

Masarykova univerzita
Ekonomicko-správní fakulta
Studijní obor: Finance



HODNOCENÍ FINANČNÍ POZICE A VÝKONNOSTI PODNIKU PO PŘECHODU NA VYKAZOVÁNÍ V SOULADU S IFRS PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY

Evaluation of the company financial position and
performance after the transformation to reporting in
accordance with the IFRS for SMEs

Diplomová práce

Vedoucí diplomové práce:
Ing. Eva HÝBLOVÁ, Ph.D.

Autor:
Bc. Anna KRÁLOVÁ

Brno, 2015

Jméno a příjmení autora:	Bc. Anna Králová
Název diplomové práce:	Hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro malé a střední podniky
Název práce v angličtině:	Evaluation of the company financial position and performance after the transformation to reporting in accordance with the IFRS for SMEs
Katedra:	financí
Vedoucí diplomové práce:	Ing. Eva Hýblová, Ph.D.
Rok obhajoby:	2015

Anotace

Tématem diplomové práce *Hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro malé a střední podniky* je zhodnocení finanční pozice a výkonnosti vybraného podniku pomocí ukazatelů finanční analýzy před a po konverzi na IFRS pro malé a střední podniky. V teoretické části je popsána harmonizace účetnictví v EU, způsoby oceňování a vykazování vybraných položek účetní závěrky sestavené dle české legislativy a dle IFRS pro malé a střední podniky a dále jsou vymezeny jednotlivé ukazatele finanční analýzy. Praktická část je zaměřena na převod vykazování v souladu s IFRS pro malé a střední podniky u konkrétního obchodního závodu s následným vyhodnocením výsledků finanční analýzy provedené před a po přechodu na zmíněný mezinárodní standard.

Annotation

Theme of the submitted thesis *Evaluation of the company financial position and performance after the transformation to reporting in accordance with the IFRS for SMEs* is evaluation of the financial position and performance of particular company using financial analysis indicators before and after the conversion to IFRS for SMEs. In the theoretical part there are described the accounting harmonization in the EU, ways of assessing and reporting of selected items from the financial statements prepared in accordance with Czech legislation and IFRS for SMEs and further there are defined the various indicators of financial analysis. The practical part is focused on the transfer of reporting in accordance with IFRS for SMEs for a specific business establishment with following evaluation of results of the analysis performed before and after the transition to the mentioned international standard.

Klíčová slova

Účetnictví, IFRS pro SME, malé a střední podniky, výkaznictví, účetní závěrka, hodnocení, finanční analýza

Keywords

Accounting, IFRS for SMEs, small and medium entities, reporting, financial statements, evaluation, financial analysis

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci *Hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro malé a střední podniky* vypracovala samostatně pod vedením Ing. Evy Hýblové, Ph.D. a uvedla v ní všechny použité literární a jiné odborné zdroje v souladu s právními předpisy, vnitřními předpisy Masarykovy univerzity a vnitřními akty řízení Masarykovy univerzity a Ekonomicko-správní fakulty MU.

V Brně dne 7. května 2015

vlastnoruční podpis autora

Poděkování

Ráda bych poděkovala paní Ing. Evě Hýblové, Ph.D. za vstřícnost, odborné rady a cenné připomínky při zpracování této diplomové práce. Dále bych ráda poděkovala společnosti Bapa s.r.o. a její zaměstnankyni paní Renátě Vaňousové za ochotu, konzultace a poskytnutá data.

OBSAH

ÚVOD.....	13
1 HARMONIZACE ÚČETNICTVÍ V EVROPSKÉ UNII.....	15
1.1 SMĚRNICE A NAŘÍZENÍ EVROPSKÉ UNIE.....	15
1.2 MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	16
2 MEZINÁRODNÍ STANDARD ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY.....	17
2.1 PRINCIPY A OBECNÉ KONCEPTY.....	18
2.1.1 Základní položky v účetních výkazech.....	19
2.1.2 Oceňování.....	20
2.2 KOMPLETNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍHO STANDARDU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY.....	21
2.2.1 Výkaz o finanční situaci.....	21
2.2.2 Výkaz o úplném výsledku a výsledovka.....	26
2.2.3 Příloha k účetní závěrce.....	27
3 ČESKÁ ÚČETNÍ LEGISLATIVA A JEJÍ SROVNÁNÍ S IFRS PRO SME.....	29
3.1 ZÁSADY A PRINCIPY OCEŇOVÁNÍ.....	29
3.1.1 Obecné zásady.....	29
3.1.2 Oceňování.....	29
3.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA PODLE ČESKÉ LEGISLATIVY.....	30
3.2.1 Rozvaha.....	31
3.2.2 Výkaz zisku a ztráty.....	35
3.2.3 Příloha.....	35
4 HODNOCENÍ FINANČNÍ POZICE A VÝKONNOSTI PODNIKU.....	37
4.1 ELEMENTÁRNÍ METODY.....	38
4.1.1 Analýza stavových ukazatelů.....	38
4.1.2 Analýza rozdílových a tokových ukazatelů.....	39
4.1.3 Přímá analýza intenzivních ukazatelů.....	40
4.2 BONITNÍ A BANKROTNÍ MODEL Y.....	46
4.2.1 Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.....	47
4.2.2 Index IN 95.....	48

4.2.3	<i>Kralickův Q-test</i>	48
5	APLIKACE MEZINÁRODNÍHO STANDARDU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY NA VYBRANÝ PODNIK	51
5.1	PREZENTACE PODNIKU BAPA, S.R.O.....	51
5.2	PŘEVOD DLOUHODOBÉHO MAJETKU	52
5.2.1	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	52
5.2.2	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	60
5.2.3	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	61
5.2.4	<i>Časové rozlišení aktiv</i>	62
5.2.5	<i>Ostatní rezervy</i>	62
5.3	DÍLČÍ ZÁVĚR.....	63
6	FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU	67
6.1	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA.....	67
6.2	ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL	71
6.3	PŘÍMÁ ANALÝZA INTENZIVNÍCH UKAZATELŮ	71
6.3.1	<i>Ukazatele aktivity</i>	71
6.3.2	<i>Ukazatele zadluženosti</i>	73
6.3.3	<i>Ukazatele likvidity</i>	75
6.3.4	<i>Ukazatele rentability</i>	76
6.4	BONITNÍ A BANKROTNÍ MODEL Y.....	78
6.4.1	<i>Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.</i>	78
6.4.2	<i>Index IN 95</i>	80
6.4.3	<i>Kralickův Q-test</i>	81
6.5	DÍLČÍ ZÁVĚR.....	82
	ZÁVĚR	87
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	91
	SEZNAM GRAFŮ	94
	SEZNAM SCHÉMAT	94
	SEZNAM TABULEK	94
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK	96

SEZNAM PŘÍLOH.....	99
---------------------------	-----------

ÚVOD

V dnešní době pokračuje proces globalizace, díky níž dochází ke sbližování států. Česká republika je již přes deset let členem Evropské unie (dále jen EU), která integruje Evropu. Toto sjednocení není pouze zaměřeno na politickou sféru, nýbrž i na ostatní okruhy, u kterých je možná jednota. Mezi takové patří i účetnictví. Každý stát má ve své národní legislativě zakotven účetní systém, podle kterého podniky sestavují účetní výkazy. Tyto účetní systémy se však mohou různit z důvodu odlišného pojetí v zaznamenání účetních případů. Nastává tedy otázka, zda by nebylo výhodnější používat jednotnou úpravu účetní legislativy, která by zapříčinila kvalitnější přehlednost a především srovnatelnost účetních výkazů jednotlivých obchodních závodů i z různých států, jež vede ke zhodnocení finanční pozice těchto společností prováděné především pomocí ukazatelů finanční analýzy.

Problematikou týkající se jednotné koncepce účetnictví se již řadu let zabývá EU, která vydala směrnice upravující nadnárodní účetní systémy. Směrnice však pro harmonizaci v účetnictví byly nedostačující, a proto se zaměřila na tzv. Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (zkráceně IFRS), které jsou v nynější době především určeny pro velké společnosti kótované na burze cenných papírů. Pro malé a střední podniky do roku 2009 nebyl vyhotoven žádný speciální mezinárodní standard, podle kterého by se mohly řídit. V tomto uvedeném roce se to však změnilo a byl vydán tzv. Mezinárodní standard účetního výkaznictví pro malé a střední podniky (zkráceně IFRS pro SME). Právě konverze na IFRS pro SME je jedno z hlavních témat této diplomové práce.

Cílem diplomové práce je vyhodnocení finanční pozice a výkonnosti vybraného podniku pomocí ukazatelů finanční analýzy před a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME s následným porovnáním dosažených výsledků těchto ukazatelů s použitím metod uznávání, oceňování, zveřejňování majetku a závazků, analýzy, syntézy a komparace.

Diplomová práce je rozdělena do šesti kapitol, z nichž první čtyři vymezují teoretické poznatky, které jsou východiskem pro praktické využití v posledních dvou kapitolách.

První kapitola teoretické části je zaměřena na popis vývoje harmonizačních snah Evropské unie v účetnictví, obsahující především vydané směrnice a mezinárodní standardy. Na tuto kapitolu navazuje druhá kapitola, která se zabývá přímo IFRS pro SME. V této kapitole je popsána historie vzniku IFRS pro SME a dále obsahuje obecné principy a koncepty standardu, informace o kompletní účetní závěrce a způsoby oceňování a vykazování vybraných položek účetní závěrky, jež jsou důležité pro praktickou část

této diplomové práce. Třetí kapitola je věnována české účetní legislativě popisující okruhy stejné jako v případě předešlé kapitoly, včetně srovnání získaných poznatků právě se znalostmi z kapitoly druhé. Poslední kapitola teoretické části, tj. čtvrtá kapitola, se zabývá vybranými finančními ukazateli.

V praktické části diplomové práce jsou aplikovány získané poznatky z předešlých čtyř kapitol na obchodní závod Bapa s.r.o. Na začátku první kapitoly praktického oddílu, tedy v páté kapitole, je stručně popsána analyzovaná společnost a dále je proveden převod vybraných účetních položek daného podniku z vykazování dle české účetní legislativy na vykazování v souladu s IFRS pro SME. Na konci této kapitoly je uveden dílčí závěr zahrnující změny, které nastaly s touto konverzí. Závěrečná šestá kapitola obsahuje vypočtené výsledky ukazatelů finanční analýzy, které byly aplikovány na účetní data před přechodem a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME, s následným vyhodnocením a vzájemným porovnáním těchto výsledků. Na konci této kapitoly je opět uveden i dílčí závěr, který shrnuje získané údaje z jednotlivých výpočtů ukazatelů finanční analýzy.

