledem ke skutečnosti, že společnost se zabývá pronájmem nemovitých věcí, lze předpokládat, že hlavní dominantou aktiv jsou dlouhodobá aktiva. Dominantou pasiv jsou pak dlouhodobé závazky, neboli dlouhodobé bankovní úvěry, a vlastní kapitál.

## 3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

### Společnost ABC, s.r.o.

Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál v tis. Kč společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

	2012	2013	2014	2015	2016
<b>ČPK IFRS</b>	15 200	28 657	35 928	46 232	53 608
<b>ČPK ČUL</b>	15 082	27 106	34 870	46 467	54 368

<sup>(1)</sup> *Net working capital of ABC, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování*

Tabulka 16 vyčísluje čistý pracovní kapitál za celé sledované období v obou účetních přístupech společnosti ABC, s.r.o. Je evidentní, že v průběhu období má čistý pracovní kapitál společnosti rostoucí tendenci, což je vzhledem k povaze předmětu podnikání společnosti velmi žádoucí. Rostoucí trend čistého pracovního kapitálu podporuje i fakt, že za sledované období se společnosti snížila zadluženost z téměř 72 % na pouhých 10 %.

Rozdíl v hodnotách čistého pracovního kapitálu je v tomto případě dán tím, že odložená daňová pohledávka je v IFRS součástí dlouhodobých aktiv a zároveň rozdílností nedokončené výroby dle IFRS od ČUL.

## Společnost XYZ, s.r.o.

Tabulka 17: Čistý pracovní kapitál společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>

	2012	2013	2014	2015	2016
ČPK IFRS	-85 357	-34 622	-41 634	-41 124	-42 046
ČPK ČUL	-82 492	-33 478	-40 663	-40 146	-41 007

<sup>(1)</sup> Net working capital of XYZ, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 17 je zřejmé, že společnost má čistý pracovní kapitál v záporných číslech. To znamená, že má nekrytý dluh, tedy používá krátkodobé cizí zdroje k financování dlouhodobého majetku. Vzhledem k tomu, že společnost se zabývá pronájmem nemovitých i movitých věcí a nemá žádné zásoby, tak je možné říci, že krátkodobé závazky slouží k financování oprav a údržby majetku.

Rozdíl v tomto ukazateli je způsobem tím, že dle ČUL se časové rozlišení vykazuje mimo oběžná aktiva, ale dle IFRS je součástí krátkodobých aktiv, případně krátkodobých závazků.

### 3.3 Analýza poměrových ukazatelů

#### Společnost ABC, s.r.o.

Tabulka 18: Poměrové ukazatele společnosti ABC, s.r.o.

	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
<b>Ukazatele rentability<sup>(2)</sup></b>										
Rentabilita aktiv <sup>(3)</sup>	-8,7%	-9,6%	32,9%	30,8%	13,6%	13,2%	19,9%	20,9%	15,0%	17,7%
Odvětví <sup>(4)</sup>		8,4%		8,2%		8,4%		7,7%		6,7%
Rentabilita vlastního kapitálu <sup>(5)</sup>	-35,2%	-39,5%	40,8%	38,6%	19,1%	13,1%	19,5%	20,7%	13,6%	15,9%
Odvětví <sup>(6)</sup>		13,4%		11,1%		9,8%		8,8%		7,0%
Rentabilita tržeb <sup>(7)</sup>	-4,3%	-5,1%	8,6%	7,7%	4,6%	4,4%	6,6%	6,6%	5,7%	6,1%
Odvětví <sup>(8)</sup>		7,8%		7,7%		9,0%		7,7%		7,2%
Rentabilita dlouhodobých zdrojů <sup>(9)</sup>	-30,7%	-34,9%	42,5%	40,4%	17,0%	16,8%	24,5%	26,0%	17,0%	19,7%
<b>Ukazatele aktivity<sup>(10)</sup></b>										
Obrat celkových aktiv <sup>(11)</sup>	1,99	1,90	3,24	4,00	2,66	2,99	2,21	3,16	2,06	2,88
Odvětví <sup>(12)</sup>		1,08		1,06		0,93		1,00		0,93
Obrat zásob <sup>(13)</sup>	4,08	3,19	6,96	5,86	5,90	3,96	4,97	4,92	6,22	8,00
Odvětví <sup>(14)</sup>		4,96		5,45		5,34		5,28		5,20
Obrat pohledávek <sup>(15)</sup>	5,04	6,65	11,10	66,33	6,36	22,29	7,17	30,15	13,79	25,96
Odvětví <sup>(16)</sup>		3,96		3,67		3,50		4,00		3,65
Doba obratu pohledávek ve dnech <sup>(17)</sup>	72	55	33	6	57	16	51	12	26	14
Odvětví <sup>(18)</sup>		92		100		104		91		100
Doba obratu závazků ve dnech <sup>(19)</sup>	131	137	26	20	29	25	31	19	21	11
Odvětví <sup>(20)</sup>		114		114		115		69		154
<b>Ukazatele zadluženosti<sup>(21)</sup></b>										
Celková zadluženost <sup>(22)</sup>	72%	72%	23%	24%	21%	21%	19%	19%	12%	11%
Odvětví <sup>(23)</sup>		49%		48%		42%		39%		41%
Úrokové krytí [x-krát] <sup>(24)</sup>	-6,77	-7,46	24,25	21,52	63,31	58,27	180,58	185,55	244,48	
Krytí dlouhodobého majetku VK <sup>(25)</sup>	5,44	5,27	11,27	10,53	11,27	17,42	23,12	24,39	23,80	29,14
<b>Ukazatele likvidity<sup>(26)</sup></b>										
Běžná likvidita <sup>(27)</sup>	1,32	1,32	4,12	4,13	4,59	4,58	5,13	6,03	7,92	11,11
Odvětví <sup>(28)</sup>		1,77		1,84		1,85		1,99		1,65
Pohotová likvidita <sup>(29)</sup>	0,64	0,49	2,06	1,09	2,36	0,95	2,77	2,02	5,19	6,97
Odvětví <sup>(30)</sup>		1,12		1,23		1,26		1,32		1,09
Okamžitá likvidita <sup>(31)</sup>	0,09	0,09	0,77	0,82	0,30	0,31	1,13	1,37	3,96	5,70
Odvětví <sup>(32)</sup>		0,31		0,36		0,36		0,39		0,28

<sup>(1)</sup> Ratio analysis of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Profitability ratios, <sup>(3)</sup> Return on Assets, <sup>(4)</sup> Industry, <sup>(5)</sup> Return on equity, <sup>(6)</sup> Industry, <sup>(7)</sup> Return on sales, <sup>(8)</sup> Industry, <sup>(9)</sup> Profitability long-term resources, <sup>(10)</sup> Activity ratios, <sup>(11)</sup> Turnover total assets, <sup>(12)</sup> Industry, <sup>(13)</sup> Turnover of inventories, <sup>(14)</sup> Industry, <sup>(15)</sup> Turnover of receivables, <sup>(16)</sup> Industry, <sup>(17)</sup> Time of receivables turnover, <sup>(18)</sup> Industry, <sup>(19)</sup> Turnover time commitments, <sup>(20)</sup> Industry, <sup>(21)</sup> Leverage ratios, <sup>(22)</sup> Total indebtedness, <sup>(23)</sup> Industry, <sup>(24)</sup> Interest coverage, <sup>(25)</sup> Fixed assets coverage equity, <sup>(26)</sup> Indicators of liquidity, <sup>(27)</sup> Current liquidity, <sup>(28)</sup> Industry, <sup>(29)</sup> Reliable liquidity, <sup>(30)</sup> Industry, <sup>(31)</sup> Immediate liquidity, <sup>(32)</sup> Industry; Zdroj: vlastní zpracování, MPO ČR

Tabulka 18 zobrazuje poměrové ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity společnosti ABC, s.r.o. Společnost ABC, s.r.o. vykázala v obou účetních přístupech ztrátu v roce 2012, to ovlivnilo ukazatele rentability, které jsou v záporných číslech. Na druhou stranu společnost nejvyššího zisku dosáhla ve sledovaném období hned v roce 2013, tedy v tomto roce je i nejrentabilnější z pohledu všech vybraných ukazatelů rentability za zkoumané období.

Ve srovnání s odvětvím v rámci českého prostředí je z tabulky 18 zřejmé, že rentabilita aktiv a vlastního kapitálu se pohybuje nad úrovní oborového průměru kromě roku 2012, kdy společnost vykázala ztrátu. Rentabilita tržeb dosáhla oborového průměru v roce 2013, kdy zisk byl za sledované období nejvyšší, ale v ostatních letech se pohybuje pod tímto oborovým průměrem.

Vývoj ukazatelů aktivity je závislý na dosažených tržbách a na výši příslušného zkoumaného aktiva. Rozdíly mezi účetními přístupy jednotlivých ukazatelů vznikly v důsledku toho, že společnost vykazuje odlišné výnosy a oběžná aktiva (pohledávky i zásoby). Rozdílné hodnoty jsou způsobeny odlišným vykázáním výnosů z nedokončené výroby, což se propisuje i do výše zásob a pohledávek společnosti.

V českém prostředí má společnost oproti průměru v odvětví obrat celkových aktiv a pohledávek vyšší než je oborový průměr. Výrazně je tomu v roce 2013, kdy doba splatnosti pohledávek je 6 dní, což je způsobeno tím, že vzhledem k velikosti výnosů má společnost malé pohledávky, konkrétně kolem 2 mil. Kč. Zároveň by mělo být záměrem společnosti mít pohledávky splatné dříve než závazky. Nicméně tohoto cíle se společnosti podařilo dosáhnout ve všech letech kromě roku 2016, kdy pohledávky společnosti jsou splatné o zhruba 3 dny později, než jsou splatné závazky.

Rozdíly u ukazatelů zadluženosti nejsou nijak výrazné, celková zadluženost je v obou účetních přístupech téměř identická. V porovnání s odvětvím je zadluženost společnosti v roce 2012 o cca 20 % vyšší. To je dáno tím, že společnost eviduje závazek vůči

mateřské společnosti, který během dvou let splatila a do roku 2016 se její zadluženost dostala až na pouhých 11 %.

Vyjma roku 2012 společnost bez problému dokáže zaplatit ze zisku úroky z úvěru. V roce 2012 úrokové krytí společnosti bylo záporné z důvodu vykázání záporného výsledku hospodaření.

V roce 2012 je výše všech likvidit pod úrovní oborového průměru, protože společnost má oproti dalším rokům vyšší závazky. Výrazně jiná situace je v roce 2013, kdy společnost splatila již závazky vůči matce, což významně vylepšilo likviditu společnosti. V dalších letech v důsledku rostoucího stavu peněžních prostředků se likvidita vylepšila natolik, že krátkodobé závazky by z peněžních prostředků společnost zaplatila v roce 2016 pětkrát.

## Společnost XYZ, s.r.o.

Tabulka 19: Poměrové ukazatele společnosti XYZ, s.r.o.

	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
<b>Ukazatele rentability<sup>(2)</sup></b>										
Rentabilita aktiv <sup>(3)</sup>	3,4%	3,2%	0,6%	0,4%	2,9%	2,7%	5,9%	5,7%	5,0%	4,6%
Odvětví <sup>(4)</sup>		5,7%		6,4%		5,6%		6,1%		4,5%
Rentabilita vlastního kapitálu <sup>(5)</sup>	3,1%	2,8%	-9,1%	-11,5%	0,7%	-0,1%	9,8%	10,6%	6,3%	6,4%
Odvětví <sup>(6)</sup>		9,7%		13,4%		8,1%		8,9%		5,9%
Rentabilita tržeb <sup>(7)</sup>	44,1%	41,2%	4,9%	3,9%	32,2%	29,7%	63,1%	61,2%	48,3%	44,8%
Odvětví <sup>(8)</sup>		15,9%		15,5%		18,3%		22,7%		17,1%
Rentabilita dlouhodobých zdrojů <sup>(9)</sup>	3,9%	3,9%	0,7%	0,4%	3,3%	3,3%	6,8%	7,0%	5,5%	5,5%
<b>Ukazatele aktivity<sup>(10)</sup></b>										
Obrát celkových aktiv <sup>(11)</sup>	0,08	0,08	0,09	0,10	0,09	0,10	0,09	0,10	0,10	0,11
Odvětví <sup>(12)</sup>		0,36		0,41		0,31		0,27		0,26
Obrát pohledávek <sup>(13)</sup>	91,32	91,19	2,74	2,76	2,72	2,72	2,39	2,39	26,31	26,30
Odvětví <sup>(14)</sup>		4,46		3,97		2,52		2,07		2,12
Doba obratu pohledávek ve dnech <sup>(15)</sup>	4,00	4,00	133,30	132,07	134,31	134,32	152,70	152,71	13,87	13,88
Odvětví <sup>(16)</sup>		81,88		91,84		144,60		175,96		172,35
Doba obratu závazků ve dnech <sup>(17)</sup>	664,73	664,39	381,89	381,73	458,79	458,73	476,03	475,83	341,64	341,64
Odvětví <sup>(18)</sup>		214,23		206,28		247,43		215,82		272,53
<b>Ukazatele zadluženosti<sup>(19)</sup></b>										
Celková zadluženost <sup>(20)</sup>	72,9%	75,5%	70,5%	73,6%	69,0%	72,2%	64,2%	67,4%	58,6%	61,9%
Odvětví <sup>(21)</sup>		57,8%		67,8%		49,5%		48,7%		51,7%
Úrokové krytí [x-krát] <sup>(22)</sup>	1,34	1,25	0,22	0,12	1,13	1,01	2,51	2,31	2,16	1,95
Krytí dlouhodobého majetku VK <sup>(23)</sup>	0,27	0,25	0,29	0,28	0,31	0,29	0,36	0,34	0,41	0,38
Krytí DM dlouhodobými zdroji <sup>(24)</sup>	0,87	0,87	0,93	0,93	0,92	0,91	0,91	0,91	0,91	0,90
<b>Ukazatele likvidity<sup>(25)</sup></b>										
Běžná likvidita <sup>(26)</sup>	0,06	0,09	0,36	0,38	0,30	0,31	0,32	0,34	0,05	0,07
Odvětví <sup>(27)</sup>		0,58		0,72		0,73		1,08		0,94
Pohotová likvidita <sup>(28)</sup>	0,06	0,09	0,36	0,38	0,30	0,31	0,32	0,34	0,05	0,07
Odvětví <sup>(29)</sup>		0,55		0,68		0,71		1,06		0,92
Okamžitá likvidita <sup>(30)</sup>	0,049	0,049	0,009	0,009	0,004	0,004	0,003	0,003	0,007	0,007
Odvětví <sup>(31)</sup>		0,17		0,24		0,12		0,25		0,28

<sup>(1)</sup> Ratio analysis of XYZ, s.r.o., <sup>(2)</sup> Profitability ratios, <sup>(3)</sup> Return on Assets, <sup>(4)</sup> Industry, <sup>(5)</sup> Return on equity, <sup>(6)</sup> Industry, <sup>(7)</sup> Return on sales, <sup>(8)</sup> Industry, <sup>(9)</sup> Profitability long-term resources, <sup>(10)</sup> Activity ratios, <sup>(11)</sup> Turnover total assets, <sup>(12)</sup> Industry, <sup>(13)</sup> Turnover of receivables, <sup>(14)</sup> Industry, <sup>(15)</sup> Time of receivables turnover, <sup>(16)</sup> Industry, <sup>(17)</sup> Turnover time commitments, <sup>(18)</sup> Industry, <sup>(19)</sup> Leverage ratios, <sup>(20)</sup> Total indebtedness, <sup>(21)</sup> Industry, <sup>(22)</sup> Interest coverage, <sup>(23)</sup> Fixed assets coverage equity, <sup>(24)</sup> Coverage of fixed assets long-term resources, <sup>(25)</sup> Indicators of

*liquidity, <sup>(26)</sup> Current liquidity, <sup>(27)</sup> Industry, <sup>(28)</sup> Reliable liquidity, <sup>(29)</sup> Industry, <sup>(30)</sup> Immediate liquidity, <sup>(31)</sup> Industry;*  
*Zdroj: vlastní zpracování; MPO ČR*

Tabulka 19 znázorňuje vývoj poměrových ukazatelů za sledované období 2012 – 2016. Vzhledem k tomu, že společnost vlastní vysoký objem aktiv a generuje nižší zisky, tak rentabilita aktiv se pohybuje v intervalu 1 – 6 %. Odvětvový průměr se u této rentability pohybuje okolo 6 %, této výše společnost dosáhla v letech 2015 a 2016. Oproti oborovému průměru nejlépe vychází společnosti rentabilita tržeb, vyjma roku 2013. V tomto roce společnost vykázala ztrátu.

Obrat celkových aktiv společnosti je ve všech sledovaných letech výrazně pod oborovým průměrem. To je způsobeno tím, že hlavní složkou aktiv je dlouhodobý majetek, který společnost má v držení na dobu delší než jeden rok. Obrat pohledávek se od sledovaného období odlišuje hlavně v letech 2012 a 2016. Důvodem je skutečnost, že pohledávky v těchto letech jsou oproti ostatním letům výrazně nízké. Záměr společnosti mít dobu obratu pohledávek nižší než dobu obratu závazků se společnosti povedlo naplnit ve všech letech. To znamená, že by společnosti neměla hrozit druhotný platební neschopnost.

Zadluženost společnosti v průběhu sledovaného období má klesající průběh, což je způsobeno tím, že společnost řádně splácí dlouhodobý bankovní úvěr. Nicméně velikost zadluženosti podniku je oproti odvětvovému průměru vyšší - v průměru o 12 %.

Jediné období, ve kterém společnost nebyla schopna splatit nákladové úroky z EBITu bylo v roce 2013 z toho důvodu, že v tomto jediném roce společnost vykázala ztrátu. Dále je evidentní, že společnost je podkapitalizována, protože ukazatel krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji je menší než 1. Snaha společnosti by mělo být držet ji lehce překapitalizovanou a vytvářet čistý pracovní kapitál.

Z pohledu likvidity je na tom společnost velmi špatně. To je způsobeno tím, že společnost nemá žádné zásoby, aby tím zlepšila svou běžnou likviditu; běžná likvidita je tedy totožná s pohotovou, a tedy ve všech případech je pod oborovým průměrem. Likviditu nezlepšuje ani skutečnost, že společnost disponuje nízkým objemem peněžních prostředků.

Rozdíly mezi hodnotami v obou účetních přístupech je dán tím, že společnost vykazuje v IFRS a ČUL odlišné odpisy a zároveň v IFRS vykazuje odložený daňový závazek a v ČUL odloženou daňovou pohledávku.

### 3.4 Analýza bankrotních a bonitních modelů

V této kapitole jsou společnosti hodnoceny dle vybraných bankrotních a bonitních modelů. Podle nich je hodnoceno jejich finanční zdraví.

#### Společnost ABC, s.r.o.

Tabulka 20: Altmanovo Z-scóre společnosti ABC, s.r.o.<sup>(1)</sup>

Altmanův model	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
a1	0,23	0,23	0,71	0,70	0,73	0,75	0,78	0,81	0,84	0,88
a2	-0,39	-0,40	-0,32	-0,39	-0,11	-0,19	0,06	0,01	0,18	0,14
a3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
a4	0,39	0,38	3,42	3,20	3,70	3,69	4,31	4,15	7,22	8,49
Z'	<b>-0,27</b>	<b>-0,32</b>	<b>2,69</b>	<b>2,47</b>	<b>2,40</b>	<b>2,33</b>	<b>3,04</b>	<b>2,98</b>	<b>4,26</b>	<b>4,87</b>

<sup>(1)</sup> Altman's Z-Score of ABC, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 20 posuzuje společnost pomocí Altmanova Z-scóre, které indikuje, zda společnost spěje k bankrotu či nikoliv. V roce 2012 hodnotí model společnost jako bankrotní v obou účetních přístupech. V tomto roce společnost vykázala ztrátu a zároveň společnost měla ve vlastním kapitálu nakumulovanou ztrátu, což negativně ovlivnilo hodnoty ukazatele a2 a a3 a promítlo se do celkového výsledku Z-scóre.

V letech 2013 a 2014 se společnost dostala do oblasti tzv. šedé zóny. V této oblasti u společnosti nelze jednoznačně říci, jestli spěje k bankrotu nebo prosperuje. Zlom nastal v roce 2015. Z pohledu IFRS se společnost dostala do intervalu hodnot, kdy lze společnost označit jako prosperující. Na druhou stranu z pohledu ČUL je stále společnost v oblasti šedé zóny. Rozdílné hodnocení je zde způsobeno odlišným vykazování zisků během sledovaného období. Společnosti se podařilo z pohledu IFRS dříve vyrovnat neuhrazenou ztrátu minulých let dříve než dle ČUL, což je patrné v ukazateli a2.

V roce 2016 se hodnota Z-scóre dostala do intervalu, kdy je možné podnik označit za prosperující, a to v obou účetních pohledech. To je dáno tím, že společnost v průběhu sledovaného období navýšila svůj vlastní kapitál téměř o pětinašobek hodnoty v roce 2012 a snížila své závazky téměř o 80 % hodnoty v roce 2012.



Tabulka 21: Tafflerův model společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

Tafflerův model	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
t1	-0,14	-0,15	1,40	1,31	0,66	0,62	1,05	1,30	1,23	2,02
t2	1,32	1,31	4,12	3,90	4,37	4,47	5,13	4,98	7,92	9,20
t3	0,72	0,72	0,23	0,22	0,20	0,21	0,19	0,16	0,12	0,09
t4	1,99	1,90	3,81	4,00	2,96	2,99	3,02	3,16	2,62	2,88
<b>TM</b>	<b>0,55</b>	<b>0,52</b>	<b>1,92</b>	<b>1,88</b>	<b>1,43</b>	<b>1,43</b>	<b>1,74</b>	<b>1,87</b>	<b>2,12</b>	<b>2,75</b>

<sup>(1)</sup> Taffler's model of ABC, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Tafflerův model je stejně Altmanův model zařazován mezi predikční modely. Výsledná hodnota, zobrazená v tabulce 21, by měla říci, zda existuje velká či malá pravděpodobnost bankrotu. Pro všechna období a účetní přístupy platí, že je hodnota Tafflerova modelu vyšší než hodnota uváděná v literatuře 0,3, a tedy existuje velmi malá pravděpodobnost bankrotu podniku.

Tabulka 22: Model IN01 společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

IN01	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
i1	1,39	1,38	4,42	4,21	4,70	4,69	5,31	5,15	8,22	9,49
i2	-1,37	-7,46	10,95	21,52	9,85	58,27	13,40	185,55	22,07	
i3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
i4	1,99	1,90	3,81	4,00	2,96	2,99	3,02	3,16	2,62	2,88
i5	1,32	1,32	4,12	4,13	4,59	4,58	5,13	6,03	7,92	11,11
<b>IN01</b>	<b>0,32</b>	<b>0,02</b>	<b>3,47</b>	<b>3,83</b>	<b>2,57</b>	<b>4,50</b>	<b>3,10</b>	<b>10,12</b>	<b>3,80</b>	<b>3,53</b>

<sup>(1)</sup> Model IN01 of ABC, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Na základě tabulky 22 je podnik posuzován pomocí IN modelu, konkrétně IN01. Dle výsledných hodnot je možné určit, že ve všech letech kromě roku 2012 je hodnocen jako podnik v dobré situaci. V roce 2012 byla vykázána ztráta, a proto byl podnik vyhodnocen jako podnik s vážnými problémy.

Tabulka 23: Kralickův QUICK test společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

Kralickův QUICK test	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
R1	0,28	0,28	0,77	0,76	0,79	0,79	0,81	0,81	0,88	0,89
R2	-9,11	-11,47	0,15	0,17	1,01	0,95	-0,11	-0,11	-2,19	-2,08
R3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
R4	-0,04	-0,03	0,09	0,08	0,05	0,05	0,07	0,07	0,06	0,07
Body R1 <sup>(2)</sup>	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4
Body R2 <sup>(3)</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Body R3 <sup>(4)</sup>	0	0	4	4	3	3	4	4	4	4
Body R4 <sup>(5)</sup>	0	0	3	3	2	2	2	2	2	2
Finanční stabilita <sup>(6)</sup>	1,5	1,5	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Výnosová stabilita <sup>(7)</sup>	0,0	0,0	3,5	3,5	2,5	2,5	3,0	3,0	3,0	3,0
Celková stabilita <sup>(8)</sup>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>

<sup>(1)</sup> Kralicek's QUICK test of ABC, s.r.o., <sup>(2)</sup> Points of R1, <sup>(3)</sup> Points of R2, <sup>(4)</sup> Points of R3, <sup>(5)</sup> Points of R4, <sup>(6)</sup> Financial stability, <sup>(7)</sup> Yield stability, <sup>(8)</sup> Total stability; Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 23 zobrazuje výsledné hodnoty pro Kralickův Quick test. Z ní je patrné, že hodnoty ukazatelů R1 až R2 se pohybovaly ve stejných intervalech v obou účetních přístupech, tedy každý ukazatel dostal stejnou známku z pohledu IFRS i ČUL.

Celkové zhodnocení podniku pomocí Quick testu je následovné: celkovou stabilitu ve všech obdobích kromě roku 2012 vylepšuje výnosová stabilita. Finanční stabilitě však ubírá fakt, že doba splácení dluhu ve všech letech získala nulovou známku. V roce 2015 a 2016 je výsledná hodnota ukazatel R2 záporná, protože peněžní prostředky společnosti převyšují hodnotu závazků. Dle hodnot uváděných literaturou se hodnota celkové stability pohybuje pod úrovní 1 a v ostatních letech v intervalu mezi 1 až 3. Tedy lze říci, že v roce 2012 se společnost nacházela ve finanční tísní a v dalších letech v šedé zóně a nelze tudíž určit bonitu podniku.

### Společnost XYZ, s.r.o.

Tabulka 24: Altmanovo Z-scóre společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>

Altmanův model	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
a1	0,23	0,23	0,71	0,70	0,73	0,75	0,78	0,81	0,84	0,88
a2	-0,39	-0,40	-0,32	-0,39	-0,11	-0,19	0,06	0,01	0,18	0,14
a3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
a4	0,39	0,38	3,42	3,20	3,70	3,69	4,31	4,15	7,22	8,49
Z'	<b>-0,27</b>	<b>-0,32</b>	<b>2,69</b>	<b>2,47</b>	<b>2,40</b>	<b>2,33</b>	<b>3,04</b>	<b>2,98</b>	<b>4,26</b>	<b>4,87</b>

<sup>(1)</sup> Altman's Z-score of XYZ, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 24 zobrazuje výsledky výpočtu Altmanova Z-scóre pro společnost XYZ, s.r.o. Na základě této tabulky je možné zhodnotit, že ve všech obdobích spěje společnost k bankrotu. Negativně tento ukazatel ovlivňuje fakt, že společnost má záporný čistý pracovní kapitál, a z toho důvodu vychází ukazatel a1 také záporně.

**Tabulka 25: Tafflerův model společnosti XYZ, s.r.o.** <sup>(1)</sup>

Tafflerův model	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
t1	-0,14	-0,15	1,40	1,31	0,66	0,62	1,05	1,30	1,23	2,02
t2	1,32	1,31	4,12	3,90	4,37	4,47	5,13	4,98	7,92	9,20
t3	0,72	0,72	0,23	0,22	0,20	0,21	0,19	0,16	0,12	0,09
t4	1,99	1,90	3,81	4,00	2,96	2,99	3,02	3,16	2,62	2,88
<b>TM</b>	<b>0,55</b>	<b>0,52</b>	<b>1,92</b>	<b>1,88</b>	<b>1,43</b>	<b>1,43</b>	<b>1,74</b>	<b>1,87</b>	<b>2,12</b>	<b>2,75</b>

<sup>(1)</sup> Taffler's model of XYZ, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Tafflerův model společnosti XYZ, s.r.o., jehož hodnoty uvádí tabulka 25, naznačuje, že existuje vyšší pravděpodobnost bankrotu. Vzhledem k povaze předmětu podnikání této společnosti to způsobuje zejména fakt, že hlavní složkou majetku jsou dlouhodobá aktiva a zároveň společnost disponuje přibližně 70 % zadlužeností.

**Tabulka 26: Model IN01 společnosti XYZ, s.r.o.** <sup>(1)</sup>

IN01	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
i1	1,39	1,38	4,42	4,21	4,70	4,69	5,31	5,15	8,22	9,49
i2	-1,37	-7,46	10,95	21,52	9,85	58,27	13,40	185,55	22,07	
i3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
i4	1,99	1,90	3,81	4,00	2,96	2,99	3,02	3,16	2,62	2,88
i5	1,32	1,32	4,12	4,13	4,59	4,58	5,13	6,03	7,92	11,11
<b>IN01</b>	<b>0,32</b>	<b>0,02</b>	<b>3,47</b>	<b>3,83</b>	<b>2,57</b>	<b>4,50</b>	<b>3,10</b>	<b>10,12</b>	<b>3,80</b>	<b>3,53</b>

<sup>(1)</sup> Model IN01 of XYZ, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Stejně jako předchozí modely, tak ani IN model nehodnotí společnost pozitivně. Hodnoty tohoto modelu, uvedené v tabulce 26, se pohybují pod hodnotou 1, a tedy stav podniku indikuje jako společnost s vážnými problémy. Pozitivně tento model ovlivňují ukazatele i1 a i2. Z ukazatele i1 je možné vyvodit, že kdyby společnost přeměnila veškerá aktiva společnost na finanční prostředky, tak by splatila cizí zdroje minimálně

jedenkrát ve všech letech. Ukazatel i2, který je možné nazvat jako ukazatel úrokového krytí, se pohybuje nad hodnotou 1, kromě roku 2013, kdy společnost vykázala ztrátu.

Na druhou stranu hodnoty IN modelu negativně ovlivňují ukazatele i3, i4 a i5. To je dáno výrazným nepoměrem mezi EBITem a aktivy, tržbami a aktivy nebo oběžným majetkem a krátkodobými závazky.