1 HARMONIZACE ÚČETNICTVÍ V EVROPSKÉ UNII

1.1 Směrnice a nařízení Evropské unie

Od počátku existence EU existuje snaha sjednotit finanční výkaznictví členských států. První harmonizační snahy započaly již na přelomu 70. a 80. let 20. století, kdy byly přijaty následující směrnice, které tvoří tzv. kodex účetní legislativy EU:

- Čtvrtá směrnice č. 78/660/EEC z 25. července 1978 upravující obsah účetní závěrky velkých a středních kapitálových společností,
- Sedmá směrnice č. 83/349/EEC z 13. června 1983 popisující konsolidovanou účetní závěrku a
- Osmá směrnice č. 84/253/EEC z 10. dubna 1984, ve které jsou sepsány požadavky na auditory.

Tyto směrnice však pro celkovou harmonizaci nebyly dostačující. Hlavní problém, který nastal u Čtvrté směrnice, je tzv. právo volby. Právo volby mělo za následek neadekvátní srovnání účetních výkazů členských zemí EU, a taktéž fakt, že světové burzy na kapitálových trzích neuznávaly výkazy sestavené dle těchto směrnic.¹ Proto se EU rozhodla vytvořit harmonizaci účetnictví v podobě Mezinárodních účetních standardů (IAS), které vypracoval Výbor pro Mezinárodní účetní standardy (IASC).²

Od vydání kodexu účetní legislativy EU vydala mnoho směrnic a nařízení. V listopadu 2011 Evropská komise (dále jen EC) předložila návrh nové směrnice, která ruší Čtvrtou a Sedmou směrnici pro účetnictví.³ Rada EC a Evropský parlament tuto *Směrnici 2013/34/EU dne 26. června 2013* vydal a v platnost vešla 20 dní po zveřejnění. Touto směrnicí je tedy zrušena Čtvrtá směrnice č. 78/660/EEC a Sedmá směrnice č. 83/349/EEC. Členské státy EU musí tuto směrnici zakomponovat do národní legislativy nejpozději 20. července 2015 s účinností maximálně během roku 2016. Změny nesoucí se s přijetím Směrnice 2013/34/EU se týkají především účetních či konsolidovaných závěrek (např. směrnice nezahrnuje požadavek pro sestavení výkazu o cash-flow pro žádný typ podniku, členský stát bude moci stanovit dobu odpisování u goodwillu mezi 5-10 let, kdy nelze s určitostí odhadnout životnost nebo povinné položky pro zveřejnění přílohy k účetní závěrce u malých podniků). Směrnice taktéž

¹ Kovanicová, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept : IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005. ix, 526 s. ISBN 80-7273-129-7, str. 19-22.

² Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Dostupné na WWW: < <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:32002R1606&from=CS> >.

³ Auditor. Marcela Žárová. Praha: Infomedia, 30.12.2011, roč. 11, č. 10. ISSN 1210-9096.

stanovuje nové rozpětí pro posouzení mikro, malých a středních podniků, které bude podrobněji uvedeno v následující kapitole.⁴

Vydávání směrnic pro členské státy znamená povinnost implementovat znění směrnic do národní legislativy, což je rozdíl oproti nařízením. Nařízení platí celoplošně na celou EU, aniž by bylo potřeba cokoli aplikovat do národní legislativy. Proto v rámci mezinárodních standardů EU používá především nařízení. Jako nejdůležitější je dobré zmínit nařízení č. 1606/2002 z 19. července 2002 Evropského parlamentu a Rady o aplikaci mezinárodních účetních standardů s účinností od září 2002, podle něhož společnosti emitující veřejně obchodovatelné cenné papíry, které mají povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, musí nejpozději od roku 2005 použít na tuto závěrku mezinárodní standardy účetního výkaznictví.⁵

1.2 Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

V podkapitole 1.1. *Směrnice a nařízení Evropské unie* byl již zmíněn Výbor pro Mezinárodní účetní standardy (IASB), jenž vypracoval Mezinárodní účetní standard (IAS). Založení tohoto nezávislého výboru v roce 1973 mezi Austrálií, Japonskem, Kanadou, Francií, Mexikem, Německem, Nizozemí, Velkou Británií a USA lze považovat za prvo počátek Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

V roce 2001 Rada přejmenovala IAS na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS), IASB na Radu pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a vznikla nadřízená Nadace IASB, která se v lednu 2010 přejmenovala na Nadaci IFRS, jenž podléhá IASB, IFRS poradní výbor a IFRS interpretační výbor.⁶

Nadace IFRS má své stanovy, podle nichž ji řídí 22 správců (6 správců z Asie a Oceánie, 6 z Evropy, 6 ze Severní Ameriky, 1 z Afriky, 1 z Jižní Ameriky a 2 správci z jakékoli oblasti).⁷ Nynějším předsedou správců je Francouz Michel Prada, jehož předsednictví by mělo končit v prosinci 2017.⁸

⁴ Nová evropská směrnice o účetních závěrkách nahrazuje 4. a 7. směrnici EP a Rady EK. *Komora auditorů České republiky* [online]. 2013 [cit. 2015-01-02]. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/nova-evropska-smernice-o-ucetnich-zaverkach-nahrazuje-4-a-7-smernici-ep-a-rady-ek>.

⁵ JÍLEK, Josef a Jitka SVOBODOVÁ. *Účetnictví podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) 2013*. Praha: Grada, 2013, 448 s. ISBN 978-80-247-4710-1, str. 28.

⁶ Tamtéž, str. 17-18.

⁷ Tamtéž, str. 17.

⁸ Trustees of the IFRS Foundation. *IFRS* [online]. 2014 [cit. 2015-01-3]. Dostupné z: <http://www.ifrs.org/About-us/IFRS-Foundation/Oversight/Trustees/Pages/Trustees.aspx>.

2 MEZINÁRODNÍ STANDARD ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY

IFRS pro SME patří mezi standardy účetního výkaznictví, a jak již z názvu vyplývá, platí pro malé a střední podniky.

IASB odmítala vydat speciální standard pro malé a střední podniky s odůvodněním, že nelze dělat rozdíly ve vykazování pro soukromé a veřejné společnosti s jakoukoliv velikostí podniku, jelikož „*rozdílné účetnictví by nebylo v souladu se skutečností, že ekonomické skutečnosti mají stejný ekonomický dopad bez ohledu na velikost a druh jednotky*“⁹. Kvůli velkým politickým tlakům však IASB podlehl a v roce 2007 vydala návrh na IFRS pro SME, jenž byl schválen v červenci 2009. Do dneška však neexistuje žádná směrnice a ani nařízení, které by požadovalo používání IFRS pro SME.¹⁰ V letech 2012-2014 IFRS pro SME procházelo rozsáhlou revizí. 16. prosince 2014 IASB vydala prohlášení, že je již revize dokončena a v první polovině roku 2015 by měly být vydány pozměňovací návrhy standardu.¹¹ V tuto dobu lze tedy říci, že budoucnost IFRS pro SME je nejistá.

Pro tento standard je důležitá definice *malých a středních podniků*. EC dle doporučení 03/361/EC z roku 2003, rozlišuje zvláště mikro, malé a střední podniky.¹² Rozpětí plynoucí z doporučení 03/361/EC bylo nahrazeno novými hodnotami, které jsou obsaženy ve Směrnici 2013/34/EU. V následující tabulce jsou tyto nové hodnoty jednotlivých kritérií (průměrný počet zaměstnanců, čistý obrat v EUR a bilanční suma v EUR) pro zařazení mezi mikro, malé či střední podniky zaznamenány. Podnik pro správné zařazení musí splnit alespoň dvě ze tří kritérií.¹³

⁹ JÍLEK, Josef a Jitka SVOBODOVÁ. *Účetnictví podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) 2013*. 3. vyd. Praha: Grada, 448 s. ISBN 978-80-247-4710-1, str. 22.

¹⁰ Tamtéž, str. 22-23.

¹¹ IASB finalises its technical discussions on the amendments to the IFRS for SMEs. *IFRS* [online]. 2014 [cit. 2015-01-3]. Dostupné z: <http://www.ifrs.org/IFRS-for-SMEs/Comprehensive-review-IFRS-for-SMEs/Project-news/Pages/Project-update-December-2014.aspx>.

¹² Kovanicová, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept : IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005. ix, 526 s. ISBN 80-7273-129-7, str. 425.

¹³ Nová evropská směrnice o účetních závěrkách nahrazuje 4. a 7. směrnici EP a Rady EK. *Komora auditorů České republiky* [online]. 2013 [cit. 2015-01-02]. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/nova-evropska-smernice-o-ucetnich-zaverkach-nahrazuje-4-a-7-smernici-ep-a-rady-ek>.

Tabulka 1: Typy podniků a jejich kritéria¹⁴

Typ	Počet zaměstnanců	Čistý obrát v €	Bilanční suma v €
Mikro-podniky	až do 10	až do 700.000	až do 350.000
Malé podniky	10 – 50	700 tis. – 8 mil.	350 tis. - 4 mil.
Střední podniky	max. 250	max. 40 mil.	max. 20 mil.

Pramen: Úř. věst. L 182, 29.6.2013, s. 28. Dostupné z: http://www.kacr.cz/file/1598/http___new.eur-lex.europa_%C4%8Desky.pdf.

Avšak IFRS toto rozdělení dle EC nesdílí a uvádí své následující podmínky pro SME, které jsou součástí Oddílu 1 standardu IFRS pro SME:

- musí se jednat o účetní jednotky, které nemají veřejnou odpovědnost (podniky s veřejnou odpovědností jsou takové podniky, jejichž dluhopisy či kapitálové nástroje jsou obchodovány na veřejném trhu, nebo jsou v procesu vydávání dluhopisů či kapitálových nástrojů, nebo podniky, které mají ve svém držení aktiva velké skupiny subjektů ve funkci zmocněnce, a jedná se o jednu z hlavních funkcí tohoto podniku – např. banky, pojišťovny atd.)
- univerzální účetní závěrka je zveřejněna pro externí uživatele (tj. věřitele, ratingové agentury aj.)¹⁵

Kvůli přehlednosti je IFRS pro SME rozdělen do 35 Oddílů, zabývajících se zmíněné definice malých a středních podniků, účetních pravidel, odhadů či chyb, principů i obecných konceptů, prezentuje účetní závěrku, výkazy v ní obsažené atd. Ke standardu byla také vydána *Důvodová zpráva a Ilustrativní účetní závěrka, prezentace a seznam požadavků na zveřejnění*.¹⁶

2.1 Principy a obecné koncepty

Principy, obecné koncepty a účel účetní závěrky jsou řešeny v Oddílu 2 IFRS pro SME.

„Účelem účetní závěrky SME je poskytovat informace o finanční situaci, výkonnosti a peněžních tocích účetní jednotky“¹⁷. Účetní závěrka má také povinnost poukazovat na výsledky hospodaření managementu účetní jednotky.

¹⁴ Členské státy mohou zvýšit hranici pro řazení mezi mikro podniky až na 6 mil. EUR u bilanční sumy a 12 mil. EUR u čistého obrátu.

¹⁵ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 10.

¹⁶ Tamtéž, str. 3-4.

¹⁷ Tamtéž, str. 12-14.

Mezi kvalitativní charakteristiky informací v účetní závěrce patří: srozumitelnost, relevance, významnost, spolehlivost, obsah nad formou, opatrnost, úplnost, srovnatelnost, včasnost a rovnováha mezi přínosem a náklady.¹⁸

2.1.1 Základní položky v účetních výkazech

IFRS pro SME definuje základní položky v účetních výkazech, tj. aktiva, pasiva (závazky a vlastní kapitál), výnosy a náklady. Tímto se liší od české legislativy, kde definice základních položek nenajdeme. V následujících odstavcích jsou uvedené údaje vysvětleny.

❖ Aktiva

„Aktivum je zdroj ovládaný účetní jednotkou, jehož existence je výsledkem minulých událostí a od něhož se očekává, že přinese účetní jednotce budoucí ekonomický prospěch.“¹⁹

Budoucí ekonomický prospěch znamená, že v budoucnu přispěje přímo či nepřímo k peněžním tokům a peněžním ekvivalentům do účetní jednotky. Pro aktivum není důležité, zda má účetní jednotka vlastnické právo daného aktiva (což se liší od české legislativy), ale fakt, zda účetní jednotka ovládá ekonomické přínosy z aktiva (např. leasing je u nájemce aktivum, jelikož účetní jednotka má z něho ekonomický přínos).²⁰

❖ Závazky

„Závazek je současnou povinností účetní jednotky, která vznikla na základě minulých událostí a od jejíhož vypořádání se očekává, že vyústí v odliv zdrojů ekonomického prospěchu z účetní jednotky.“²¹

Podoba závazku je buď smluvní či mimosmluvní. Smluvní závazek je právně vymahatelný. Mimosmluvní závazek vyplývá z chování účetní jednotky (tj. účetní jednotka dala třetím osobám najevo, že přijme konkrétní povinnosti a splní je, jedná se např. o zveřejnění obchodních podmínek).²²

¹⁸ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 12-14. V příloze této diplomové práce jsou tyto kvalitativní charakteristiky informací vysvětleny.

¹⁹ Tamtéž, str. 14.

²⁰ Tamtéž, str. 15.

²¹ Tamtéž, str. 14.

²² Tamtéž, str. 15.

❖ Vlastní kapitál

„Vlastní kapitál je zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků.“²³

❖ Výnosy a náklady

„Výnosy jsou zvýšení ekonomického prospěchu během účetního období formou zvýšení nebo zlepšení aktiv nebo snížení závazků, které vede ke zvýšení vlastního kapitálu jiným způsobem než vkladem vlastníků.“²⁴

Výnosy se rozdělují na dvě podskupiny, a to na *běžné výnosy* a *zisky*. Běžné výnosy vycházejí z provozní činnosti (např. tržby, poplatky, nájemné, úroky, dividendy). Zisky jsou ostatní výnosové položky, které splňují definici výnosů, ale nepatří mezi běžné výnosy.²⁵

„Náklady jsou snížení ekonomického prospěchu během účetního období formou úbytku či spotřeby aktiv nebo zvýšení závazků, které vede ke snížení vlastního kapitálu jiným způsobem než rozdělením vlastníků“²⁶

I náklady se dělí na dvě podskupiny, a to na *běžné náklady* a *ztráty*. Běžné náklady (opak běžných výnosů), se týkají provozní činnosti účetní jednotky (např. prodané zboží, mzdové náklady, odpisy). Ztráty jsou ostatní položky, které splňují definici nákladů, ale nespádají mezi běžné náklady.

Pro výnosy a náklady je důležitá *výkonnost*. „*Výkonnost je vztah mezi výnosy a náklady dané účetní jednotky v průběhu jednoho účetního období.*“²⁷ Účetní jednotky mohou uvádět výkonnost v jednom výkazu (výkaz o úplném výsledku), nebo ve dvou výkazech (výsledovka a výkaz o úplném výsledku).²⁸

2.1.2 Oceňování

„Oceňování je proces stanovení peněžních částek, kterými účetní jednotka oceňuje aktiva, závazky, výnosy a náklady ve své účetní závěrce.“²⁹

V oddílu 2 Koncepty a obecné principy IFRS pro SME uvádí dvě základny oceňování, a to:

²³ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 14.

²⁴ Tamtéž, str. 16.

²⁵ Tamtéž, str. 16.

²⁶ Tamtéž, str. 16.

²⁷ Tamtéž, str. 16.

²⁸ Tamtéž, str. 16.

²⁹ Tamtéž, str. 17.

- *historickou cenu*: cenu v době pořízení týkající se vynaložení peněžních prostředků či ekvivalentů nebo reálné hodnoty protihodnoty k nabytí aktiva a
- *reálnou hodnotu*: částku, za kterou by mohla být aktiva směněna, či závazky vypořádány mezi ochotnými stranami.³⁰

K těmto dvou druhům ocenění se dále uvádí tzv. *současná hodnota*. Současná hodnota (SH) je nejpřijatelnější oceňovací základna pro oceňování dlouhodobých položek³¹, tj. dlouhodobých závazků, pohledávek či dluhových cenných papírů, a to z důvodu, že SH zahrnuje časovou hodnotu peněz a vyjadřuje ekonomický prospěch podniku v budoucnu – přírůstek či úbytek peněz nebo peněžních ekvivalentů, tj. je v souladu s definicí aktiv.³²

Výpočet SH lze vyjádřit následujícím vzorcem³³:

$$SH = \sum_{t=1}^m \frac{\text{jednotlivé splátky}}{(1 + \text{úroková sazba})^{\text{počet diskontovaných splátek}}}$$

2.2 Kompletní účetní závěrka dle Mezinárodního standardu účetního výkaznictví pro malé a střední podniky

Kompletní účetní závěrka za dané účetní období musí dle oddílu 3 obsahovat:

- *výkaz o finanční situaci* k datu účetní závěrky,
- *výkaz o úplném výsledku* obsahující všechny výnosy a náklady vč. mezisoučtů ve výkazu o úplném výsledku a položek ostatního úplného výsledku, nebo *výsledovku* a zároveň samotný *výkaz o úplném výsledku*,
- *výkaz o změnách vlastního kapitálu*,
- *výkaz o peněžních tocích* a
- *přílohu*.³⁴

2.2.1 Výkaz o finanční situaci

Výkaz o finanční situaci je obdoba rozvahy. Vyjadřuje tedy stav aktiv, závazků a vlastního kapitálu účetní jednotky na konci účetního období (tj. k datu účetní závěrky).

³⁰ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 18.

³¹ Pro krátkodobé závazky a pohledávky se SH nedoporučuje z důvodu zanedbání časové hodnoty peněz.

³² Kovanicová, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept : IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005. ix, 526 s. ISBN 80-7273-129-7, str. 105.

³³ Tamtéž, str. 127.

³⁴ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs): illustrative financial statements, presentation and disclosure checklist*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 64 s. ISBN 9781907026164, str. 28.

Výkaz o finanční situaci musí nejméně obsahovat peníze a peněžní ekvivalenty, pohledávky obchodní a ostatní, finanční aktiva (tj. cenné papíry, které nezakládají vliv), zásoby, pozemky, budovy a zařízení, investice do nemovitostí, nehmotná a biologická aktiva, investice do přidružených společností a do společných podniků, závazky obchodní, finanční a jiné, závazky a pohledávky ze splatné daně, odložené daňové závazky a odložené daňové pohledávky, rezervy, podíl nezakládající ovládání a vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti.

IFRS pro SME předepisuje pouze povinné položky. Formát či pořadí vykazování položek záleží na posouzení účetní jednotky.³⁵

V následujícím textu jsou podrobněji rozepsány položky, které jsou důležité pro přechod na IFRS pro SME u této diplomové práce.

❖ Pozemky, budovy a zařízení

Pro pozemky, budovy a zařízení dle oddílu 17 platí:

- jsou to dlouhodobá hmotná aktiva (tj. použití delší než jeden rok) držená kvůli výrobě výrobků, nákupu a prodeji zboží, poskytování služeb, k pronájmu, nebo jsou drženy z administrativních důvodů,
- je předpokládán budoucí ekonomický prospěch plynoucí účetní jednotce,
- je při prvotním vykazání oceněna pořizovací cenou, kterou lze spolehlivě určit, a obsahuje tyto části:
 - o kupní cenu aktiva vč. všech poplatků (dovozní cla, nevratné daně, brokerské a právní poplatky) a po odečtení všech slev a rabatů,
 - o přiřaditelné náklady k uvedení daného aktiva na místo, kde může fungovat (náklady na přípravu místa, na prvotní dopravu a na manipulaci, instalaci, montáž a zkušební provoz aktiva) a
 - o odhad nákladů na demontáž, obnovu místa, na kterém je aktivum v provozu, a na odstranění aktiva.

Důležitou součástí vykazování P, B, Z jsou také odpisy a s tím spojené metody odpisování. Podle IFRS pro SME se odepisují samostatně pozemky, budovy a zařízení, jejichž hodnota

³⁵ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 27-28.

je významná. Odpis patří mezi nákladové položky. Účetní jednotka může zohlednit zbytkovou hodnotu aktiva.³⁶

Účetní jednotka si může zvolit z těchto následujících metod odepisování.³⁷

- rovnoměrný odepisování: výše odpisu se v čase nemění

$$\text{odpis} = \frac{\text{pořizovací cena} - (\text{zbytková hodnota})}{\text{doba životnosti}}$$

- výkonové odepisování: výše odpisu závisí na výkonu aktiva v daném roce

$$\text{odpis v roce } X = \frac{\text{pořizovací cena} - (\text{zbytková hodnota})}{\text{celkový výkon za dobu použitelnosti aktiva}} \times \text{výkon v roce } X$$

- zrychlené odepisování:

- o metoda DDB (double declining balance method): pomocí následujícího vzorce účetní jednotka zjistí procentuální vyjádření zůstatkové ceny aktiva, které se v daném roce odepisuje (tj. v prvním roce je odpis určen z pořizovací ceny a v následujících se zůstatkové)

$$\% DDB = 2 \times \frac{100 \%}{\text{doba použitelnosti}}$$

- o metoda SYD (sum of the years digits)

$$\text{odpis v roce } X = \frac{\text{zbývající počet let odepisování}}{\text{součet let odepisování}} \times (\text{pořizovací cena} - \text{zbytková hodnota})$$

Pokud k pozemku, budově či zařízení patří důležité komponenty (tj. určité náhradní díly, které mohou mít určenou svou dobu použitelnosti), musí být odepisovány samostatně, a to po dobu použitelnosti komponentu (tzv. *komponentní odepisování*).³⁸

V některých případech může být účetní jednotce poskytnuta dotace na pořízení dlouhodobého aktiva. V tomto případě IFRS povolují dvě možnosti, jak tuto dotaci vykazovat. Buď dotace může snížit vstupní cenu daného aktiva (tím pádem se do částky odpisů promítne také odečtená dotace), anebo lze na dotaci pohlížet jako na výnos příštích období. V tomto případě by daná dotace nesnižovala vstupní cenu aktiva, nýbrž by se postupně během doby odepisování

³⁶ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 94-95.