Tabulka 27: Kralickův QUICK test společnosti XYZ, s.r.o.

Kralickův QUICK test	2012		2013		2014		2015		2016	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
R1	0,28	0,28	0,77	0,76	0,79	0,79	0,81	0,81	0,88	0,89
R2	-9,11	-11,47	0,15	0,17	1,01	0,95	-0,11	-0,11	-2,19	-2,08
R3	-0,09	-0,10	0,33	0,31	0,14	0,13	0,20	0,21	0,15	0,18
R4	-0,04	-0,03	0,09	0,08	0,05	0,05	0,07	0,07	0,06	0,07
Body R1 <sup>(2)</sup>	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4
Body R2 <sup>(3)</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Body R3 <sup>(4)</sup>	0	0	4	4	3	3	4	4	4	4
Body R4 <sup>(5)</sup>	0	0	3	3	2	2	2	2	2	2
Finanční stabilita <sup>(6)</sup>	1,5	1,5	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Výnosová stabilita <sup>(7)</sup>	0,0	0,0	3,5	3,5	2,5	2,5	3,0	3,0	3,0	3,0
Celková stabilita <sup>(8)</sup>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>

<sup>(1)</sup> Kralicek's QUICK test of XYZ, s.r.o., <sup>(2)</sup> Points of R1, <sup>(3)</sup> Points of R2, <sup>(4)</sup> Points of R3, <sup>(5)</sup> Points of R4, <sup>(6)</sup> Financial stability, <sup>(7)</sup> Yield stability, <sup>(8)</sup> Total stability; Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 27 je zřejmé, že dle Kralického Quick testu na tom posuzovaná společnost není dramaticky špatně. Téměř ve všech letech je celková stabilita společnosti na hodnotě 2,8. Z pohledu stanovených hranic se společnost nachází v šedé zóně. Nicméně její výnosová stabilita je vyrovnaná a udržuje se na úrovni 2,5 a finanční stabilita společnosti se drží na úrovni 3. Je tedy možné říci, že společnost i přes negativní hodnocení výše uvedených modelů je stabilní.

## 4 Analýza výsledků

### Společnost ABC, s.r.o.

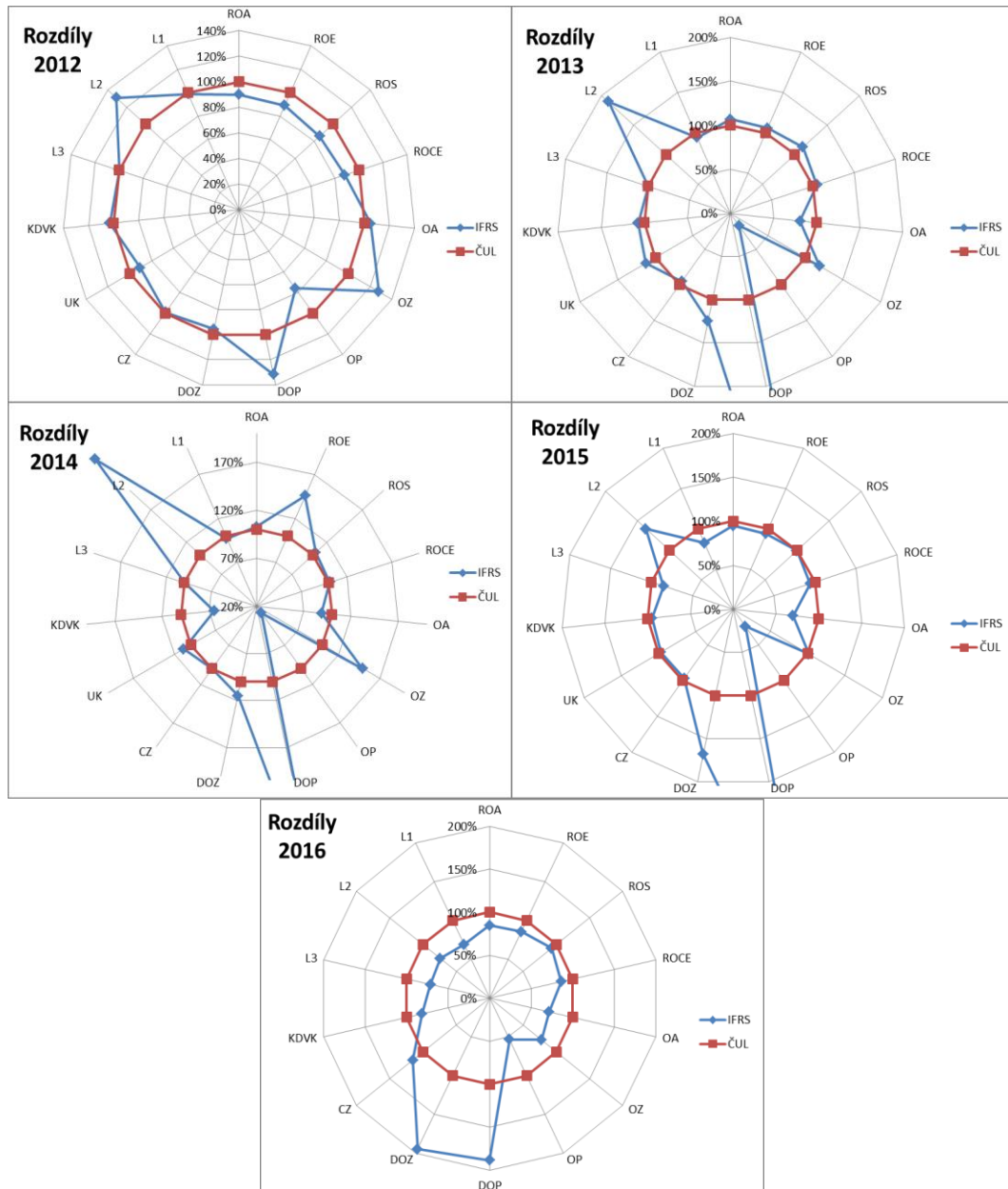
Na základě komparace výkazů byla zjištěna celá řada rozdílů mezi těmito posuzovanými výkazy. Nejvýraznější položka, která měla největší vliv na hodnoty ve výkazech v IFRS byla nedokončená výroba. Jak bylo ilustrováno na roce 2016, tak dle IFRS existuje část nedokončené výroby, která je na základě metody procenta dokončení vykazována již do výnosů. Vliv položky nedokončená výroba se projevuje napříč všemi výkazy, zejména v aktivech v položce zásoby, pohledávky a u této společnosti i odloženou daň. Ve výsledovce se promítnul v tržbách a v nákladech, které se vztahují k této nedokončené výrobě, a tedy ovlivnil výsledek hospodaření.

V pasivech nejvíce rozdílu způsobilo uspořádání jednotlivých účtů do výkazů, zejména v rezervách. V ČUL společnost do rezerv zahrnuje rezervu na nevybranou nedovolenou, rezervu na daň z příjmů a zároveň se i v této položce promítly zaplacené zálohy na daň z příjmů. V IFRS se v rezervách uvádí pouze rezerva na daň z příjmů právnických osob a dohadné účty pasivní.

Ve výsledovce, jak bylo již zmíněno, významné rozdíly způsobuje vliv nedokončené výroby, ale také uspořádání účtů do položek výkazů. Nejrazantněji se toto projevuje u výkonové spotřeby. V ČUL jsou součástí výkonové spotřeby spotřebované služby, ale dle IFRS se objevují v ostatních provozních nákladech.

Takto popsané rozdíly ve výkaznictví se též promítly i do výsledků finanční analýzy, které znázorňuje následující obrázek 3.

Obrázek 3: Spider analýza společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>



<sup>(1)</sup> Spider analysis of ABC, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Obrázek 3 zobrazuje, o kolik procent se odlišují výsledky poměrových ukazatelů vypočítaných na základě dat dle IFRS od výsledků těchto ukazatelů zjištěných na základě dat dle ČUL v jednotlivých zkoumaných letech. Obrázek potvrzuje 1. hypotézu této práce, tedy odlišné přístupy k účetnictví mají vliv na výsledky ukazatelů finanční analýzy.

Z obrázku je evidentní, že nejvýraznějších výkyvů dosahují ukazatele aktivity, hlavně obrát zásob (OZ), obrát pohledávek (OP) a také doba obratu pohledávek (DOP) a doba

obratu závazků (DOZ). Další ukazatel, u kterého dochází k větším výkyvům, je likvidita druhého stupně (L2).

Na základě analýzy poměrových ukazatelů, konkrétně ukazatelů rentability, je možné společnost hodnotit kladně. Od roku 2013 společnost vykazuje vyšší hodnoty rentabilit než je oborový průměr. Nejvýnosnější rok byl pro společnost rok 2013, ve kterém ROA dosáhla 31 %, ROE 39 %, ROS 8 % a ROCE dokonce 40 %. Nejhorší rok pro společnost byl rok 2012, ve kterém společnost dosáhla ztráty a tedy i záporných rentabilit.

Z pohledu ukazatelů aktivity je zřejmé, že se v podniku velmi rychle obrací oběžná aktiva. Velmi vysoké obraty, a tudíž i nižší doby obratu pohledávek, které jsou výrazně nad průměrem odvětví, působí i na celkový obrat aktiv, který je též výrazně nad oborovým průměrem. To je způsobeno tím, že společnost generuje vcelku vysoké tržby (přes 100 mil. Kč) a její výše pohledávek jsou na druhou stranu nízká (kolem 6 mil. Kč).

Vývoj ukazatelů zadluženosti během sledovaného období zaznamenal výraznou změnu. V roce 2012 společnost měla zadluženost na úrovni 72 % a kvůli vykázané ztrátě nebyla schopna splatit ani nákladové úroky, naopak v roce 2016 zadluženost společnosti klesla až na pouhých 11 %, což je o 30 % pod průměrem odvětví.

Ukazatele likvidity společnosti ABC, s.r.o. vykazují kromě roku 2012 hodnoty vyšší než oborový průměr. To je způsobeno tím, že společnost disponuje oběžnými aktivy, které tvoří kolem 90 % aktiv podniku.

Dle analýzy bankrotních a bonitních modelů bylo zjištěno, že podle Altmanova modelu společnost v roce 2012 spěje k bankrotu, v letech 2013 a 2014 se společnost nachází v šedé zóně a nelze určit predikci bankrotu a v letech 2015 a 2016 model klasifikoval společnost jako prosperující. Dle Tafflerova modelu bylo zjištěno, že ve všech letech existuje nízká pravděpodobnost bankrotu společnosti. To potvrzuje i model IN, který sice v roce 2012 identifikoval společnost jako společnost s vážnými finančními problémy, ale v následujících letech označil společnost jako podnik v dobré situaci. Dle Kralickova Quick testu se společnost nachází kromě roku 2012 v šedé zóně, tudíž nelze určit bonitu společnosti jednoznačně. To potvrzuje 3. hypotézu této práce, že odlišné účetní přístupy nemají vliv na celkové zhodnocení finančního zdraví podniků.

## **Společnost XYZ, s.r.o.**

Při komparaci výkazů bylo zjištěno, že hlavní vliv na rozdílné hodnoty položek v jednotlivých výkazech měla skutečnost, že do roku 2009 společnost odpisovala na základě zákona o dani z příjmů, tedy účetní odpisy se rovnaly daňovým. Tento způsob odpisování však u části dlouhodobého majetku přetrval a musí se tedy hodnota odpisů pro IFRS přepočítávat. Odlišnost v odpisování se promítá i do odložené daně. Dle IFRS se vykazuje odložený daňový závazek z toho důvodu, že účetní hodnota majetku je vyšší než daňová a dle ČUL se vykazuje odložená daňová pohledávka.

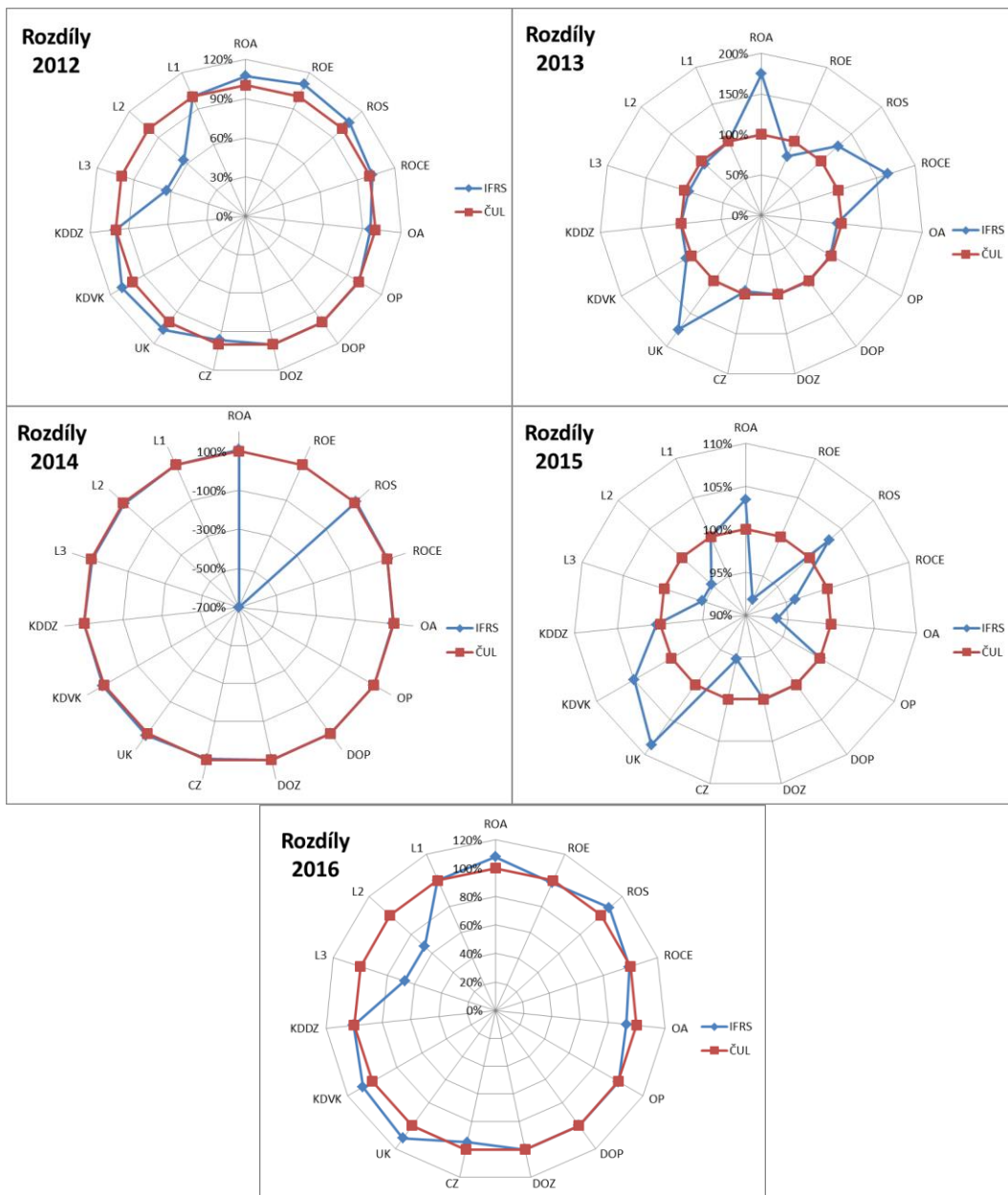
Vliv na rozdílnost výsledku hospodaření mají ve významné míře odpisy. Nejen, že pro potřeby IFRS dochází k přepočítávání odpisů dle koncernových směrnic, ale zároveň se očišťují o odpisy kapitalizovaných úroků. Zároveň se tyto kapitalizované úroky vyjímají z pořizovací ceny majetku. To má vliv na pomalejší opotřebení majetku z pohledu IFRS. Tímto závěrem je možné zamítnout 2. hypotézu této práce, protože v tomhle případě odpisy mají vliv i na ukazatele finanční analýzy.

Stejně jako dochází k vykazování odlišných hodnot ve výkazech, projevuje se vliv rozdílných přístupů k účetnictví i v analýze poměrových ukazatelů. Jak moc se tyto ukazatele odlišují, je znázorněno v obrázku 4 ve všech zkoumaných letech.

V roce 2012 se výrazněji odlišuje likvidita druhého a třetího stupně (L2 a L3). To je způsobeno tím, že v rámci oběžného majetku dle ČUL ji významněji ovlivňuje odložená daňová pohledávka. V roce 2013 došlo k významnému vychýlení ukazatelů rentabilit a úrokového krytí. Pro všechny tyto ukazatele platí, že rozdílnost zde vznikla v důsledku odlišného vykázání výsledku hospodaření. V roce 2014 je velké vychýlení pouze u ukazatele ROE. V tomto roce dle ČUL vykázala společnost ztrátu a tudíž je dle ČUL tento ukazatel záporný, na druhou stranu dle IFRS byl vykázán zisk a tedy ROE dle IFRS dosáhl kladných čísel. V roce 2015 se odlišují všechny skupiny ukazatelů, kromě ukazatelů aktivity. Na tyto ukazatele má opět vliv odlišné vykázání výsledku hospodaření a také i odložená daňová pohledávka v oběžném majetku dle ČUL. V roce 2016 došlo k výrazným odlišnostem jen u likvidit, kdy opět zde hraje významnou roli odložená daňová pohledávka. Na základě obrázku 4 a výše popsanych závěrů je možné potvrdit 1. hypotézu této práce, tedy různé výkaznictví ovlivňuje výsledky finanční analýzy.



Obrázek 4: Spider analýza společnosti XYZ, s.r.o.



<sup>(1)</sup> Spider analysis of XYZ, s.r.o.; Zdroj: vlastní zpracování

Z analýzy rentabilit vyplývá, že nejrentabilnější společnost byla v roce 2015 a 2016 a nejhorších výsledků dosahovaly ukazatele rentability v roce 2013. V roce 2015 ROA dosahovala hodnoty 6 %, což odpovídá i oborovému průměru. V téže roce ukazatele ROE s 11 % a ROS s 61 % vykázaly lepší hodnotu, než byl v tomto roce oborový průměr. V roce 2013 společnost vykázala ztrátu, což se promítlo do ukazatele ROE, který vykazoval záporné hodnoty.

Vzhledem k tomu, že společnost disponuje vysokým podílem dlouhodobého majetku v porovnání s celkovými aktivy (kolem 95 %), významně to ovlivňuje i obrat celkových aktiv. Ten se drží kolem hodnoty 0,1, a to je výrazně hodnota nižší než je oborový

průměr. Na druhou stranu obrat pohledávek v roce 2012 a 2016 významně převyšuje hodnotu průměru odvětví. To je dáno tím, že v těchto letech disponovala společnost nejnižším průměrným stavem pohledávek. V ostatních letech se obrat pohledávek pohybuje na úrovni odvětví.

Dle hodnocení ukazatelů zadluženosti tvoří cizí zdroje společnosti zhruba 70 %. To je dáno tím, že společnost splácí dlouhodobý úvěr a zároveň krátkodobý úvěr. Na druhou stranu kromě roku 2013 společnost na základě ukazatele úrokového krytí je schopna splácet z EBITu úroky z úvěru.

Likvidita společnosti je však na velmi špatné úrovni. Ačkoliv i v rámci odvětví je obecně likvidita nižší, tak společnost vykazuje nižší hodnoty všech likvidit ve všech letech. To je dáno zejména tím, že společnost disponuje nízkým stavem peněžních prostředků a zbylou část oběžného majetku tvoří pouze pohledávky. Tedy lze říci, že společnost, pokud by přeměnila oběžná aktiva (pohledávky) na likvidní prostředky, nedokázala by splatit všechny své krátkodobé závazky.

Z hodnocení společnosti dle bankrotní a bonitních modelů vyplývá, že Altmanův model, Tafflerův model, IN model shodně detekují, že společnost má vážné problémy ve všech sledovaných letech. Na druhou stranu dle hodnocení Kralickova Quick testu se společnost nachází v šedé zóně, což ale možné problémy společnosti nevylučuje. Významná je ale skutečnost, že finanční, výnosová a celková stabilita společnosti si drží v celém zkoumaném období stejné hodnoty. Lze tedy říci, že společnost i přes negativní hodnocení modelů je stabilní a eventuální bankrot by neměl hrozit. Vzhledem k výsledkům těchto modelů je možné potvrdit 3. hypotézu této práce, tedy že odlišné účetní přístupy nemají vliv na celkové hodnocení finančního zdraví podniku.

## V Závěr

Cílem práce byla zejména komparace účetních výkazů sestavených v souladu s IAS/IFRS a výkazů sestavených dle českých účetních předpisů. Dalším cílem práce bylo zhodnotit konkrétní podnikatelské subjekty – společnosti s ručením omezeným - pomocí vybraných ukazatelů a modelů finanční analýzy za účetní období 2012 – 2016, a to jak z pohledu IAS/IFRS, tak i z pohledu ČUL. Současně se práce zaměřuje na zjištění vlivu odlišného výkaznictví na výsledky těchto ukazatelů, modelů a také na celkové zhodnocení finančního zdraví podniků.

V rámci komparace výkazů bylo zjištěno, že příčiny, způsobující rozdíly ve vykazovaných hodnotách, jsou závislé na předmětu podnikání každé společnosti. U společnosti ABC, s.r.o., jejímž předmětem podnikání je výroba strojírenských produktů, má na výkaznictví významný vliv nedokončená výroba a skutečnost, že k vykazování výnosů dle IAS/IFRS nemusí docházet v okamžiku fakturace, jako je tomu v podmínkách české účetní legislativy. Pro společnost XYZ, s.r.o. je situace úplně jiná. Vzhledem k tomu, že předmětem jejího podnikání pronájem movitých a nemovitých věcí a má tudíž ve vlastnictví značnou míru budov, pozemků a strojů, vznikají rozdíly ve vykazování v důsledku nesouladu odpisování majetku a zároveň díky jinému stanovení vstupní ceny majetku.

Z pohledu finanční analýzy je možné společnost ABC, s.r.o. hodnotit vcelku pozitivně. Rentabilita se pohybuje vyjma roku 2012 nad hodnotami odvětví, zadluženost v průběhu zkoumaného období společnost snížila do roku 2016 na 11 % a zároveň společnost byla vyhodnocena jako likvidní. Hodnocení dle bankrotních a bonitních modelů se v průběhu zkoumaného období postupně zlepšovalo a k roku 2016 je možné hodnotit společnost jako prosperující.

Naopak společnost XYZ, s.r.o. je dle analýzy poměrových ukazatelů hodnocena negativně. Ačkoliv společnost je z pohledu rentability k roku 2016 je výnosná, tak zároveň se míra dané společnosti pohybuje zhruba okolo 70 % a likvidita se pohybuje výrazně pod úrovní oborového průměru. V průběhu zkoumaného období většina bankrotních a bonitních modelů ukázala, že společnost má vážné problémy a existuje vyšší pravděpodobnost bankrotu společnosti. Na druhou stranu z výsledku Kralickova quicktestu vyplývá, že společnost je stabilní a k bankrotu dospět nemusela. Toto hodnocení podporuje i skutečnost, že generuje roční výnosy v podobném objemu.

Na základě prováděných výpočtů bylo zjištěno, že odlišné způsoby výkaznictví mají skutečně vliv na výsledky poměrové analýzy i na ukazatele, které byly hodnoceny v rámci analýzy bankrotních a bonitních modelů. Tedy 1. hypotéza této práce je potvrzena. V důsledku komparace výkazů bylo též zjištěno, že konkrétně u společnosti XYZ, s.r.o. má na výsledky ukazatelů vliv i způsob odpisování majetku, tedy je potvrzena 2. hypotéza této práce. 3. hypotéza však v rámci této diplomové práce potvrzena nebyla, a to díky tomu, že dodržáním principů IFRS nebylo výrazně ovlivněno celkové hodnocení podniků.

## **VI Summary**

The aim of the thesis is to analyze the differences in financial analysis results that are caused by different reporting, specially reporting in accordance with International financial reporting standards IAS/IFRS and reporting prepared in accordance with Czech accounting regulations. At the same time, the aim of the thesis is to investigate the reasons that cause these differences in the business activity of selected entities. The thesis works with real data provided by companies that do not want to be named and therefore used cover names ABC, s.r.o. and XYZ, s.r.o. ABC, s.r.o. is a manufacturing enterprise which according to assessment of the financial analysis is considered prosperous. The main cause of the differences in the statements and, implicitly, in the results of the financial analysis were different conditions for the reporting of incomplete production. XYZ, s.r.o. is an enterprise engaged in the leasing of movable and immovable property. According to the analysis of bankruptcy and creditworthy models, this company was rated as bankruptcy. The main differences in reporting, and then in the results of the financial analysis, were due to different methods of depreciation of fixed assets.

Keywords: financial reporting, financial analysis, ratios, bankruptcy and creditworthy models, comparison

## VII Seznam zdrojů

- [1] Bruce Mackenzie .. [et al.]. (2013). *Wiley 2013: interpretation and application of international financial reporting standards.; bruce mackenzie et al.* HOBOKEN: JOHN WILEY.
- [2] Dvořáková, D. (2011). *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS* (3., dopl. a aktualiz. vyd.). Brno: Computer Press.
- [3] Holečková, J. (2008). *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI.
- [4] Kislingerová, E. (2010). *Manažerské finance* (3. vyd.). V Praze: C.H. Beck.
- [5] Knápková, A., Pavelková, D., & Šteker, K. (2013). *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady* (2., rozšířené vydání). Praha: Grada Publishing.
- [6] Krupová, L. (2009). *IFRS: mezinárodní standardy účetního výkaznictví : [aplikace v podnikové praxi : stav k 1.1.2009]*. Praha: VOX.
- [7] Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR. (2018). *Analytické materiály a statistiky* [Online]. Dostupné 2018-04-05, z <http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/analyticke-materialy/>
- [8] Deloitte. (2018). *Účetní novinky únor 2018* [Online]. Dostupné 2018-04-05, z <https://edu.deloitte.cz/cs/Content/Download/accounting-news-1802>
- [9] Nováková, K. (2016). *Finanční analýza* (Bakalářská práce). České Budějovice.
- [10] Ryneš, P. (2016). *Podvojný účetnictví a účetní závěrka: Průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2016* (16. aktualizované vydání). Olomouc: ANAG.
- [11] Růčková, P. (2015). *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*(5., aktualizované vydání). Praha: Grada Publishing.
- [12] Schall, L. D., & Haley, C. W. (1991). *Introduction to financial management*(6th ed.). New York: McGraw-Hill.
- [13] Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku* (2., aktualiz. vyd.). Brno: Computer Press.
- [14] Strouhal, J. (2011). *Účetní závěrka* (2., aktualiz. vyd.). Praha: Wolters Kluwer Česká republika.
- [15] Strouhal, J., Bonaci, C. G., & Mustatǎ, R. V. (2014). *International accounting practices*. Prague: Oeconomica.
- [16] Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některé ustanovení zákona č. 563/1991 Sb, o účetnictví.
- [17] Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví.

## Seznam tabulek

- Tabulka 1: Zveřejňovací povinnosti účetních jednotek <sup>(1)</sup>
- Tabulka 2: Bodování výsledků Kralickova Quicktestu <sup>(1)</sup>
- Tabulka 3: Tamariho bodovací stupnice <sup>(1)</sup>
- Tabulka 4: Interpretace výsledků <sup>(1)</sup>
- Tabulka 5: Hodnotící tabulka IN 95 <sup>(1)</sup>
- Tabulka 6: Hodnotící tabulka IN 99 <sup>(1)</sup>
- Tabulka 7: Hodnotící tabulka IN 01 <sup>(1)</sup>
- Tabulka 8: Hodnocení finančního zdraví podniku podle GIB <sup>(1)</sup>
- Tabulka 9: Srovnání aktiv společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 10: Výpočet odložené daňové pohledávky v tis. Kč <sup>(1)</sup>
- Tabulka 11: Srovnání pasiv společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 12: Srovnání aktiv a pasiv společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 13: Výpočet odložené daně v tis. Kč <sup>(1)</sup>
- Tabulka 14: Srovnání výnosů a nákladů společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 15: Srovnání výnosů a nákladů společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 16: Čistý pracovní kapitál v tis. Kč společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 17: Čistý pracovní kapitál společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 18: Poměrové ukazatele společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 19: Poměrové ukazatele společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 20: Altmanovo Z-score společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 21: Tafflerův model společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 22: Model IN01 společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 23: Kralickův QUICK test společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 24: Altmanovo Z-score společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 25: Tafflerův model společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 26: Model IN01 společnosti XYZ, s.r.o. <sup>(1)</sup>
- Tabulka 27: Kralickův QUICK test společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 28: Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 29: Výsledovka k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 30: Rozvaha k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 31: Výkaz zisku a ztráty k 31.12. 2016 společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 32: Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 33: Výsledovka k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 34: Rozvaha k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 35: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 36: Výkaz o finanční pozici společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 37: Výsledovka společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 38: Horizontální analýza společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 39: Rozvaha společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 40: Výkaz zisku a ztráty společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 41: Kategorie zisků dle IFRS společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 42: Kategorie zisků dle ČUL společnosti ABC, s.r.o.
- Tabulka 43: Horizontální analýza společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 44: Kategorie zisků dle IFRS společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 45: Kategorie zisků dle ČUL společnosti XYZ, s.r.o.
- Tabulka 46: Výkaz o finanční pozici společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 47: Rozvaha společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016
- Tabulka 48: Výsledovka společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Tabulka 49: Výkaz zisku a ztráty společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Schéma Du pont soustavy

Obrázek 2: Vzorový graf pro Spider analýzu<sup>(1)</sup>

Obrázek 3: Spider analýza společnosti ABC, s.r.o. <sup>(1)</sup>

Obrázek 4: Spider analýza společnosti XYZ, s.r.o.