³⁷ Kovanicová, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept : IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005. ix, 526 s. ISBN 80-7273-129-7, str. 142-145.

³⁸ HÝBLOVÁ, Eva. *Účetní výkaznictví pro malé a střední podniky*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2010. 92 s. ISBN 978-80-210-5319-9, str. 38-39.

rozpouštěla z účtu výnosy příštích období do výnosů. V obou dvou případech je však vliv na výsledek hospodaření stejný.³⁹

❖ Nehmotná aktiva jiná než goodwill

IFRS pro SME také řeší problematiku týkající se nehmotných aktiv, která nejsou goodwill. Takováto nehmotná aktiva jsou řešena v oddíle 18. Aby bylo možné nefyzické nepeněžní aktivum zařadit mezi tuto skupinu, musí splňovat tzv. identifikovatelnost (tj. musí být oddělitelné – prodejně a vzniklé ze smluvních či jiných zákonných práv), pravděpodobnost, že budoucí ekonomické užitky z tohoto aktiva poplynou účetní jednotce, lze spolehlivě určit hodnotu nebo pořizovací cenu aktiva a nejedná se o nehmotné aktivum vytvořené svou vlastní činností (v tomto případě výdaje ve vlastní režii zahrnující i výdaje na výzkum a vývoj, výdaje na školení, reklamní a propagační činnost či např. výdaje na přemístění části nebo celé účetní jednotky účetní jednotka vykáže jako náklad v období, kdy tyto náklady vznikly).

Pořizovací cena těchto aktiv zahrnuje kupní cenu (po odečtení rabatu, slev, včetně cel a ostatních nevratných daní) a náklady, které jsou přímo přiřaditelné k aktivu. Poté, kdy je nehmotné aktivum připraveno k užívání, účetní jednotka stanoví dobu odpisování po dobu jeho životnosti.⁴⁰

❖ Zaměstnanecké požitky

Zaměstnaneckým požitkům je věnován oddíl 28. V tomto oddílu jsou zaměstnanecké požitky definovány jako „všechny formy protihodnot poskytované účetní jednotkou jejím zaměstnancům za jimi poskytnuté služby“⁴¹ a rozdělují se do těchto čtyř typů:

- krátkodobé zaměstnanecké požitky,
- zaměstnanecké požitky splatné po skončení pracovního poměru,
- ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky a
- požitky při ukončení pracovního poměru.

Pro potřeby diplomové práce budou v následujících odstavcích řešeny pouze krátkodobé zaměstnanecké požitky.

³⁹ DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 4. aktualiz. a rozš. vyd. Brno: BizBooks, 2014, xi, 327 s. ISBN 978-80-265-0149-7, str. 102-103.

⁴⁰ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 98-101.

⁴¹ Tamtéž, str. 167.

Do skupiny krátkodobých zaměstnaneckých požitků patří platy, mzdy, příspěvky na sociální zabezpečení, krátkodobá placená volna (za předpokladu, že k jejich čerpání dojde do 12 měsíců po skončení doby, kdy zaměstnanci poskytl svému zaměstnavateli službu), podíly na zisku a odměny (i pro tuto položku platí, že musí být splatná do 12 měsíců, kdy zaměstnanci poskytl službu k tomu související) a nepeněžní požitky typu lékařská péče, služební automobil atd.

Jelikož se jedná o krátkodobý druh požitků, účetní jednotka tyto hodnoty vykazuje jako nediskontovanou částku. V případě placeného volna (mluví se o tzv. kumulativním placeném volnu, který zaměstnanec v běžném období nevyčerpá a bude čerpáno v následujícím období) účetní jednotka vykazuje tyto očekávané náklady do období, se kterým věcně a časově souvisí, a to ve formě nediskontovaného krátkodobého závazku.

Podíly na zisku a odměny mohou být zařazeny jako krátkodobé zaměstnanecké požitky v případě, kdy má účetní jednotka smluvní či mimosmluvní závazek takového typu odměn vyplatit a má možnost částku těchto hodnot spolehlivě vyčíslit.⁴²

❖ Odložená daň

Odloženou daň má na rozdíl od splatné daně pouze informativní povahu a je jí věnován oddíl 29 Daň ze zisku, ve které je definována jako „*daň nárokováná či uplatnitelná v budoucích obdobích*“⁴³. Pro správné pochopení odložené daně je nutné znát výrazy *daňová základna aktiv a závazků*⁴⁴, *účetní hodnota* a *přechodný rozdíl*.

„*Daňová základna aktiva se rovná částce, která by byla odčitatelná při vstupu do zdanitelného zisku, pokud by účetní hodnota aktiva byla zpětně získána jeho prodejem na konci účetního období.*“⁴⁵ Kdyby však nedošlo ke zvýšení zdanitelného zisku, platí, že se daňová základna aktiva rovná účetní hodnotě aktiva. Naproti tomu „*daňová základna závazku se rovná účetní hodnotě daného závazku snížené o částky, které jsou odčitatelné při určování zdanitelného zisku, kdyby byl závazek vypořádán v jeho účetní hodnotě na konci účetního*

⁴² *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 167-168.

⁴³ Tamtéž, str. 179.

⁴⁴ Určená dle platných daňových zákonů země, kde účetní jednotka podniká (pro konsolidované daňové přiznání platí daňové zákony, kterými se daňové přiznání řídí). (*International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 179.)

⁴⁵ Tamtéž, str. 179.

období“⁴⁶. Pro výnosy příštích období je daňová základna určena jako účetní hodnota daného souvisejícího závazku, která je snížena o výnosy v budoucnu nezdanitelné.⁴⁷

Přechodné rozdíly vznikají v případě rozdílu mezi účetní hodnotou a daňovou základnou (při prvotním i po prvotním vykázání aktiv a závazků) či v případě, kdy dochází ke změně daňové základny aktiva nebo závazku a prozatím není tato změna vykázána v účetní hodnotě aktiva nebo závazku.

Výsledná odložená daň má podobu buď odloženého daňového závazku (zkráceně ODZ) či odložené daňové pohledávky (ODP), jenž jsou oceněny použitím daňové sazby a daňového zákona platné k datu účetní závěrky a vykázány jako daňový náklad.⁴⁸

2.2.2 Výkaz o úplném výsledku a výsledovka

Výkaz o úplném výsledku, jakož povinně zveřejňovaný výkaz (případně dva výkazy při vykazování *samotného výkazu o úplném výsledku a výsledovky*), je podrobněji rozebrán v Oddílu 5 standardu IFRS pro SME. Standard dává možnost účetní jednotce si vybrat, jaký způsob zveřejnění výkonnosti za dané účetní období upřednostní.

Pro účetní jednotku, která dá přednost přístupu jednoho výkazu, uvádí ve výkazu o úplném výsledku všechny náklady a výnosy za sledované období. Standard pro tento typ zaznamenání výkonnosti vymezuje položky výnosy z hlavní činnosti, finanční náklady, podíl na zisku či ztrátě z investic do přidružených společností a společných podniků, daňové náklady, souhrnně částku obsahující zisk nebo ztrátu z ukončených činností po zdanění a zisk nebo ztrátu po zdanění vykázané v důsledku ocenění reálnou hodnotou sníženou o náklady spojené s prodejem či z vyřazení čistých aktiv tvořících ukončené činnosti, výsledek (účetní jednotka nemusí tento řádek uvádět, když nemá žádnou položku ostatního úplného výsledku), položky ostatního úplného výsledku, podíl na ostatním úplném výsledku přidružených společností a společných podniků, o kterých se účtuje ekvivalenční metodou a úplný výsledek celkem (pokud účetní jednotka nemá žádnou položku ostatního úplného výsledku, může jednotka tento řádek nazvat i jinak).

Když se účetní jednotka rozhodne využít pro zveřejnění finanční výkonnosti princip dvou výkazů (tj. *výsledovku* a *samotný výkaz o úplném výsledku*), tak všechny výnosy a náklady daného období vykáže ve *výsledovce*, kromě položek, které standard vyžaduje uvést

⁴⁶ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 179.

⁴⁷ Tamtéž, str. 179.

⁴⁸ Tamtéž, str. 177-180.

ve výkazu o úplném výsledku. Souhrn minimálních položek pro přístup jednoho výkazu je totožný i pro princip dvou výkazů. V samotném výkazu o úplném výsledku musí účetní jednotka uvést výsledek na prvním řádku a pod ním všechny ostatní body, které jsou v uvedeném souhrnu pod výsledkem.

Oba dva principy nesmí prezentovat finanční výkonnost pomocí mimořádných nákladů a mimořádných výnosů.⁴⁹ Tento fakt patří mezi největší rozdíly mezi českou legislativou a mezinárodními standardy.

2.2.3 Příloha k účetní závěrce

Struktura, zveřejnění a ostatní informace o příloze k účetní závěrce je upraveno v oddílu 8 IFRS pro SME. Podle oddílu 8 musí příloha k účetní závěrce účetní jednotky obsahovat:

- informace o účetních výkazech, které jednotka sestavuje,
- používaná účetní pravidla,
- informace o nevykázaných položkách,
- další informace, které jsou důležité pro uživatele účetní závěrky a
- prohlášení účetní jednotky, že závěrka byla sestavena v souladu s IFRS pro SME.⁵⁰

⁴⁹ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 31-33.

⁵⁰ Tamtéž, str. 41.

3 ČESKÁ ÚČETNÍ LEGISLATIVA A JEJÍ SROVNÁNÍ S IFRS PRO SME

V této kapitole je popsána česká účetní legislativa (dále jen ČÚL). ČÚL tvoří zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení uvedeného zákona a České účetní standardy (dále jen ČÚS) pro podnikatele sloužící pro účetní jednotky, které účtují dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kde jsou v jednotlivých ČÚS⁵¹ specifikovány různé účetní problematiky. Pro účetnictví podnikatelů slouží také zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.

Jelikož se jedná o obsáhlé téma, je kapitola zaměřena na prvky důležité pro praktickou část diplomové práce. V první části jsou vyjmenovány obecné zásady, které jsou dále vysvětleny v příloze této diplomové práce, a oceňování dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů. Druhá část je věnována účetní závěrce.

3.1 Zásady a principy oceňování

Stejně jako IFRS pro SME, česká účetní legislativa vymezuje obecné zásady (v IFRS pro SME známé jako obecné koncepty) a způsoby oceňování.

3.1.1 Obecné zásady

Obecné účetní zásady jsou upraveny zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zejména v § 7 a v § 8. V těchto paragrafech jsou popsány tyto zásady: věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, nepřetržité pokračování činnosti, stálost vykazování, zákaz kompenzace, správnost, úplnost, průkaznost, srozumitelnost, přehlednost a trvalost účetních záznamů.