## Seznam příloh

Příloha č. 1 – Rozvaha k 31.12.2018

Příloha č. 2 – Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2018

Příloha č. 3 – Přehled o peněžních tocích k 31.12.2018

Příloha č. 4 – Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 31.12.2018

Příloha č. 5 – Výkaz o finanční pozici podniku

Příloha č. 6 – Výkaz o úplném výsledku hospodaření

Příloha č. 7 – Data pro komparaci výkazů společnosti ABC, s.r.o. (kapitola 2 praktické části)

Příloha č. 8 – Data pro komparaci výkazů společnosti XYZ, s.r.o. (kapitola 2 praktické části)

Příloha č. 9 – Data pro finanční analýzu podniků společnosti ABC, s.r.o. (kapitola 3 praktické části)

Příloha č. 10 – Data pro finanční analýzu podniků společnosti XYZ, s.r.o. (kapitola 3 praktické části)



## Příloha č. 1 – Rozvaha k 31.12.2018

označení		řád.	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b		1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 2 + 3 + 37 + 78)</b>	<b>001</b>				
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	002				
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva (ř. 4 + 14 + 27)</b>	<b>003</b>				
<b>B. I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 5 + 6 + 9 + 10 + 11)</b>	<b>004</b>				
1	Nehmotné výsledky vývoje	005				
2.	<b>Ocenitelná práva (ř. 7 + 8)</b>	<b>006</b>				
2. 1.	Software	007				
2. 2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
3.	Goodwill	009				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5.	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)</b>	<b>011</b>				
5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
5. 2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
<b>B. II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)</b>	<b>014</b>				
1.	<b>Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)</b>	<b>015</b>				
1. 1.	Pozemky	016				
1. 2.	Stavby	017				
2	<b>Hmotné movité věci a jejich soubory</b>	<b>018</b>				
3.	<b>Oceňovací rozdíl k nabytému majetku</b>	<b>019</b>				
4.	<b>Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)</b>	<b>020</b>				
4. 1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
4. 2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
4. 3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
5.	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)</b>	<b>024</b>				
5. 1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
5. 2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026				
<b>B. III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 + 29 + 30 + 31 + 32 + 33 + 34)</b>	<b>027</b>				
1.	<b>Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba</b>	<b>028</b>				
2.	<b>Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba</b>	<b>029</b>				
3.	<b>Podíly - podstatný vliv</b>	<b>030</b>				
4.	<b>Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv</b>	<b>031</b>				
5.	<b>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly</b>	<b>032</b>				
6.	<b>Zápůjčky a úvěry - ostatní</b>	<b>033</b>				
7.	<b>Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)</b>	<b>034</b>				
7. 1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
7. 2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.  
500/2002 Sb. ve znění pozdějších  
předpisů

**ROZVAHA  
(BILANCE)**

ke dni 31.12.2018

( v celých tisících Kč )

IČ

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

označení a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 72 + 75)</b>	<b>037</b>				
<b>C. I.</b>	<b>Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	<b>038</b>				
<b>C. I. 1.</b>	<b>Materiál</b>	039				
2.	<b>Nedokončená výroba a polotovary</b>	040				
3.	<b>Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)</b>	<b>041</b>				
3. 1.	Výrobky	042				
3. 2.	Zboží	043				
4.	<b>Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny</b>	044				
5.	<b>Poskytnuté zálohy na zásoby</b>	045				
<b>C. II.</b>	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)</b>	<b>046</b>				
<b>C. II. 1.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 + 49 + 50 + 51 + 52 )</b>	<b>047</b>				
1. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
1. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
1. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
1. 4.	Odložená daňová pohledávka	051				
<b>C. II. 1. 5.</b>	<b>Pohledávky - ostatní (ř. 53 + 54 + 55 + 56)</b>	<b>052</b>				
5. 1.	Pohledávky za společníky	053				
5. 2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
5. 3.	Dohadné účty aktivní	055				
5. 4.	Jiné pohledávky	056				
<b>C. II. 2.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky (ř. 58 + 59 + 60 + 61)</b>	<b>057</b>				
2. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058				
2. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
2. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
<b>2. 4.</b>	<b>Pohledávky - ostatní (ř. 62 + 63 + 64 + 65 + 66 + 67)</b>	<b>061</b>				
4. 1.	Pohledávky za společníky	062				
4. 2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	062				
4. 3.	Stát - daňové pohledávky	064				
4. 4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065				
4. 5.	Dohadné účty aktivní	066				
4. 6.	Jiné pohledávky	067				
<b>C. II. 3.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 69 + 70 + 71)</b>	<b>068</b>				
3. 1.	Náklady příštích období	069				
3. 2.	Komplexní náklady příštích období	070				
3. 3.	Příjmy příštích období	071				
<b>C. III.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř.73 + 74)</b>	<b>072</b>				
<b>C. III. 1.</b>	<b>Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba</b>	<b>073</b>				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
<b>C. IV.</b>	<b>Peněžní prostředky (ř. 76 + 77)</b>	<b>075</b>				
<b>C. IV. 1.</b>	<b>Peněžní prostředky v pokladně</b>	<b>076</b>				
2.	Peněžní prostředky na účtech	077				
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 79 + 80 + 81)</b>	<b>078</b>				
<b>D. 1.</b>	<b>Náklady příštích období</b>	<b>079</b>				
2.	Komplexní náklady příštích období	080				
3.	Příjmy příštích období	081				

označení a	PASIVA b	řád. c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)</b>	<b>082</b>		
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 + 103)</b>	<b>083</b>		
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál (ř. 85 + 86 + 87)</b>	<b>084</b>		
1.	Základní kapitál	085		
2.	Vlastní podíly (-)	086		
3.	Změny základního kapitálu	087		
<b>A. II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)</b>	<b>088</b>		
1.	Ážio	089		
2.	<b>Kapitálové fondy (ř. 91 + 92 + 93 + 94 + 95)</b>	<b>090</b>		
2. 1.	Ostatní kapitálové fondy	091		
2. 2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+-)	092		
2. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+-)	093		
2. 4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+-)	094		
2. 5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+-)	095		
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)</b>	<b>096</b>		
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	097		
2.	Statutární a ostatní fondy	098		
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+-) (ř. 100 + 101)</b>	<b>099</b>		
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+-)	100		
2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	101		
<b>A. V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (VZZ ř. 55)</b>	<b>102</b>		
<b>A. VI.</b>	<b>Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)</b>	<b>103</b>		
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje (ř. 105 + 110)</b>	<b>104</b>		
<b>B.</b>	<b>Rezervy (ř. 106 + 107 + 108 + 109)</b>	<b>105</b>		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
2.	Rezerva na daň z příjmů	107		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
4.	Ostatní rezervy	109		
<b>C.</b>	<b>Závazky (ř. 111 + 126 + 144)</b>	<b>110</b>		
<b>C. I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 + 116 + 117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)</b>	<b>111</b>		
I. 1.	<b>Vydané dluhopisy (ř. 113 + 114)</b>	<b>112</b>		
I. 1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	113		
1. 2.	Ostatní dluhopisy	114		
I. 2.	<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	<b>115</b>		
3.	<b>Dlouhodobé přijaté zálohy</b>	<b>116</b>		
4.	<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	<b>117</b>		
5.	<b>Dlouhodobé směnky k úhradě</b>	<b>118</b>		
6.	<b>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</b>	<b>119</b>		
7.	<b>Závazky - podstatný vliv</b>	<b>120</b>		
8.	<b>Odložený daňový závazek</b>	<b>121</b>		
9.	<b>Závazky - ostatní (ř. 123 + 124 + 125)</b>	<b>122</b>		
9. 1.	Závazky ke společníkům	123		
9. 2.	Dohadné účty pasivní	124		
9. 3.	Jiné závazky	125		

označ.	PASIVA	řád.	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
<b>C. II.</b>	<b>Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 + 131 + 132 + 133 + 134 + 135 + 136)</b>	<b>126</b>		
<b>II. 1.</b>	<b>Vydané dluhopisy (ř. 128 + 129)</b>	<b>127</b>		
1. 1.	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1. 2.	Ostatní dluhopisy	129		
<b>II. 2.</b>	<b>Závazky k úvěrovým institucím</b>	<b>130</b>		
<b>3</b>	<b>Krátkodobé přijaté zálohy</b>	<b>131</b>		
<b>4.</b>	<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	<b>132</b>		
<b>5.</b>	<b>Krátkodobé směnky k úhradě</b>	<b>133</b>		
<b>6.</b>	<b>Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba</b>	<b>134</b>		
<b>7.</b>	<b>Závazky - podstatný vliv</b>	<b>135</b>		
<b>8.</b>	<b>Závazky ostatní (ř. 137 + 138 + 139 + 140 + 141 + 142 + 143)</b>	<b>136</b>		
8. 1.	Závazky ke společníkům	137		
2.	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
3.	Závazky k zaměstnancům	139		
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140		
5.	Stát - daňové závazky a dotace	141		
6.	Dohadné účty pasivní	142		
7.	Jiné závazky	143		
<b>C. III.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv (ř. 145 + 146)</b>	<b>144</b>		
1.	Výdaje příštích období	145		
2.	Výnosy příštích období	146		
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv (ř. 148 + 149)</b>	<b>147</b>		
1.	Výdaje příštích období	148		
2.	Výnosy příštích období	149		
•				
•				
Právní forma účetní jednotky :				
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :				
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		

Zdroj: <http://business.center.cz/business/sablony/s110-ucetni-zaverka-v-plnem-rozsahu.aspx>

Příloha 2 – Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b> k dni <b>31.12.2018</b> ( v celých tisících Kč )		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
IČ				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
a	b	c	1 sledovaném	2 minulém	
<b>I.</b>	<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>	<b>01</b>			
<b>II.</b>	<b>Tržby za prodej zboží</b>	<b>02</b>			
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba (ř. 4 + 5 + 6)</b>	<b>03</b>			
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04			
2.	Spotřeba materiálu a energie	05			
3.	Služby	06			
<b>B.</b>	<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti</b>	<b>07</b>			
<b>C.</b>	<b>Aktivace (-)</b>	<b>08</b>			
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady (ř. 10 + 11)</b>	<b>09</b>			
1.	Mzdové náklady	10			
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11			
2. 1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12			
2. 2.	Ostatní náklady	13			
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)</b>	<b>14</b>			
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16+17)	15			
1. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16			
1. 2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17			
2.	Úpravy hodnot zásob	18			
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19			
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)</b>	<b>20</b>			
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	21			
2.	Tržby z prodaného materiálu	22			
3.	Jiné provozní výnosy	23			
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady (ř. 25 + 26 + 27 + 28 + 29)</b>	<b>24</b>			
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25			
2.	Prodaný materiál	26			
3.	Daně a poplatky	27			
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28			
5.	Jiné provozní náklady	29			
<b>*</b>	<b>Provozní výsledek hospodaření (ř. 1 + 2 -3 - 7 - 8 - 9 - 14 + 20 - 24)</b>	<b>30</b>			

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32+33)</b>	<b>31</b>		
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
<b>G.</b>	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	<b>34</b>		
<b>V.</b>	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř.36+37)</b>	<b>35</b>		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
<b>H.</b>	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	<b>38</b>		
<b>VI.</b>	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40+41)</b>	<b>39</b>		
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
<b>I.</b>	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	<b>42</b>		
<b>J.</b>	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)</b>	<b>43</b>		
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45		
<b>VII.</b>	Ostatní finanční výnosy	46		
<b>K.</b>	Ostatní finanční náklady	47		
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření (ř. 31-34+35-38+39-42-43+46-47)</b>	<b>48</b>		
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30 + 48)</b>	<b>49</b>		
<b>L.</b>	<b>Daň z příjmů (ř. 51 + 52)</b>	<b>50</b>		
1.	Daň z příjmů splatná	51		
2.	Daň z příjmů odložená	52		
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)</b>	<b>53</b>		
<b>M.</b>	<b>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</b>	<b>54</b>		
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)</b>	<b>55</b>		
<b>*</b>	<b>Čistý obrat za účetní období = I.+II.+III+IV.+V.+VI.+VII. (ř. 1 + 2 + 20 + 31 + 35 + 39 + 46)</b>	<b>56</b>		
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		

Zdroj: <http://business.center.cz/business/sablony/s110-ucetni-zaverka-v-plnem-rozsahu.aspx>

Příloha 3 – Přehled o peněžních tocích k 31.12.2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.		<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b> <b>(výkaz cash-flow)</b>		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		<b>ke dni 31. 12. 2018</b>		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
		(v celých tisících Kč)			
		Běžné období	Minulé období		
<b>P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>					
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>					
Z	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním				
A 1	Úpravy o nepeněžní operace				
A 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku				
A 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv				
A 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv				
A 1 4	Výnosy z podílů na zisku				
A 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku a vyúčtované výnosové úroky				
A 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace				
A *	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu</b>				
A 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu				
A 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv				
A 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv				
A 2 3	Změna stavu zásob				
A 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů				
A **	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>				
A 3	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku				
A 4	Přijaté úroky				
A 5	Zaplacená daň z příjmů a doměrky daně za minulá období				
A 6	Přijaté podíly na zisku				
A ***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>				
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>					
B 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv				
B 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv				
B 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám				
B ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>				
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>					
C 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků				
C 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty				
C 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.				
C 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům				
C 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů				
C 2 4	Úhrada ztráty společníky				
C 2 5	Přímé platby na vrub fondů				
C 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně				
C ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>				
F.	<b>Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků</b>				
<b>R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období</b>					

Zdroj: <http://business.center.cz/business/sablony/s110-ucetni-zaverka-v-plnem-rozsahu.aspx>

Příloha 4 – Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31.12.2018

		<b>PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU</b>			
Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.		<b>ke dni 31.12.2018</b>		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		(v celých tisících Kč)		Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
		Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A.	Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
B.	Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C.	Součet A +/- B	0	XX	XX	XX
D.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
*	Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	0
E.	Ažio	0	0	0	0
F.	Rezervní fond	0	0	0	0
G.	Ostatní fondy ze zisku	0	0	0	0
H.	Kapitálové fondy	0	0	0	0
I.	Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J.	Zisk minulých účetních období	0	0	0	0
K.	Ztráta minulých účetních období	0	0	0	0
L.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	0	XX	0
*	Celkem	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zdroj: <http://business.center.cz/business/sablony/s110-ucetni-zaverka-v-plnem-rozsahu.aspx>



Příloha č. 5 – Výkaz o finanční pozici podniku

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:	
Společnost ABC, s.r.o.	Výkaz o finanční pozici k 31.12.2018	v tisících Kč	
POLOŽKA	Běžné období	Minulé období	
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení			
Investice do nemovitostí			
Goodwill			
Ostatní nehmotná aktiva			
Investice v přidružených podnicích			
Realizovatelná finanční aktiva			
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>			
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby			
Obchodní a jiné pohledávky			
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>			
<b>Aktiva celkem</b>			
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál			
Rezervní fondy			
Nerozdělené zisky			
Menšinový podíl			
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			
<b>Dlouhodobé Závazky</b>			
Dlouhodobé půjčky			
Odložený daňový závazek			
Dlouhodobé rezervy			
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>			
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní závazky			
Závazky vůči zaměstnancům			
Daňové závazky			
Krátkodobé rezervy			
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>			
<b>Závazky celkem</b>			
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>			

Zdroj: Dvořáková, 2010, vlastní úprava

Příloha č. 6 – Výkaz o úplném výsledku hospodaření

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:	
<b>Společnost ABC, s.r.o.</b>	<b>Výkaz o úplném výsledku hospodaření k 31.12.2018</b>	<b>v tisících Kč</b>	
POLOŽKA	Běžné období	Minulé období	
Výnosy			
Finanční náklady			
Podíly na zisku a ztráty přidružených podniků a společných podniků zachycených při použití ekvivalenční metody			
Daňové náklady			
Zisk (ztráta) z ukončovaných činností po zdanění			
Zisky (ztráty) z přecenění aktiv nebo skupin aktiv a závazků držených k prodeji v důsledku ukončovaných činností			
<b>Zisk nebo ztráta</b>			
Jednotlivé složky "ostatního výsledku hospodaření" (other comprehensive income) • položky, které mohou být v budoucnu reklasifikovány do výsledku hospodaření • položky, které se v budoucnu nestanou součástí výsledku hospodaření ( u nichž nemůže dojít k reklasifikaci)			
Podíly na "ostatních výsledcích hospodaření" přidružených podniků a společných podniků zachycených při použití ekvivalenční metody			
<b>Úplný výsledek hospodaření (total comprehensive income)</b>			
Zisky/ztráty: • připadající na menšinový podíl • připadající vlastníkům mateřské společnosti			
Úplný výsledek hospodaření (total comprehensive income) • připadající na menšinový podíl • připadající vlastníkům mateřské společnosti			

Zdroj: Dvořáková, 2010; vlastní úprava

Příloha č. 7 – Data pro komparaci výkazů společnosti ABC, s.r.o. (kapitola 2 praktické části)

Tabulka 28: Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:	
Společnost ABC, s.r.o.	Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016	v tisících Kč	
POLOŽKA	Běžné období	Minulé období	
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	1 894	1 903	
Investice do nemovitostí			
Goodwill			
Ostatní nehmotná aktiva			
Investice v přidružených podnicích			
Odložená daňová pohledávka	458	187	
Realizovatelná finanční aktiva			
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>2 352</b>	<b>2 090</b>	
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby	21 149	26 454	
Nedokončená výroba	2 920	3 489	
Materiál	18 229	22 965	
Obchodní a jiné pohledávky	9 533	18 331	
Obchodní pohledávky	6 628	15 610	
Ostatní pohledávky	2 905	2 721	
Ostatní krátkodobá aktiva	13	4	
Peníze a peněžní ekvivalenty	30 659	12 643	
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>61 354</b>	<b>57 432</b>	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>63 705</b>	<b>59 522</b>	
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	22 500	22 500	
Rezervní fondy	22 000	22 000	
Nerozdělené zisky	3 822	-5 614	
Čistý zisk/ztráta	7 638	9 436	
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>55 960</b>	<b>48 322</b>	
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní závazky	3 477	7 064	
Závazky vůči zaměstnancům	1 724	1 999	
Daňové závazky	165	176	
Krátkodobé rezervy	2 380	1 961	
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>7 746</b>	<b>11 200</b>	
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>63 705</b>	<b>59 522</b>	

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o.; vlastní úprava

**Tabulka 29: Výsledovka k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.**

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:	
<b>Společnost ABC, s.r.o.</b>	<b>Výsledovka k 31.12.2016</b>	<b>v tisících Kč</b>	
POLOŽKA	Běžné období	Minulé období	
Tržby	166 356,36	178 507,70	
Ostatní výnosy	408,00	377,45	
Změna stavu zásob vlastní výroby	-570,00	-624,80	
Aktivace	105,00		
Spotřeba materiálu	-114 650,00	-125 507,20	
Osobní náklady	-19 452,00	-18 287,40	
Odpisy	-973,00	-984,00	
Ostatní náklady	-21 636,77	-21 443,40	
<b>Provozní výsledek (EBIT)</b>	<b>9 587,60</b>	<b>12 038,35</b>	
Finanční výnosy	379,00	665,00	
Finanční náklady	-471,00	-947,47	
<b>Zisk před zdaněním (EBT)</b>	<b>9 495,60</b>	<b>11 755,88</b>	
Daň ze zisku	-1 857,75	-2 319,79	
<b>Zisk za období (EAT)</b>	<b>7 637,85</b>	<b>9 436,09</b>	

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 30: Rozvaha k 31.12.2016 společnosti ABC, s.r.o.

Společnost ABC, s.r.o.	Rozvaha 2016 v tis. Kč			
	POLOŽKA	Brutto	Korekce	Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>70 787</b>	<b>-9 106</b>	<b>61 681</b>	<b>57 614</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>7 562</b>	<b>-5 668</b>	<b>1 894</b>	<b>1 903</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	7 562	-5 668	1 894	1 903
Hmotné movité věci a jejich soubory	7 562	-5 668	1 894	1 903
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>63 185</b>	<b>-3 438</b>	<b>59 747</b>	<b>55 707</b>
<b>Zásoby</b>	<b>25 676</b>	<b>-3 438</b>	<b>22 238</b>	<b>37 022</b>
Materiál	21 667	-3 438	18 229	22 965
Nedokončená výroba	4 009		4 009	14 057
<b>Pohledávky</b>	<b>6 850</b>	<b>0</b>	<b>6 850</b>	<b>6 042</b>
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	640	0	640	635
Odložená daňová pohledávka	640		640	635
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	6 210	0	6 210	5 407
Pohledávky z obchodních vztahů	4 552		4 552	2 686
Pohledávky - ostatní	1 658	0	1 658	2 721
Stát - daňové pohledávky	1 647		1 647	2 663
Krátkodobé poskytnuté záohy	6		6	6
Jiné pohledávky	5		5	52
<b>Peněžní prostředky</b>	<b>30 659</b>	<b>0</b>	<b>30 659</b>	<b>12 643</b>
Peněžní prostředky v pokladně	33		33	24
Peněžní prostředky na účtech	30 626		30 626	12 619
<b>Časové rozlišení</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>4</b>
Náklady příštích období	15		15	4
Příjmy příštích období	25		25	0
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>61 681</b>	<b>57 614</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			<b>55 183</b>	<b>46 415</b>
<b>Základní kapitál</b>			<b>22 500</b>	<b>22 500</b>
Základní kapitál			22 500	22 500
<b>Ážio a kapitálové fondy</b>			<b>22 000</b>	<b>22 000</b>
Kapitálové fondy			22 000	22 000
<b>Fondy ze zisku</b>			<b>1 948</b>	<b>1 225</b>
Ostatní rezervní fondy			1 848	1 125
Statutární a ostatní fondy			100	100
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>			<b>-33</b>	<b>-8 941</b>
Nerozdělený zisk minulých let			26 423	17 515
Neuhrazené ztráta minulých let			-26 456	-26 456
Jiný výsledek hospodaření				
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>			<b>8 768</b>	<b>9 631</b>
<b>Cizí zdroje</b>			<b>6 497</b>	<b>11 193</b>
<b>Rezervy</b>			<b>1 118</b>	<b>1 953</b>
Rezerva na daň z příjmů			880	1 660
Ostatní rezervy			238	293
<b>Závazky</b>			<b>5 379</b>	<b>9 240</b>
<i>Krátkodobé závazky</i>			5 379	9 240
Závazky z obchodních vztahů			3 475	7 021
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba				
Závazky ostatní			1 904	2 219
Závazky k zaměstnancům			952	1 084
Závazky ze SZ a ZP			532	622
Stát - daňové závazky a dotace			121	176
Dohadné účty pasivní			299	337
<b>Časové rozlišení</b>			<b>1</b>	<b>6</b>
Výdaje příštích období			1	6

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 31: Výkaz zisku a ztráty k 31.12. 2016 společnosti ABC, s.r.o.

Společnost ABC, s.r.o.	Výkaz zisku a ztráty 2016 v tis. Kč	
Položka	Běžné období	Minulé období
Tržby z prodeje výrobků a služeb	177 543	181 562
Výkonová spotřeba	136 310	146 352
Spotřeba materiálu a energie	110 328	119 926
Služby	25 982	26 426
Změna stavu zásob vlastní výroby	10 048	3 134
Aktivace	-105	
Osobní náklady	19 506	18 225
Mzdové náklady	13 980	12 991
Náklady na SP, ZP a ostatní náklady	5 526	5 234
Náklady na SZ a ZP	4 636	4 403
Ostatní náklady	890	831
Úpravy hodnot z provozní oblasti	708	1 231
Úpravy hodnot z DNM a DHM	791	808
Úpravy hodnot z DNM a DHM - trvalé	791	808
Úpravy hodnot zásob	-83	423
Ostatní provozní výnosy	267	339
Tržby z prodeje DM	1	
Tržby z prodeje materiálu	23	35
Jiné provozní výnosy	243	304
Ostatní provozní náklady	362	646
Daně a poplatky	45	57
Rezervy v provozní oblasti	-55	62
Jiné provozní náklady	372	527
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>10 981</b>	<b>12 313</b>
Výnosové úroky a podobné úroky	2	2
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	2	2
Nákladové úroky a podobné náklady	0	65
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		65
Ostatní finanční výnosy	47	263
Ostatní finanční náklady	141	517
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-92</b>	<b>-317</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>10 889</b>	<b>11 996</b>
Daň z příjmů	2 121	2 365
Daň z příjmu splatná	2 126	1 660
Daň z příjmů odložená	-5	705
Výsledek hospodaření po zdanění	8 768	9 631
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>8 768</b>	<b>9 631</b>
Čistý obrat za účetní období	177 859	182 166

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Příloha č. 8 - Data pro komparaci výkazů společnosti XYZ, s.r.o. (kapitola 2 praktické části)

Tabulka 32: Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:	
<b>Společnost XYZ, s.r.o.</b>	<b>Výkaz o finanční pozici k 31.12.2016</b>	<b>v tisících Kč</b>	
<b>POLOŽKA</b>	<b>Běžné období</b>	<b>Minulé období</b>	
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Pozemky	24 912	25 015	
Stavby	423 469	442 091	
Hmotné movité věci	9 638	11 015	
Nehmotná aktiva			
Investice v přidružených podnicích			
Odložená daňová pohledávka			
Realizovatelná finanční aktiva			
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>458 019</b>	<b>478 121</b>	
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby			
Obchodní a jiné pohledávky	1 793	19 504	
Obchodní pohledávky	1 773	3 269	
Jiné pohledávky	20	16 236	
Ostatní krátkodobá aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	331	175	
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>2 124</b>	<b>19 679</b>	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>460 143</b>	<b>497 800</b>	
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>			
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál	25 000	25 000	
Rezervní fondy	93 400	93 400	
Nerozdělené zisky	59 979	42 538	
Čistý zisk/ztráta	11 971	17 442	
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>190 350</b>	<b>178 379</b>	
Odložený daňový závazek	5 498	5 214	
Dlouhodobý finanční dluh	220 125	253 404	
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>225 623</b>	<b>258 618</b>	
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Obchodní závazky	413	548	
Závazky vůči zaměstnancům			
Daňové závazky	807	1 188	
Krátkodobý finanční dluh	42 950	59 067	
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>44 170</b>	<b>60 803</b>	
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>460 143</b>	<b>497 800</b>	

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava

**Tabulka 33: Výsledovka k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.**

Identifikace účetní jednotky:	Název účetního výkazu a datum sestavení:	Vykazovací měna:
<b>Společnost XYZ, s.r.o.</b>	<b>Výsledovka k 31.12.2016</b>	<b>v tisících Kč</b>
POLOŽKA	Běžné období	Minulé období
Tržby	47 190	46 621
Ostatní výnosy	10	196
Změna stavu zásob vlastní výroby		
Aktivace		
Spotřeba materiálu		
Osobní náklady		
Odpisy	-21 090	-21 760
Ostatní náklady	-5 340	-5 406
<b>Provozní výsledek (EBIT)</b>	<b>20 770</b>	<b>19 651</b>
Finanční výnosy	4 168	10 456
Finanční náklady	-12 682	-12 354
<b>Zisk před zdaněním (EBT)</b>	<b>12 255</b>	<b>17 753</b>
Daň ze zisku	-284	-312
<b>Zisk za období (EAT)</b>	<b>11 971</b>	<b>17 442</b>

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava



Tabulka 34: Rozvaha k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.

Společnost XYZ, s.r.o.	Rozvaha 2016 v tis. Kč			
	POLOŽKA	Brutto	Korekce	Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>686 625</b>	<b>-258 844</b>	<b>426 781</b>	<b>466 309</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>682 462</b>	<b>-258 844</b>	<b>423 618</b>	<b>445 678</b>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	1 412	-1 412	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	1 412	-1 412	0	0
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	681 050	-257 432	423 618	445 678
Pozemky a stavby	651 060	-237 108	413 952	434 658
Pozemky	24 912		24 912	25 015
Stavby	626 148	-237 108	389 040	409 643
Hmotné movité věci a jejich soubory	29 953	-20 324	9 629	11 000
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	37		37	20
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>3 163</b>		<b>3 163</b>	<b>20 631</b>
<b>Pohledávky</b>	<b>2 832</b>		<b>2 832</b>	<b>20 456</b>
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	1 038		1 038	951
Odložená daňová pohledávka	1 038		1 038	951
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	1 794		1 794	19 505
Pohledávky z obchodních vztahů	1 774		1 774	3 269
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba			0	16 215
Pohledávky - ostatní	20		20	21
Krátkodobé poskytnuté zálohy	20		20	21
<b>Peněžní prostředky</b>	<b>331</b>		<b>331</b>	<b>175</b>
Peněžní prostředky v pokladně	2		2	2
Peněžní prostředky na účtech	329		329	173
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Příjmy příštích období				
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>426 781</b>	<b>466 309</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			<b>162 486</b>	<b>152 100</b>
<i>Základní kapitál</i>			25 000	25 000
<i>Ážio a kapitálové fondy</i>			93 400	93 400
Kapitálové fondy			93 400	93 400
<i>Fondy ze zisku</i>			2 500	2 500
Ostatní rezervní fondy			2 500	2 500
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>			31 200	15 038
Nerozdělený zisk minulých let			31 200	15 038
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období</i>			10 386	16 162
<b>Cizí zdroje</b>			<b>264 295</b>	<b>314 181</b>
<i>Dlouhodobé závazky</i>			220 125	253 404
Závazky k úvěrovým institucím			220 125	253 404
<i>Krátkodobé závazky</i>			44 170	60 777
Závazky k úvěrovým institucím			41 776	55 709
Závazky z obchodních vztahů			260	367
Závazky ostatní			2 134	4 701
Stát - daňové závazky a dotace			807	1 188
Dohadné účty pasivní			223	155
Jiné závazky			1 104	3 358
<b>Časové rozlišení pasiv</b>			<b>0</b>	<b>28</b>
Výdaje příštích období			0	28

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 35: Výkaz zisku a ztráty k 31.12.2016 společnosti XYZ, s.r.o.