3.1.2 Oceňování

Způsoby oceňování lze najít v části čtvrté zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Tento zákon umožňuje oceňování majetku a závazků těmito způsoby:⁵²

- pořizovací cenou: „cena, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související“⁵³,

⁵¹ Ministerstvo financí ČR do této doby vydalo 23 ČÚS.

⁵² Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 25 odst. 5 a § 27 odst. 4.

⁵³ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 25 odst. 5 písm. a).

- vlastními náklady: „*náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i část nepřímých nákladů, která se vztahuje k výrobě nebo k jiné činnosti*“⁵⁴,
- jmenovitou hodnotou: hodnota udaná, jmenovitá (např. hodnota cenin, pohledávek při vzniku, závazky atd.)
- reprodukční pořizovací cenou: „*cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje*“⁵⁵ a
- reálnou hodnotou: tržní hodnota, ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce (v případě, že nelze použít tržní hodnotu), ocenění stanovené podle zvláštních právních předpisů (nelze-li použít ani vyjádření znalce).

V § 25 uvedeného zákona jsou uvedeny složky majetku a závazků a jak je lze ocenit. Podrobněji se oceněním zabývá vyhláška č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů, část čtvrtá *Účetní metody*, kde jsou u jednotlivých složek uvedeny položky, které mohou či nemohou být součástí ocenění. Taktéž jednotlivé ČÚS pro podnikatele obsahují oceňování položek rozvahy.

Ve srovnání s metodami oceňování dle IFRS pro SME lze hlavní rozdíl vidět především v tom, že IFRS hojně využívá současnou hodnotu jako nejvýhodnější oceňovací bázi. Česká legislativa pro podnikatele zatím současnou hodnotu neupravuje. Reálnou hodnotu ČÚL již vymezuje, avšak není tak používána jako v případě IFRS pro SME.

3.2 Účetní závěrka podle české legislativy

V české legislativě je účetní závěrka upravena v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů a ve vyhlášce č. 500/2002 Sb.. V zákoně č. 563/1991 Sb. je účetní závěrce věnována část třetí tohoto zákona (jedná se o § 18 - § 23b). Dle tohoto zákona § 18 musí účetní závěrka povinně obsahovat rozvahu, výkaz zisku a ztráty (VZZ) a přílohu mající charakter doplnění a vysvětlení informací k rozvaze a VZZ. Mezi nepovinné části účetní závěrky patří přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Zde již je rozdíl mezi IFRS pro SME a českou účetní legislativou. Dle IFRS pro SME má účetní jednotka povinnost zahrnovat do své účetní závěrky kromě výkazu o finanční situaci (tj. obdoba české rozvahy), výkazu o úplném výsledku či samotném výkazu o úplném

⁵⁴ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 25 odst. 5 písm. c).

⁵⁵ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 25 odst. 5 písm. b).

výsledku a výsledovky (tj. VZZ) a přílohy také výkaz o změnách vlastního kapitálu a výkaz o peněžních tocích.

Účetní jednotky sestavují účetní závěrku v plném nebo zjednodušeném rozsahu. Dle § 18 odst. 3 zákona č. 563/1991 Sb. ve zjednodušeném rozsahu sestavují účetní závěrku ty účetní jednotky, které nejsou povinny mít tuto závěrku ověřenou auditorem (výjimkou jsou akciové společnosti, které musí sestavit účetní závěrku vždy v plném rozsahu).

Vyhláška č. 500/2002 sb., upravuje, co se týče účetní závěrky, především rozsah a způsoby sestavování účetní závěrky a obsahové vymezení některých položek rozvahy i výkazu zisku a ztráty.

3.2.1 Rozvaha

Rozvaha patří ze zákona mezi povinné položky účetní závěrky, která je sestavována k určitému datu a v tisících korunách českých. Dělí se na aktiva a pasiva, mezi kterými musí platit rovnost. Její uspořádání a označování rozvahových položek je upraveno v příloze č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb. V této vyhlášce jsou také popsány položky rozvahy. Nejedná se však o definice, nýbrž o jejich výčet, což je zásadní rozdíl mezi IFRS pro SME a českou legislativou, jelikož IFRS pro SME přesně definuje jednotlivé položky výkazu o finanční situaci podniku (tj. rozvahy).

V následujících odstavcích jsou popsány jednotlivé položky rozvahy, které jsou důležité pro praktickou část diplomové práce.

❖ Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobost či krátkodobost řeší již § 19 odst. 7 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů. V tomto odstavci je stanovena doba použitelnosti pro dlouhodobý majetek a závazky delší než jeden rok, tudíž pro zařazení majetku mezi dlouhodobé je důležitá doba použitelnosti, která musí být delší než jeden rok.

Mezi položky dlouhodobého hmotného majetku (DHM) bez ohledu na výši částky a doby použitelnosti zejména patří pozemky, stavby, byty či právo stavby. S ohledem na výši a dobu použitelnosti mezi tuto skupinu především patří samostatné hmotné movité věci a soubory movitých věcí či dospělá zvířata.⁵⁶ Hraniční hodnota těchto druhů majetku není dle zákona o účetnictví stanovena. Účetní jednotky však obecně používají hodnoty stanovené

⁵⁶ Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 7

v zákoně č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, tj. pro hmotný majetek stanoven na částku 40.000 Kč.⁵⁷

Do DHM dle ČÚL účetní jednotka taktéž zařazuje oceňovací rozdíl k nabytému majetku, který může být ve formě kladného či záporného rozdílu mezi oceněním nabytého obchodního závodu a souhrnem účetního ocenění jednotlivých položek tohoto závodu. Aktivní oceňovací rozdíl se odpisuje 180 měsíců do nákladů od nabytí obchodního závodu a záporný oceňovací rozdíl 180 měsíců do výnosů.⁵⁸ Při posouzení ČÚL a IFRS pro SME v případě oceňovacího rozdílu, je zde značný nesoulad, jelikož IFRS pro SME oceňovací rozdíl k nabytému majetku neupravuje. Proto v IFRS pro SME se tento druh DHM neaktivuje.

Při pořízení se DHM oceňují pořizovací cenou, vlastními náklady či reprodukční pořizovací cenou. Co vstupuje do pořízení DHM lze najít ve vyhlášce č.500/2002 Sb. v § 47, kde je také uvedeno, že do nákladů související s pořízením DHM mohou mimo jiné patřit úvěrové úroky, tj. výpůjční náklady. Výpůjční náklady se však dle IFRS pro SME neaktivují. Opačný rozdíl, kdy IFRS pro SME povoluje aktivaci a české účetní předpisy (dále jen ČÚP) nikoliv, spočívá v aktivaci nákladů na demontáž, odstranění majetku a uvedení místa do původního stavu (tj. náklady na biologickou rekultivaci).

Účetní odpisování DHM je upraveno v § 28 zákona o účetnictví a především ve vyhlášce č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. V této vyhlášce je uvedeno, že účetní jednotka může použít odpisování časové a taktéž výkonové (stejně jako IFRS pro SME). Mezi časové odpisování patří rovnoměrné, zrychlené a také zpomalené, které však IFRS pro SME nedovoluje. Pro zachování věrného a poctivého zobrazení účetnictví může účetní jednotka zohlednit předpokládanou zbytkovou hodnotu majetku.⁵⁹ Pro odpisování DHM je taktéž povoleno použití metody komponentního odpisování majetku.⁶⁰

V případě poskytnutí dotace na pořízení dlouhodobého majetku účetní jednotka postupuje dle ČÚS č. 017, kde je stanoveno, že dotace snižuje vstupní cenu aktiva. V tomto případě i zde je patrný rozdíl mezi ČÚL a IFRS pro SME, jelikož IFRS pro SME dovoluje použít i jiný princip zachycení poskytnuté dotace, a to prostřednictvím účtu *Výnosy příštích období*.

⁵⁷ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, § 26 odst. 2, písm. a).

⁵⁸ Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 7, odst. 10.

⁵⁹ Tamtéž, § 56.

⁶⁰ Tamtéž, § 56a.

❖ Dlouhodobý nehmotný majetek

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. § 6 patří do skupiny dlouhodobého nehmotného majetku (DNM) zejména zřizovací výdaje, výsledky výzkumu a vývoje, software či např. ocenitelná práva a povolenky. Vyhláška taktéž některé položky zakazuje vykazovat pod DNM. Jedná se např. o znalecké posudky, výzkumy trhu či plány rozvoje.

DNM se oceňuje dle § 25 zákona o účetnictví vlastními náklady v případě vytvoření DNM vlastní činností, pořizovací cenou v případě nákupu či reprodukční pořizovací cenou, když účetní jednotka nemůže vyčíslit hodnotu vlastní režie či bezúplatného nabytí.

Stejně jako u DHM účetní předpisy nestanovují hraniční hodnotu pro zařazení nehmotného majetku do položky DNM. Opět je však v praxi běžné, že účetní jednotku přebírají tuto hraniční hodnotu 60 000 Kč ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.⁶¹

Při vyhodnocení pojetí nehmotných aktiv podle IFRS pro SME a ČÚL je patrný značný rozdíl, a to v tom, že ČÚL povoluje aktivovat majetek, který je vytvořen vlastní činností, což IFRS pro SME vylučuje.

❖ Ostatní rezervy

Účetní jednotka vytváří rezervy v případě, kdy je znám účel těchto rezerv, slouží k pokrytí budoucích závazků, je pravděpodobné, že závazky nastanou a zpravidla není jistá částka. Aktivní zůstatek na položce rezerv účetní jednotka nemůže vykazovat a platí, že výše vytvořených rezerv podléhají inventarizaci.⁶²

Rezervy se člení na rezervy podle zvláštních právních předpisů, rezervy na důchody a podobné závazky, rezervy na daň z příjmů a ostatní rezervy.⁶³ Pro praktickou část diplomové práce je důležitá skupina *ostatní rezervy*, proto v následujících řádcích bude podrobněji rozebrán tento druh rezerv.

O ostatních rezervách si účetní jednotka rozhoduje sama, a to pomocí vnitřních předpisů.⁶⁴ Patří sem např. rezervy na nevyčerpanou dovolenou či na odměny. Dle IFRS pro SME však takovéto rezervy nejsou, jelikož tyto závazky, kdy se jedná o vyčíslitelný závazek

⁶¹ Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, § 32a odst. 1, písm. b).

⁶² Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 57.

⁶³ České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

⁶⁴ Tamtéž.

k zaměstnancům, považuje za tzv. krátkodobé zaměstnanecké požitky, které se vykazují na rozdíl od ČÚL jako krátkodobý závazek k zaměstnancům.