Společnost XYZ, s.r.o.	Výkaz zisku a ztráty 2016 v tis. Kč	
POLOŽKA	2016	2015
Tržby z prodeje výrobků a služeb	47 190	46 621
Výkonová spotřeba	3 774	3 957
Spotřeba materiálu a energie	27	109
Služby	3 747	3 848
Úpravy hodnot v provozní oblasti	23 049	23 339
Úpravy hodnot DM - trvalé	23 049	23 339
Ostatní provozní výnosy	114	1 877
Tržby z prodeje DM	105	1 870
Jiné provozní výnosy	9	7
Ostatní provozní náklady	1 173	2 502
Zůstatková cena prodaného DM	103	1 881
Daně a poplatky	993	845
Jiné provozní náklady	77	76
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>19 308</b>	<b>18 600</b>
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0
Výnosové úroky	33	568
Nákladové úroky	10 820	12 354
Ostatní finanční výnosy	4 133	15 249
Ostatní finanční náklady	2 356	5 890
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-9 010</b>	<b>-2 427</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>10 298</b>	<b>16 173</b>
Daň z příjmů	-88	11
Daň z příjmů - odložená	-88	11
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>10 386</b>	<b>16 162</b>
Výsledek hospodaření za účetní období	10 386	16 162
Čistý obrat z účetní období	51 470	64 315

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava

Příloha č. 9 – Data pro finanční analýzu podniků společnosti ABC, s.r.o. (kapitola 3 praktické části)

Tabulka 36: Výkaz o finanční pozici společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost ABC, s.r.o.	Výkaz o finanční pozici 2012 - 2016 v tis. Kč					
	POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015
<b>Dlouhodobá aktiva</b>						
Pozemky, budovy a zařízení	01	3 423	2 790	2 111	1 903	1 894
Investice do nemovitostí	02					
Goodwill	03					
Ostatní nehmotná aktiva	04					
Investice v přidružených podnicích	05					
Odložená daňová pohledávka	06	0	0	1 340	187	458
Realizovatelná finanční aktiva	07					
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>08</b>	<b>3 423</b>	<b>2 790</b>	<b>3 451</b>	<b>2 090</b>	<b>2 352</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>						
Zásoby	09	32 261	18 899	22 274	26 454	21 149
Nedokončená výroba	10	8 443	3 533	4 114	3 489	2 920
Materiál	11	23 818	15 365	18 160	22 965	18 229
Obchodní a jiné pohledávky	12	26 073	11 848	20 681	18 331	9 533
Obchodní pohledávky	13	6 354	843	2 907	2 686	4 578
Jiné pohledávky	14	19 718	11 005	17 773	15 646	4 955
Ostatní krátkodobá aktiva	15	6	6	8	4	13
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	4 172	7 097	2 972	12 643	30 659
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>17</b>	<b>62 512</b>	<b>37 850</b>	<b>45 935</b>	<b>57 432</b>	<b>61 354</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>18</b>	<b>65 935</b>	<b>40 640</b>	<b>49 386</b>	<b>59 522</b>	<b>63 705</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>						
<b>Vlastní kapitál</b>						
Základní kapitál	19	22 500	22 500	22 500	22 500	22 500
Rezervní fondy	21	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000
Nerozdělené zisky	22	-19 322	-25 877	-13 053	-5 614	3 822
Čistý zisk/ztráta	23	-6 555	12 824	7 439	9 436	7 638
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>24</b>	<b>18 623</b>	<b>31 447</b>	<b>38 886</b>	<b>48 322</b>	<b>55 960</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>27</b>			<b>493</b>		
<b>Krátkodobé závazky</b>						
Obchodní závazky	28	4 809	4 438	7 763	7 064	3 477
Závazky vůči zaměstnancům	29	1 882	1 690	1 675	1 999	1 724
Daňové závazky	30	205	141	183	176	165
Krátkodobé rezervy	31	191	181	385	1 961	2 380
Krátkodobý finanční dluh	32	40 224	2 743	0	0	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>33</b>	<b>47 311</b>	<b>9 192</b>	<b>10 006</b>	<b>11 200</b>	<b>7 746</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>34</b>	<b>65 935</b>	<b>40 640</b>	<b>49 386</b>	<b>59 522</b>	<b>63 705</b>

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 37: Výsledovka společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost ABC, s.r.o.	Výsledovka 2012 - 2016 v tis. Kč					
	POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015
Tržby	01	126 016	153 605	145 177	178 508	166 356
Změna stavu zásob vlastní výroby	02	2 738	-4 910	580	-625	-570
Aktivace	03	19		35		105
Spotřeba materiálu	04	-105 690	-99 643	-100 447	-125 507	-114 650
<b>Hrubý zisk</b>	<b>05</b>	<b>23 083</b>	<b>49 052</b>	<b>45 346</b>	<b>52 376</b>	<b>51 241</b>
Ostatní provozní výnosy	06	895	382	362	377	408
Osobní provozní náklady	07	-16 240	-17 911	-16 691	-18 287	-19 452
Odpisy	08	-1 818	-963	-886	-984	-973
Ostatní náklady	09	-12 063	-16 637	-21 389	-21 443	-21 637
<b>Provozní výsledek (EBIT)</b>	<b>10</b>	<b>-6 143</b>	<b>13 923</b>	<b>6 742</b>	<b>12 038</b>	<b>9 588</b>
Nákladové úroky	11	-844	-552	-106	-65	-39
Finanční výnosy	14	4 590	673	636	665	379
Ostatní finanční náklady	15	-4 155	-1 221	-680	-882	-432
<b>Zisk před zdaněním (EBT)</b>	<b>16</b>	<b>-6 552</b>	<b>12 824</b>	<b>6 592</b>	<b>11 756</b>	<b>9 496</b>
Daň ze zisku	17	-3	0	847	-2 320	-1 858
<b>Zisk za období (EAT)</b>	<b>18</b>	<b>-6 555</b>	<b>12 824</b>	<b>7 439</b>	<b>9 436</b>	<b>7 638</b>

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 38: Horizontální analýza společnosti ABC, s.r.o.

Horizontální analýza	2013/2012		2014/2013		2015/2014		2016/2015	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
<b>Aktiva</b>								
Aktiva	-38,36%	-40,99%	21,52%	21,32%	20,52%	23,13%	7,03%	7,06%
Dlouhodobý majetek	-18,49%	-18,47%	23,69%	-24,34%	-39,44%	-9,85%	12,52%	-0,47%
Krátkodobý majetek	-39,45%	-42,23%	21,36%	24,71%	25,03%	24,88%	6,83%	7,25%
<b>Pasiva</b>								
Pasiva	-38,36%	-40,99%	21,52%	21,32%	20,52%	23,13%	7,03%	7,06%
Vlastní kapitál	68,86%	62,79%	23,65%	25,23%	24,27%	26,18%	15,81%	18,89%
Krátkodobý závazky	-80,57%	-80,61%	8,86%	8,71%	11,92%	12,27%	-30,84%	-41,95%
<b>Výnosy, náklady a výsledky hospodaření</b>								
Výnosy	17,61%	24,11%	-5,49%	-9,27%	22,83%	30,04%	-6,91%	-2,36%
Náklady	2,74%	-10,61%	-2,19%	9,77%	22,62%	16,77%	-6,24%	-2,00%
EBIT	334,32%	288,92%	-49,93%	-48,01%	76,50%	95,26%	-19,34%	-9,72%
EBT	295,72%	258,85%	-48,60%	-46,41%	78,34%	97,60%	-19,23%	-9,23%
EAT	295,63%	258,85%	-41,99%	-57,43%	26,85%	99,69%	-19,06%	-8,96%

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 39: Rozvaha společností ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost ABC, s.r.o.	Rozvaha					
		2012 - 2016 v tis. Kč				
POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>65 353</b>	<b>38 566</b>	<b>46 790</b>	<b>57 614</b>	<b>61 681</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	003	<b>3 422</b>	<b>2 790</b>	<b>2 111</b>	<b>1 903</b>	<b>1 894</b>
Dlouhodobý hmotný majetek	014	3 422	2 790	2 111	1 903	1 894
Hmotné movité věci a jejich soubory	018	3 422	2 790	2 111	1 903	1 894
<b>Oběžná aktiva</b>	037	<b>61 925</b>	<b>35 771</b>	<b>44 609</b>	<b>55 707</b>	<b>59 747</b>
<b>Zásoby</b>	038	<b>39 030</b>	<b>26 345</b>	<b>35 351</b>	<b>37 022</b>	<b>22 238</b>
Materiál	039	23 819	15 366	18 160	22 965	18 229
Nedokončená výroba	040	15 211	10 979	17 191	14 057	4 009
<b>Pohledávky</b>	046	<b>18 723</b>	<b>2 328</b>	<b>6 285</b>	<b>6 042</b>	<b>6 850</b>
Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	1 340	635	640
Odložená daňová pohledávka	051		0	1 340	635	640
Krátkodobé pohledávky	057	18 723	2 328	4 945	5 407	6 210
Pohledávky z obchodních vztahů	058	6 300	834	2 833	2 686	4 552
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	10 000				
Pohledávky - ostatní	061	2 423	1 494	2 112	2 721	1 658
Stát - daňové pohledávky	064	2 337	1 485	2 038	2 663	1 647
Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	39	5	6	6	6
Dohadné účty aktivní	066	33				
Jiné pohledávky	067	14	4	68	52	5
<b>Peněžní prostředky</b>	071	<b>4 172</b>	<b>7 098</b>	<b>2 973</b>	<b>12 643</b>	<b>30 659</b>
Peněžní prostředky v pokladně	072	8	26	12	24	33
Peněžní prostředky na účtech	073	4 164	7 072	2 961	12 619	30 626
<b>Časové rozlišení</b>	074	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>70</b>	<b>4</b>	<b>40</b>
Náklady příštích období	075	6	5	8	4	15
Příjmy příštích období	077			62	0	25
<b>PASIVA CELKEM</b>	078	<b>65 353</b>	<b>38 566</b>	<b>46 790</b>	<b>57 614</b>	<b>61 681</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	079	<b>18 043</b>	<b>29 373</b>	<b>36 784</b>	<b>46 415</b>	<b>55 183</b>
<b>Základní kapitál</b>	080	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>	<b>22 500</b>
Základní kapitál	081	22 500	22 500	22 500	22 500	22 500
<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	084	<b>22 000</b>	<b>22 000</b>	<b>22 000</b>	<b>22 000</b>	<b>22 000</b>
Kapitálové fondy	086	22 000	22 000	22 000	22 000	22 000
<b>Fondy ze zisku</b>	092	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 225</b>	<b>1 225</b>	<b>1 948</b>
Ostatní rezervní fondy	093			1 125	1 125	1 848
Statutární a ostatní fondy	094			100	100	100
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	095	<b>-19 325</b>	<b>-26 456</b>	<b>-13 764</b>	<b>-8 941</b>	<b>-33</b>
Nerozdělený zisk minulých let	096			10 104	17 515	26 423
Neuhrazené ztráta minulých let	097	-19 325	-26 456	-26 456	-26 456	-26 456
Jiný výsledek hospodaření	098			2 588		
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	099	<b>-7 132</b>	<b>11 329</b>	<b>4 823</b>	<b>9 631</b>	<b>8 768</b>
<b>Cizí zdroje</b>	101	<b>47 298</b>	<b>9 171</b>	<b>9 970</b>	<b>11 193</b>	<b>6 497</b>
<b>Rezervy</b>	102	<b>455</b>	<b>506</b>	<b>231</b>	<b>1 953</b>	<b>1 118</b>
Rezerva na daň z příjmů	104				1 660	880
Ostatní rezervy	106	455	506	231	293	238
<b>Závazky</b>	107	<b>46 843</b>	<b>8 665</b>	<b>9 739</b>	<b>9 240</b>	<b>5 379</b>
Krátkodobé závazky	123	46 843	8 665	9 739	9 240	5 379
Závazky z obchodních vztahů	129	4 796	4 417	7 727	7 021	3 475
Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	40 224	2 743			
Závazky ostatní	133	1 823	1 505	2 012	2 219	1 904
Závazky k zaměstnancům	136	915	762	917	1 084	952
Závazky ze SZ a ZP	137	512	421	526	622	532
Stát - daňové závazky a dotace	138	127	87	141	176	121
Dohadné účty pasivní	139	269	235	428	337	299
<b>Časové rozlišení</b>	141	<b>12</b>	<b>22</b>	<b>36</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
Výdaje příštích období	142	12	22	36	6	1

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 40: Výkaz zisku a ztráty společnosti ABC, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost ABC, s.r.o.	Výkaz zisku a ztráty 2012 - 2016 v tis. Kč					
	POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015
Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	118 901	151 698	139 315	181 562	177 543
Výkonová spotřeba	03	115 603	116 204	121 069	146 352	136 310
Spotřeba materiálu a energie	05	99 795	96 195	96 788	119 926	110 328
Služby	06	15 808	20 009	24 281	26 426	25 982
Změna stavu zásob vlastní výroby	07	9 506	-4 232	6 213	3 134	10 048
Aktivace	08	19		35		-105
Osobní náklady	09	15 973	17 861	16 966	18 225	19 506
Mzdové náklady	10	11 405	12 720	12 103	12 991	13 980
Náklady na SP, ZP a ostatní náklady	11	4 568	5 141	4 863	5 234	5 526
Náklady na SZ a ZP	12	3 849	4 274	4 067	4 403	4 636
Ostatní náklady	13	719	867	796	831	890
Úpravy hodnot z provozní oblasti	14	3 372	779	1 259	1 231	708
Úpravy hodnot z DNM a DHM	15	1 557	806	795	808	791
Úpravy hodnot z DNM a DHM - trvalé	16	1 557	806	795	808	791
Úpravy hodnot zásob	18	1 815	-27	464	423	-83
Ostatní provozní výnosy	20	642	393	300	339	267
Tržby z prodeje DM	21					1
Tržby z prodeje materiálu	22	67	51	50	35	23
Jiné provozní výnosy	23	575	342	250	304	243
Ostatní provozní náklady	24	802	583	309	646	362
Daně a poplatky	27	62	60	49	57	45
Rezervy v provozní oblasti	28	25	51	-275	62	-55
Jiné provozní náklady	29	715	472	535	527	372
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>30</b>	<b>-6 682</b>	<b>12 432</b>	<b>6 260</b>	<b>12 313</b>	<b>10 981</b>
Výnosové úroky a podobné úroky	39	26	26	21	2	2
Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	26	26	21	2	2
Nákladové úroky a podobné náklady	43	843	552	106	65	0
Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	843	552	106	65	
Ostatní finanční výnosy	46	4 847	2 290	451	263	47
Ostatní finanční náklady	47	4 480	2 867	555	517	141
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>48</b>	<b>-450</b>	<b>-1 103</b>	<b>-189</b>	<b>-317</b>	<b>-92</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>49</b>	<b>-7 132</b>	<b>11 329</b>	<b>6 071</b>	<b>11 996</b>	<b>10 889</b>
Daň z příjmů	50	0	0	1 248	2 365	2 121
Daň z příjmu splatná	51				1 660	2 126
Daň z příjmů odložená	52			1 248	705	-5
Výsledek hospodaření po zdanění	53	-7 132	11 329	4 823	9 631	8 768
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>55</b>	<b>-7 132</b>	<b>11 329</b>	<b>4 823</b>	<b>9 631</b>	<b>8 768</b>
Čistý obrát za účetní období	56	124 416	154 407	140 087	182 166	177 859

Zdroj: Společnost ABC, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 41: Kategorie zisků dle IFRS společnosti ABC, s.r.o.

Kategorie zisku IFRS pro ABC						
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>EBITDA</b>	1	-4 325	14 886	7 628	13 022	10 561
<b>EBIT</b>	2	-5 708	13 375	6 697	11 821	9 535
<b>EBT</b>	3	-6 552	12 824	6 592	11 756	9 496
<b>EAT</b>	4	-6 555	12 824	7 439	9 436	7 638

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 42: Kategorie zisků dle ČUL společnosti ABC, s.r.o.

Kategorie zisku ČUL pro ABC						
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>EBITDA</b>	1	-4 732	12 687	6 972	12 869	11 680
<b>EBIT</b>	2	-6 289	11 881	6 177	12 061	10 889
<b>EBT</b>	3	-7 132	11 329	6 071	11 996	10 889
<b>EAT</b>	4	-7 132	11 329	4 823	9 631	8 768

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha č. 10 – Data pro finanční analýzu podniků společnosti XYZ, s.r.o. (kapitola 3 praktické části)

Tabulka 43: Horizontální analýza společnosti XYZ, s.r.o.

Horizontální analýza	2013/2012		2014/2013		2015/2014		2016/2015	
	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL	IFRS	ČUL
Aktiva	-15,98%	-16,98%	-4,33%	-4,94%	-4,10%	-4,67%	-7,56%	-8,48%
Dlouhodobý majetek	-18,34%	-19,28%	-4,16%	-4,73%	-4,67%	-5,31%	-4,20%	-4,95%
Krátkodobý majetek	286,48%	161,28%	-9,05%	-9,32%	12,22%	11,52%	-89,21%	-84,67%
Pasiva	-15,98%	-16,98%	-4,33%	-4,94%	-4,10%	-4,67%	-7,56%	-8,48%
Vlastní kapitál	-8,81%	-10,33%	0,72%	-0,10%	10,84%	11,89%	6,71%	6,83%
Dlouhodobý závazky	-13,51%	-14,06%	-9,10%	-9,41%	-13,50%	-13,83%	-12,76%	-13,13%
Krátkodobý závazky	-40,34%	-40,33%	9,77%	9,81%	2,76%	2,73%	-27,36%	-27,32%
Výnosy	42,02%	222,58%	-33,19%	-70,58%	-0,55%	3,02%	0,82%	-2,46%
Náklady	92,63%	282,79%	-46,01%	-73,09%	-36,05%	-31,26%	14,84%	14,84%
EBIT	-84,11%	-90,26%	335,99%	602,11%	94,75%	104,07%	-22,84%	-25,97%
EBT	-327,81%	-444,53%	114,03%	101,36%	900,58%	8279,79%	-30,97%	-36,33%
EAT	-368,24%	-466,50%	107,83%	99,12%	1425,33%	11811,59%	-31,36%	-35,74%

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 44: Kategorie zisků dle IFRS společnosti XYZ, s.r.o.

Kategorie zisku IFRS pro XYZ						
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>EBITDA</b>	1	43 497	58 732	40 689	41 411	41 860
<b>EBIT</b>	2	21 887	3 477	15 159	29 522	22 780
<b>EBT</b>	3	5 552	-12 648	1 774	17 753	12 255
<b>EAT</b>	4	5 447	-14 612	1 143	17 442	11 971

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 45: Kategorie zisků dle ČUL společnosti XYZ, s.r.o.

Kategorie zisku ČUL pro XYZ						
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>EBITDA</b>	1	50 055	30 561	37 437	51 866	44 167
<b>EBIT</b>	2	20 444	1 991	13 979	28 527	21 118
<b>EBT</b>	3	4 107	-14 150	193	16 173	10 298
<b>EAT</b>	4	4 277	-15 675	-138	16 162	10 386

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 46: Výkaz o finanční pozici společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost XYZ, s.r.o.	Výkaz o finanční pozici 2012 - 2016 v tis. Kč					
POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Aktiva</b>						
<b>Dlouhodobá aktiva</b>						
Pozemky, budovy a zařízení	01	640 233	522 945	501 419	478 121	458 019
Investice do nemovitostí	02					
Goodwill	03					
Ostatní nehmotná aktiva	04	593	357	122	0	0
Investice v přidružených podnicích	05					
Odložená daňová pohledávka	06					
Realizovatelná finanční aktiva	07					
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>08</b>	<b>640 826</b>	<b>523 302</b>	<b>501 541</b>	<b>478 121</b>	<b>458 019</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>						
Zásoby	09					
Obchodní a jiné pohledávky	12	543	18 816	17 322	19 504	1 793
Obchodní pohledávky	13	543	2 184	687	3 269	1 773
Jiné pohledávky	14	0	16 632	16 635	16 236	20
Ostatní krátkodobá aktiva	15					
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	4 446	467	215	175	331
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>17</b>	<b>4 989</b>	<b>19 283</b>	<b>17 537</b>	<b>19 679</b>	<b>2 124</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>18</b>	<b>645 815</b>	<b>542 585</b>	<b>519 078</b>	<b>497 800</b>	<b>460 143</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky</b>						
<b>Vlastní kapitál</b>						
Základní kapitál	19	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	20	821	0	0	0	0
Rezervní fondy	21	93 400	93 400	93 400	93 400	93 400
Nerozdělené zisky	22	50 559	56 006	41 394	42 538	59 979
Čistý zisk/ztráta	23	5 447	-14 612	1 143	17 442	11 971
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>24</b>	<b>175 227</b>	<b>159 794</b>	<b>160 938</b>	<b>178 379</b>	<b>190 350</b>
Odložený daňový závazek	25	2 499	4 271	4 903	5 214	5 498
Dlouhodobý finanční dluh	26	377 743	324 615	294 067	253 404	220 125
<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>27</b>	<b>380 242</b>	<b>328 886</b>	<b>298 970</b>	<b>258 618</b>	<b>225 623</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>						
Obchodní závazky	28	1 361	519	662	548	413
Závazky vůči zaměstnancům	29					
Daňové závazky	30	814	796	812	1 188	807
Krátkodobé rezervy	31					
Krátkodobý finanční dluh	32	88 171	52 590	57 697	59 067	42 950
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>33</b>	<b>90 346</b>	<b>53 905</b>	<b>59 171</b>	<b>60 803</b>	<b>44 170</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>34</b>	<b>645 815</b>	<b>542 585</b>	<b>519 078</b>	<b>497 800</b>	<b>460 143</b>

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava



Tabulka 47: Rozvaha společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost XYZ, s.r.o.	Rozvaha					
		2012 - 2016 v tis. Kč				
POLOŽKA	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>619 842</b>	<b>514 596</b>	<b>489 178</b>	<b>466 309</b>	<b>426 781</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	003	<b>612 034</b>	<b>494 021</b>	<b>470 678</b>	<b>445 678</b>	<b>423 618</b>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	004	592	357	122	0	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	592	357	122	0	0
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	014	611 442	493 664	470 556	445 678	423 618
Pozemky a stavby	015	594 223	479 916	458 185	434 658	413 952
Pozemky	016	41 082	25 015	25 015	25 015	24 912
Stavby	017	553 141	454 901	433 170	409 643	389 040
Hmotné movité věci a jejich soubory	018	17 204	13 748	12 371	11 000	9 629
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	15	0	0	20	37
<b>Oběžná aktiva</b>	037	<b>7 808</b>	<b>20 401</b>	<b>18 500</b>	<b>20 631</b>	<b>3 163</b>
<b>Pohledávky</b>	046	<b>3 361</b>	<b>19 934</b>	<b>18 285</b>	<b>20 456</b>	<b>2 832</b>
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	047	2 817	1 293	962	951	1 038
Odložená daňová pohledávka	051	2 817	1 293	962	951	1 038
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	057	544	18 641	17 323	19 505	1 794
Pohledávky z obchodních vztahů	048	534	2 139	667	3 269	1 774
Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	16 455	16 635	16 215	0
Pohledávky - ostatní	061	10	47	21	21	20
Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	10	47	21	21	20
<b>Peněžní prostředky</b>	071	<b>4 447</b>	<b>467</b>	<b>215</b>	<b>175</b>	<b>331</b>
Peněžní prostředky v pokladně	072	1	2	3	2	2
Peněžní prostředky na účtech	073	4 446	465	212	173	329
<b>Časové rozlišení</b>	074	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Příjmy příštích období	077		174			
<b>PASIVA CELKEM</b>	078	<b>619 842</b>	<b>514 596</b>	<b>489 178</b>	<b>466 309</b>	<b>426 781</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	079	<b>151 752</b>	<b>136 076</b>	<b>135 938</b>	<b>152 100</b>	<b>162 486</b>
<i>Základní kapitál</i>	080	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
<i>Ážio a kapitálové fondy</i>	084	93 400	93 400	93 400	93 400	93 400
Kapitálové fondy	086	93 400	93 400	93 400	93 400	93 400
<i>Fondy ze zisku</i>	092	2 900	2 900	2 900	2 500	2 500
Ostatní rezervní fondy	093	2 900	2 900	2 900	2 500	2 500
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	095	26 175	30 451	14 776	15 038	31 200
Nerozdělený zisk minulých let	096	26 175	30 451	14 776	15 038	31 200
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období</i>	099	4 277	-15 675	-138	16 162	10 386
<b>Cizí zdroje</b>	101	<b>468 043</b>	<b>378 494</b>	<b>353 231</b>	<b>314 181</b>	<b>264 295</b>
<i>Dlouhodobé závazky</i>	108	377 743	324 615	294 068	253 404	220 125
Závazky k úvěrovým institucím	112	377 743	324 615	294 068	253 404	220 125
<i>Krátkodobé závazky</i>	123	90 300	53 879	59 163	60 777	44 170
Závazky k úvěrovým institucím	127	80 478	47 297	52 332	55 709	41 776
Závazky z obchodních vztahů	129	1 314	445	320	367	260
Závazky ostatní	133	8 508	6 137	6 511	4 701	2 134
Stát - daňové závazky a dotace	138	814	796	812	1 188	807
Dohadné účty pasivní	139	1	48	334	155	223
Jiné závazky	140	7 693	5 293	5 365	3 358	1 104
<b>Časové rozlišení pasiv</b>	141	<b>47</b>	<b>26</b>	<b>9</b>	<b>28</b>	<b>0</b>
Výdaje příštích období	142	47	26	9	28	0

Zdroj: Společnosti XYZ, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 48: Výsledovka společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost XYZ, s.r.o.	Výsledovka 2012 - 2016 v tis. Kč					
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>POLOŽKA</b>						
Tržby	01	49 609	51 520	47 075	46 621	47 190
Změna stavu zásob vlastní výroby	02					
Aktivace	03					
Spotřeba materiálu	04	-220	-100	-87	0	0
<b>Hrubý zisk</b>	<b>05</b>	<b>49 389</b>	<b>51 420</b>	<b>46 988</b>	<b>46 621</b>	<b>47 190</b>
Ostatní provozní výnosy	06	3	18 940	0	196	10
Osobní provozní náklady	07	-5 895	-11 628	-6 299	-5 406	-5 340
Odpisy	08	-28 166	-27 068	-21 876	-21 760	-21 090
<b>Provozní výsledek</b>	<b>10</b>	<b>15 331</b>	<b>31 664</b>	<b>18 813</b>	<b>19 651</b>	<b>20 770</b>
Nákladové úroky	11	-16 335	-16 125	-13 385	-11 769	-10 525
Jiný finanční VH	12	11 773	-30 587	-3 582	7 881	20
Výsledek z derivátů	13	-5 217	2 400	-72	1 990	1 991
<b>Zisk před zdaněním (EBT)</b>	<b>16</b>	<b>5 552</b>	<b>-12 648</b>	<b>1 774</b>	<b>17 753</b>	<b>12 255</b>
Daň ze zisku	17	-105	-1 964	-631	-312	-284
<b>Zisk za období (EAT)</b>	<b>18</b>	<b>5 447</b>	<b>-14 612</b>	<b>1 143</b>	<b>17 442</b>	<b>11 971</b>

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava

Tabulka 49: Výkaz zisku a ztráty společnosti XYZ, s.r.o. za roky 2012 - 2016

Společnost XYZ, s.r.o.	Výkaz zisku a ztráty 2012 - 2016 v tis. Kč					
	Řádek	2012	2013	2014	2015	2016
<b>POLOŽKA</b>						
Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	49 609	51 518	47 075	46 621	47 190
Výkonová spotřeba	03	4 458	5 813	4 701	3 957	3 774
Spotřeba materiálu a energie	05	220	99	87	109	27
Služby	06	4 238	5 714	4 614	3 848	3 747
Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	29 611	28 570	23 458	23 339	23 049
Úpravy hodnot DM - trvalé	16	29 611	28 570	23 458	23 339	23 049
Ostatní provozní výnosy	20	3	108 519	0	1 877	114
Tržby z prodeje DM	21	0	107 058	0	1 870	105
Jiné provozní výnosy	23	3	1 461	0	7	9
Ostatní provozní náklady	24	1 013	94 889	1 140	2 502	1 173
Zůstatková cena prodaného DM	25	0	89 579	0	1 881	103
Daně a poplatky	27	943	5 225	1 054	845	993
Jiné provozní náklady	29	70	85	86	76	77
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>30</b>	<b>14 530</b>	<b>30 765</b>	<b>17 776</b>	<b>18 600</b>	<b>19 308</b>
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	0	2 400	0	0	0
Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	5 217	0	72	0	0
Výnosové úroky	39	2	16	402	568	33
Nákladové úroky	43	16 337	16 141	13 786	12 354	10 820
Ostatní finanční výnosy	46	13 152	1 691	7 538	15 249	4 133
Ostatní finanční náklady	47	2 023	32 881	11 665	5 890	2 356
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>48</b>	<b>-10 423</b>	<b>-44 915</b>	<b>-17 583</b>	<b>-2 427</b>	<b>-9 010</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>49</b>	<b>4 107</b>	<b>-14 150</b>	<b>193</b>	<b>16 173</b>	<b>10 298</b>
Daň z příjmů	50	-170	1 525	331	11	-88
Daň z příjmů - odložená	52	-170	1 525	331	11	-88
<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>53</b>	<b>4 277</b>	<b>-15 675</b>	<b>-138</b>	<b>16 162</b>	<b>10 386</b>
Výsledek hospodaření za účetní období	55	4 277	-15 675	-138	16 162	10 386
Čistý obrát z účetní období	56	62 766	164 144	55 015	64 315	51 470

Zdroj: Společnost XYZ, s.r.o., vlastní úprava