❖ Základní kapitál

U obchodních společností tato pasivní položka obsahuje zapsaný základní kapitál. Výše základního kapitálu je ukotvena v zákoně č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů. Minimální výše základního kapitálu akciové společnosti je 2 000 000 Kč, nebo 80 000 EUR.⁶⁵ U společnosti s ručením omezeným došlo díky rekonstrukci zmíněného zákona k zásadní změně výše základního kapitálu. Dříve byla stanovena minimální hodnota základního kapitálu pro společnost s ručením omezeným na částku 200 000 Kč. V této době je však tato minimální výše pouze „symbolická“ 1 Kč.⁶⁶

❖ Odložená daň

Metodu odložené daně upravuje vyhláška č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a také český účetní standard č. 003.

O odložené dani musí povinně vykazovat účetní jednotky, které jsou součástí konsolidačního celku a taktéž účetní jednotky sestavující účetní závěrku v plném rozsahu. Ostatní účetní jednotky se mohou dobrovolně rozhodnout, zda využijí tuto metodu.⁶⁷

Odložená daň v ČÚP a v IFRS pro SME je chápána obdobně. Problematika a výpočet odložené daně byl již vysvětlen v kapitole 2.2.1 *Výkaz o finanční pozici*, proto v této části už odložená daň nebude dále rozebrána.

❖ Výsledek hospodaření

V rozvaze je výsledek hospodaření (VH), který představuje zisk nebo ztrátu podniku, zastoupen ve dvou základních podobách, a to v podobě VH minulých let a VH běžného účetního období. VH minulých let se dělí dle toho, zda podnik vykazoval v minulých letech ztrátu či zisk (tj. nerozdělený zisk minulých let či neuhrazená ztráta minulých let).⁶⁸ Dle IFRS pro SME toto rozdělení není nutné a vstupují oba dva výsledky do výkazu o finanční situaci jako nerozdělený zisk.

⁶⁵ Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, § 246

⁶⁶ Tamtéž, § 142

⁶⁷ Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 59

⁶⁸ Do VH minulých let patří taktéž položka „*Jiný výsledek hospodaření minulých let*“, který dle §15a vyhlášky č. 500/2002 Sb. obsahuje rozdíly vzniklé změnou účetních metod a touto změnou vyvolaná změna v odložené dani či např. nezaúčtované náklady a výnosy v minulých účetních obdobích, pokud se jedná o výnosy a náklady významné. Použití této položky musí účetní jednotka popsat v příloze účetní závěrky.

3.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (VZZ), neboli *výsledovka*, je společně s rozvahou výkaz, který účetní jednotka musí uvádět ve své účetní závěrce. Stejně jako rozvaha, tak i tento výkaz se sestavuje v tisících korunách českých. Obsahuje náklady a výnosy účetní jednotky za dané účetní období. Náklady a výnosy lze do VZZ uspořádat dle druhového či účelového členění. Tyto dva druhy členění jsou součástí přílohy č. 2 a přílohy č. 3 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VZZ obsahuje tyto výsledky hospodaření⁶⁹:

- provozní VH: rozdíl mezi provozními výnosy a náklady uvedených ve VZZ,
- finanční VH: rozdíl mezi finančními výnosy a náklady uvedených ve VZZ,
- VH za běžnou činnost: součet provozního a finančního VH snížené o daň z příjmů za běžnou činnost,
- mimořádný VH: rozdíl mezi mimořádnými výnosy a součtem mimořádných nákladů a daně z příjmů z mimořádné činnosti,
- VH za účetní období: součet VH za běžnou činnost a mimořádného VH sníženým o *převod podílu na výsledku hospodaření společníkům a*
- VH před zdaněním: součet provozního, finančního a mimořádného VH.

Rozdíl mezi vykazováním nákladů a výnosů dle ČÚP a standardu IFRS pro SME je především v tom, že mezinárodní standard nedovoluje vykazovat mimořádné výnosy a mimořádné náklady, proto do tohoto standardu vstupují pouze náklady a výnosy stanovené jako provozní či finanční.

3.2.3 Příloha

Příloha je poslední ze tří povinných součástí účetní závěrky. Její hlavní úloha je vysvětlení a doplnění informací k rozvaze a VZZ či uvedení použitých účetních metod a případných odchylek od těchto metod se zdůvodněním. Příloha také obsahuje informace o splatných závazcích pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a veřejného zdravotního pojištění a o výši daňových nedoplatků.⁷⁰

⁶⁹ Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 38a.

⁷⁰ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 18, odst. 1, písm. c).

Účetní jednotka musí v příloze také uvést významné informace, které nastaly v období mezi koncem rozvahového dne a okamžikem sestavení účetní závěrky, a to přesněji o podmínkách, situacích a nejistých podmínkách, které existovaly ke konci rozvahového dne.⁷¹

Vyhláška č. 500/2002 Sb. taktéž upravuje uspořádání a obsahové vymezení přílohy. Mezi ty nejdůležitější povinné informace přílohy podle vyhlášky patří⁷²:

- den vzniku účetní jednotky či den zahájení činnosti,
- údaje o fyzických či právnických osob, které účetní jednotku ovládají nebo mají na ni podstatný vliv,
- údaje o účetních jednotkách, které podléhají vlivu účetní jednotky tvořící účetní závěrku,
- průměrný počet zaměstnanců za účetní období,
- odměny členům statutárního a dozorčího orgánu,
- výše zápůjček a úvěrů,
- informace o aplikaci obecných účetních zásad či např.
- pohledávky a závazky po splatnosti.

⁷¹ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 19, odst. 5.

⁷² Vyhláška č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, § 39.

4 HODNOCENÍ FINANČNÍ POZICE A VÝKONNOSTI PODNIKU

Pro hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku se používají metody globálně zahrnuté do tzv. finanční analýzy. „*Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech, jejich položek, agregovaných dat a rozbor vztahů a vývojových tendencí.*“⁷³ Z časového hlediska lze říci, že se jedná o hodnocení ekonomické situace daného podniku v minulosti, jeho současnosti a samozřejmě i stanovení predikce budoucího vývoje. To znamená, že finanční analýza pokrývá celou existenci vybraného podniku.

Tuto analýzu lze rozdělit různými způsoby⁷⁴, např. dle objektu zkoumání⁷⁵ či dle uživatelů finanční analýzy⁷⁶. Nejdůležitější dělení však spočívá v rozdělení dle metod. První kategorie metod patří pod tzv. fundamentální analýzu a druhá kategorie pod tzv. technickou analýzu.

❖ Fundamentální analýza

Fundamentální, neboli kvalitativní analýza, je založena na vyhodnocení spíše informací kvalitativního typu (podniku i jeho okolí), jejíž primární metodou je odborný odhad znalce, který musí mít znalosti teoretické i praktické na úrovni jak samotného podniku a odvětví, tak i na úrovni národního hospodářství. Znalec, jenž používá své subjektivní odhady, získané údaje zpracovává nealgoritmizovaným způsobem a výsledky hodnocení jsou povětšinou kvalitativním výstupem. Do této skupiny patří analýzy jako SWOT analýza, Argentiho model či BCG matice. Tyto modely však nejsou předmětem diplomové práce, a proto jejich výčet je pouze informativní.⁷⁷

❖ Technická analýza

Metody patřící pod technickou analýzu jsou založeny na kvantitativní algoritmizované zpracování získaných ekonomických dat s využitím matematických i statistických metod. Výsledky z těchto analýz jsou taktéž kvantitativně vyhodnocovány.

Technická analýza je dále rozdělována na metody vyšší finanční analýzy a na metody elementární. Metody vyšší finanční analýzy jsou známy svou náročností na úrovni znalosti

⁷³ RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 77.

⁷⁴ Tamtéž, str. 77-80.

⁷⁵ Mezinárodní, národního hospodářství, oborová a podniková.

⁷⁶ Manažeři, investoři, obchodní partneři, banky, stát, zaměstnanci a konkurence.

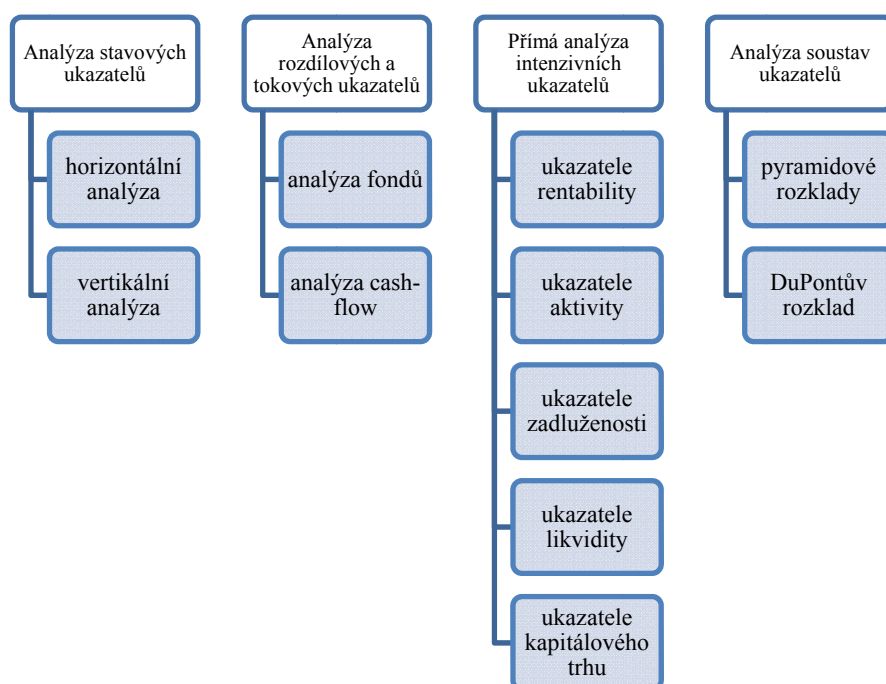
⁷⁷ SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s.. ISBN 978-80-251-3386-6, str. 7.

matematické statistiky a také na potřebný statistický software pro vyhodnocení všech dat. Metody elementární, které budou využity pro vyhodnocení finanční pozice a výkonnosti vybraného podniku, jsou popsány v následující podkapitole.⁷⁸

4.1 Elementární metody

Metody elementární patřící pod technickou analýzu jsou hojně využívány především pro svou jednoznačnost. V následujícím schématu jsou názorně zobrazeny jednotlivé skupiny těchto metod, jež jsou taktéž podrobněji rozebrány v následujících podkapitolách.

Schéma 1: Členění elementárních metod



Pramen: RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. Finanční management. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 100.

4.1.1 Analýza stavových ukazatelů

Tyto metody jsou založeny na porovnání ukazatelů přímo z účetních výkazů, aniž by došlo k dalšímu zpracování těchto dat.

⁷⁸ RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 99-100.

❖ Horizontální analýza

Horizontální analýze se taktéž říká analýza po řádcích. Jedná se o porovnání časového vývoje položek účetních výkazů. Zjištěná změna je vyjádřena jak absolutně, tak i procentuálně. Analýza se snaží odhadnout budoucí trend položek.⁷⁹

❖ Vertikální analýza

Na rozdíl od horizontální analýzy je vertikální analýza využívána pro zjištění struktury daného ukazatele v účetním výkazu. Pomocí ní se tedy neurčuje vývoj po řádcích, ale obsah ukazatele tzv. ve sloupci, a proto se také této metodě říká analýza po sloupcích či analýza vnitřní struktury ukazatele. Pro vyjádření výsledku se používá především procenta, jelikož nejpřehledněji vypoví, jak velký podíl mají jednotlivé složky ukazatele na jeho struktuře.⁸⁰

4.1.2 Analýza rozdílových a tokových ukazatelů

Do této skupiny analýz patří analýza fondů finančních prostředků a analýza cash-flow. V následující podkapitole je podrobněji popsána první zmiňovaná analýza.

Analýza fondů finančních prostředků

*„Fondy finančních prostředků chápeme jako souhrn určitých položek krátkodobého majetku očištěný o určité položky krátkodobých pasiv, tím vzniká tzv. čistý fond.“*⁸¹ Analýza fondů finančních prostředků zahrnuje tři „očištěné“ ukazatele, a to čistý peněžní fond, čistý peněžní pohledávkový fond a čistý pracovní kapitál. Pro potřeby praktické části této diplomové práce je podrobněji rozebrán pouze ukazatel čistý pracovní kapitál.⁸²

❖ Čistý pracovní kapitál (angl. net working capital, NWC)⁸³

Definiční vztah pro čistý pracovní kapitál ukazuje následující vzorec (je to jeden z více vzorečků, podle kterého se můžeme dostat k potřebnému výsledku):

$$NWC = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobá pasiva}$$

S tímto ukazatelem souvisí tzv. zlaté pravidlo financování. Jednoduše řečeno to znamená, že dlouhodobá aktiva mají být financována dlouhodobými zdroji a krátkodobá aktiva zase

⁷⁹ SYNEK, Miloslav, Heřman KOPKÁNĚ a Markéta KUBÁLKOVÁ. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009, xviii, 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3, str. 209.

⁸⁰ Tamtéž, str. 210.

⁸¹ RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 106.

⁸² Tamtéž, str. 106.

⁸³ Popis ukazatele vč. vzorce je inspirován zdrojem: KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 97-98.

krátkodobými zdroji. Pro toto pravidlo se rovná ukazatel NWC nule a jedná se o tzv. neutrální strategii.

Při výsledku, kdy NWC bude větší než nula, jedná se o konzervativní strategii. Ve výsledku to znamená, že oběžná aktiva jsou také kryta dlouhodobými zdroji. Je to sice bezpečná strategie, ale také poměrně drahá, jelikož dlouhodobé zdroje jsou obecně dražší než ty krátkodobé.

Naopak při hodnotě NWC je menší než nula, podnik využívá tzv. agresivní strategii, která je rozhodně riskantní, ale zase se jedná o levnější alternativu než v případě konzervativní strategie.

4.1.3 Přímá analýza intenzivních ukazatelů

Přímá analýza intenzivních ukazatelů je spíše známa pod označením *poměrová analýza*. Nejobsáhlejší analýza obsahuje ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity a kapitálového trhu. Pro potřeby diplomové práce budou v následujících odstavcích popsány ukazatele aktivity, zadluženosti, likvidity a rentability

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity „měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv“.⁸⁴ Nejčastěji využívané ukazatele aktivity jsou *obrat celkových aktiv*, *obrat zásob*, s tím spojená *doba obratu zásob* a *doba obratu pohledávek a závazků*.⁸⁵

❖ Obrat celkových aktiv (angl. total assets turnover ratio)

Tento obrat ukazuje počet obrátek aktiv za stanovené období (např. za účetní období), neboli kolik korun tržeb byl podnik schopen vyprodukovat z jedné koruny aktiv. Vztah vyjadřuje rovnice:

$$\text{obratovost celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Minimální uváděná hodnota je ve výši 1.

⁸⁴ RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 60.

⁸⁵ Popisy ukazatelů aktiv vč. uvedených vzorců jsou inspirovány zdrojem: SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6, str. 61-63.

❖ **Obrat zásob (angl. inventory turnover ratio)**

Obrat zásob má podobnou vypovídací schopnost jako obrat celkových aktiv. Rozdíl je akorát v tom, že v prvním případě se jedná o počet obrátek aktiv a v druhém případě o počtu obrátek zásob za dané období. Hodnoty obratu zásob se vypočítají pomocí rovnice:

$$\text{obratovost zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

❖ **Doba obratu zásob (angl. inventory turnover)**

Tento ukazatel vyjadřuje počet dnů⁸⁶, během kterých jsou zásoby vázány do prodeje či spotřeby. Nelze s určitostí říci, jaká doba je optimální, jelikož každý podnik má v závislosti na odvětví, ve kterém podniká, různou dobu vázanosti zásob.

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/365}$$

❖ **Doba obratu pohledávek a závazků (angl. debtor days ratio and payables turnover ratio)**

Tyto dva ukazatelé, *doba obratu pohledávek* a *doba obratu závazků*, jsou pro podnik důležité a je taktéž vhodné je navzájem porovnávat.

Doba obratu pohledávek vyjadřuje průměrnou dobu (počet dní) splatnosti svých pohledávek. Samozřejmě pro firmu je výhodné, mít tento ukazatel co nejmenší.

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365}$$

Na rozdíl od doby obratu pohledávek doba obratu závazků vykazuje průměrný počet dní, při kterých podnik splácí své dluhy vůči dodavatelům.

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365}$$

V tomto případě je pro firmu výhodnější, aby doba obratu závazků byla větší, a tím pádem měli možnost své peníze investovat i do jiných činností než dojde k zaplacení dluhu (samozřejmě podnik musí hlídat stanovené doby splatnosti, aby se vyhnul případným úrokům z prodlení atd.).⁸⁷

⁸⁶ Případně pro stanovení např. počtu vázaných měsíců lze v rovnici místo 365 dosadit číslo 12.

⁸⁷ RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 131-132.

Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti jsou využívány v případech, kdy podnik využívá i cizí finanční zdroje, což je v ekonomice normální jev, resp. firmy využívají možnost financování svých aktiv pomocí cizích zdrojů. Financování cizími zdroji nepřináší pouze negativní pohled na podnik (tj. riziko nesplacení dluhů), ale i pozitivní, jelikož „*růst zadluženosti může přispět k celkové rentabilitě a tím i k vyšší tržní hodnotě podniku*“.⁸⁸

Podnik tedy dle následujících ukazatelů hledá optimální poměr mezi vlastními a cizími zdroji.⁸⁹

❖ Celková zadluženost (angl. debt ratio)

Celková zadluženost, neboli také ukazatel věřitelského rizika, je základní ukazatelem zadluženosti podniku vyjadřující poměr mezi cizím kapitálem a sumou aktiv (nebo samozřejmě díky zachování bilanční rovnice také suma pasiv). Tento vztah vyjadřuje následující rovnice

$$\text{celková zadluženost v \%} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{suma aktiv}} \times 100$$

V zásadě platí, že při vyšších hodnotách tohoto ukazatele je věřitelské riziko vyšší.

❖ Koeficient zadluženosti (angl. debt-equity ratio)

Koeficient zadluženosti je poměr mezi cizím kapitálem a vlastním kapitálem a má stejnou vypovídací schopnosti jako celková zadluženost. Pro procentuální hodnotu koeficientu zadluženosti slouží následující vzorec.

$$\text{koeficient zadluženosti v \%} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \times 100$$

❖ Koeficient samofinancování (angl. equity ratio, kvóta vlastního kapitálu)

Tento ukazatel ukazuje finanční nezávislost podniku. Při porovnání níže uvedené rovnice s ukazatelem celkové zadluženosti zjistíme, že se jedná o opačný poměr. Z toho vyplývá, že součet těchto dvou ukazatelů by měl být roven 1.

$$\text{koeficient samofinancování v \%} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{suma aktiv}} \times 100$$

⁸⁸ SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6, str. 63.

⁸⁹ Popisy ukazatelů zadluženosti vč. uvedených vzorců jsou inspirovány zdrojem: RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8, str. 127-129.

Z rovnice lze usoudit, že tento koeficient ukazuje, jaké procento aktiv je financováno pomocí vlastního kapitálu. Z tohoto důvodu je považován za jeden z nejdůležitějších ukazatelů.

❖ Úrokové krytí (angl. interest coverage)

Na rozdíl od jiných uvedených ukazatelů zadluženosti, které jsou prezentovány v procentech, úrokové krytí vyjadřuje, kolikrát převyšuje daný zisk nákladové úroky. Následující rovnice tento vztah objasňuje.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

Doporučené je úrokové krytí dosahované až trojnásobku.

Ukazatele likvidity

Likviditu lze charakterizovat jako „*souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků*“⁹⁰. Naproti tomu solventnost podniku znamená „*přípravenost hradit své dluhy, když nastala jejich splatnost*“.⁹¹

Obecně lze vztah pro výpočet ukazatele likvidity vyjádřit jako:⁹²

$$\text{likvidita} = \frac{\text{čím je možno zaplatit}}{\text{co je nutno zaplatit}}$$

Likvidita společně s rentabilitou je důležitá z pohledu trvání firmy. Vysoká hodnota likvidity představuje vázanost finančních prostředků v oběžných aktiv, a tudíž nedochází k investování. Naproti tomu nízká hodnota likvidity může způsobit neschopnost splácet dluhy a s tím spojenou velkou vázanost v dlouhodobém majetku podniku. Rentabilita má protichůdné výsledky, tj. vysoká likvidita znamená nízká výnosnost a naopak.⁹³

Kategorie ukazatelů likvidity se rozděluje na následující tři likvidity⁹⁴:

❖ Okamžitá likvidita (angl. cash ratio)

Někdy se také označuje jako likvidita 1. stupně (zkráceně L1) a obsahuje jen ty nejlikvidnější části rozvahy, tj. peněžní prostředky na běžných účtech, pokladnách, ale také

⁹⁰ SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v. 152 s. Finanční řízení (Grada). ISBN 978-80-251-3386-6, str. 66.

⁹¹ Tamtéž, str. 66.

⁹² Tamtéž, str. 66.

⁹³ RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 49.

⁹⁴ Popisy ukazatelů likvidity vč. uvedených vzorců jsou inspirovány zdrojem: RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 49-50.

volně obchodovatelné cenné papíry. Hodnota by neměla být rozhodně menší než 0,2. Její výpočet je následující:

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotovité platební prostředky}}{\text{krátkodobé dluhy}} \geq 0,2$$

❖ Pohotová likvidita (angl. quick ratio)

Pohotovité likviditě se také říká likvidita 2. stupně (L2). Hodnota by měla být kolem hodnoty 1. Tato hodnota by vyjadřovala, že podnik nemusí prodat své zásoby, aby byla schopná splatit své krátkodobé závazky. Tuto likviditu vypočítáme dle následujícího vzorce:

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé dluhy}} \cong 1$$

❖ Běžná likvidita (angl. current ratio)

Běžná likvidita, tzv. likvidita 3. stupně (L3), „ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podnik“⁹⁵. Hodnota se má pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5 a platí, že čím větší hodnota, tím lepší platební schopnost podniku. Vzorec pro výpočet L3 je následující:

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}} \approx 1,5 - 2,5$$

Ukazatele rentability

„Rentabilita (též výnosnost vloženého kapitálu) je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu.“⁹⁶ Rentabilitu lze obecně vyjádřit jako podíl zisku ve vloženém kapitálu.⁹⁷

Před definicemi jednotlivých ukazatelů, které patří pod tuto skupinu, je vhodné uvést různé druhy zisků podle anglosaského pojetí, které jsou využívány pro výpočty ukazatelů rentability.

Dle anglosaského pojetí rozdělujeme zisk na následující podoby⁹⁸:

- EBDIT (angl. earnings before depreciation, interests and taxes) = zisk před odpisy, úroky a daněmi

⁹⁵ RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 50.

⁹⁶ RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 51.

⁹⁷ Tamtéž, str. 52.

⁹⁸ KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 100-101.

- EBIT (angl. earnings before interests and taxes) = zisk před úroky a daněmi
- EBT (angl. earnings before taxes) = zisk před zdaněním
- EAT (angl. earnings after taxes) = zisk po zdanění

Z výše uvedených se pro výpočet rentabilit nejčastěji používá EBIT.

V následujícím textu jsou definovány vybrané ukazatele rentabilit a v neposlední řadě pro svou vázanost s rentabilitou taktéž nejznámější pyramidový DuPontův rozklad.⁹⁹

❖ Rentabilita celkového vloženého kapitálu (angl. return on assets, ROA)

Tento ukazatel vyjadřuje „celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány“¹⁰⁰. Tuto definici lze do vzorce zapsat tímto způsobem:

$$ROA = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Pro ROA je typické dosažení zisku před zdaněním a úroků (tj. EBIT) z důvodu srovnání konkurenčních podniků, které mohou být zasaženy jinou daňovou politikou a tudíž při využití zisku EAT by bylo zkreslené.

❖ Rentabilita vlastního kapitálu (angl. return on equity, ROE)

ROE pomáhá investorům, aby si vytvořili obraz, jestli jejich kapitál vykazuje dostatečnou reprodukci. Pro zjištění této skutečnosti lze použít následující vzorec s využitím především čistého zisku po zdanění:

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{vlastní kapitál}}$$

❖ Rentabilita tržeb (angl. return on sales, ROS)

ROS naopak vyjadřuje „schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb“¹⁰¹, který lze vypočítat podle vzorce:

$$ROS = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{tržby}}$$

⁹⁹ Popisy ukazatelů rentability vč. uvedených vzorců jsou inspirovány zdrojem: RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha : Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 53-56.

¹⁰⁰ RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha : Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8, str. 53.

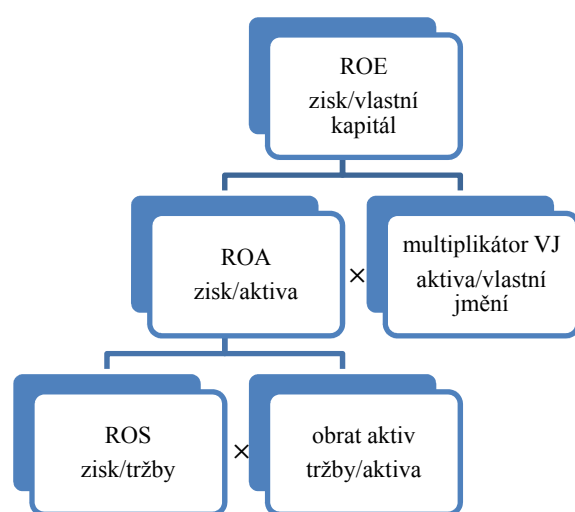
¹⁰¹ Tamtéž str. 56.

Pro ROS je typické dosažení do čitatele zisk v podobě EBIT, a to ze stejného důvodu jako u ukazatele ROA.

❖ DuPontův rozklad

DuPontův pyramidový rozklad je hojně využíván pro svou jednoznačnost, jelikož v něm lze vidět vazby mezi jednotlivými ukazateli. Vrcholem této „pyramidy“ je ukazatel ROE. Hodnotu ukazatele ROE lze získat pomocí jednoduchých matematických operátorů. V DuPontovém pyramidovém rozkladu jsou kromě ROE použity také ukazatele rentability ROA, ROS, dále obrat aktiv a v poslední řadě multiplikátor vlastního jmění (zkráceně VJ).¹⁰²

Schéma 2: DuPontův pyramidový rozklad



Pramen: KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 63.

4.2 Bonitní a bankrotní modely

Bonitní a bankrotní modely (zkráceně b/b modely) řadíme mezi tzv. predikční modely. Rozdíl mezi bonitními a bankrotními modely spočívá především v tom, jak je výsledek interpretován. Bonitní modely vypoví, zda je podnik „dobrý“ či „špatný“, tj. finanční zdraví podniku. Bankrotní model, jak již z názvu vyplývá, napoví, zda má firma předpoklad bankrotu. Obecně lze o b/b modelech říci, že se jedná o soustavu ukazatelů, kterým je přiřazena určitá váha.¹⁰³

¹⁰² KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 62-63.

¹⁰³ Tamtéž, str. 64.

4.2.1 Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.

Bankrotní model jménem Altmanova formule bankrotu pro akciové společnosti neboli Z-skóre či Z-fce byla zveřejněna již v roce 1968 z analýzy vybraných zbankrotovaných a nezbankrotovaných podniků. Jelikož však praktická část této diplomové práce analyzuje podnik s právní formou společnost s ručením omezeným, budeme vycházet z upravené Altmanovy formule bankrotu pro s.r.o., jejíž rovnice, která je uvedena pod tímto odstavcem, byla publikována o 15 let později, tj. v roce 1983.¹⁰⁴

$$Z = 0,717 \times \frac{NWC}{\sum \text{aktiv}} + 0,847 \times \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\sum \text{aktiv}} + 3,107 \times \frac{EBIT}{\sum \text{aktiv}} + \\ 0,42 \times \frac{\text{základní kapitál}}{\text{celkové závazky}} + 0,998 \times \frac{\text{tržby}}{\sum \text{aktiv}}$$

Pro vyhodnocení dosažených výsledků jsou určeny tři kategorie:

- $Z \in (2,9; \infty)$ dobrá finanční situace
- $Z \in (1,2; 2,9 >$ „šedá zóna“
- $Z \in (-\infty; 1,2 >$ podnik směřuje k bankrotu

Vyjde-li tedy výsledek větší než 2,9, o firmě můžeme říci, že je mizivá možnost bankrotu. Naopak při hodnotě menší než 1,2, můžeme očekávat bankrot (firmám, jejichž výsledek spadá do tohoto intervalu, se označují jako tzv. „přímí kandidáti bankrotu“). Hodnoty Z-fce dosahující hodnot mezi 1,2 a 2,9 se nacházejí v tzv. „šedé zóně“, což znamená, že výsledek je nejasný (tedy nelze říci, zda firma směřuje k bankrotu či ne).

Altmanův model prošel několika modifikacemi. Pro účely diplomové práce je vhodné uvést *upravený Altmanův model pro podmínky českých podniků*, který byl upraven a publikován Inkou a Ivanem Neumaierovými. Neumaierovi do klasické Z-fce pro s.r.o. přidali ještě jeden ukazatel zachycující poměr mezi závazky po lhůtě splatnosti a výnosy. Intervaly pro vyhodnocení výsledků upravené Z-fce jsou totožné.

$$Z = 0,717 \times \frac{NWC}{\sum \text{aktiv}} + 0,847 \times \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\sum \text{aktiv}} + 3,107 \times \frac{EBIT}{\sum \text{aktiv}} + 0,42 \times \frac{\text{základní kapitál}}{\text{celkové závazky}} \\ + 0,998 \times \frac{\text{tržby}}{\sum \text{aktiv}} + 1,0 \times \frac{\text{závazky po lhůtě splatnosti}}{\text{výnosy}}^{105}$$

¹⁰⁴ SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6, str. 110.

¹⁰⁵ KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 66-67.

4.2.2 Index IN 95¹⁰⁶

Inka a Ivan Neumaierovi, o kterých již byla zmínka v souvislosti s *upraveným Altmanovým modelem pro podmínky českých podniků*, vytvořili predikční bankrotní model IN speciálně pro firmy podnikající v ČR. Index IN má mnoho podob. Nejznámější je však index IN95 publikovaný v roce 1995, který bude použit jako další b/b model pro praktickou část.

Každý ukazatel rovnice pro výpočet IN95 má svou váhu. Hodnoty těchto vah (v rovnici označované jako v_1 až v_6) jsou určeny pro každý obor ekonomických činností (OKEČ), které lze najít např. v knize *Vybrané příklady firemní výkonnosti podniku*, Praha, VŠE 1996 od Kislingerové, E. a Neumaierové, I..¹⁰⁷

Výpočet tohoto indexu znázorňuje tato rovnice:

$$IN95 = v_1 \times \frac{\sum \text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + v_2 \times \frac{\text{zisk}}{\text{nákladové úroky}} + v_3 \times \frac{\text{zisk}}{\sum \text{aktiv}} + v_4 \times \frac{\text{tržby}}{\sum \text{aktiv}} + v_5 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} + v_6 \times \frac{\text{závazky po splatnosti}}{\text{tržby}}$$

Pro vyhodnocení finanční situace podniku slouží tyto intervaly:

$IN95 \in (2; \infty)$ dobrá finanční situace

$IN95 \in (1; 2)$ nejistý výsledek podniku

$IN95 \in (-\infty; 1)$ podnik směřuje k bankrotu

4.2.3 Kralickův Q-test¹⁰⁸

Kralickův Quick test publikoval p. Kralicek v roce 1990. Je velmi oblíben pro svou jednoduchost a hodnotící škálu. Q-test je založený na hodnocení 4 vybraných ukazatelů pomocí známek od 1 do 5. Celkové hodnocení se rovná aritmetickému průměru získaných známek.

Tabulka na následující stránce obsahuje sledované ukazatele Q-testu a ohodnocení jejich výsledků.

¹⁰⁶ Popis ukazatele vč. vzorce je inspirován zdrojem: KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 70-71.

¹⁰⁷ Tabulka hodnot vah pro výpočet IN95 je součástí přílohy diplomové práce.

¹⁰⁸ Popis ukazatele vč. vzorce je inspirován zdrojem: KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 74-75.

Tabulka 2: Kralickův Q-test

Hodnocení a známka ukazatel	Velmi dobrý (1)	Dobrý (2)	Střední (3)	Špatný (4)	Ohrožen insolvencí (5)
Kvóta vlastního kapitálu	> 30 %	> 20 %	> 10 %	< 10 %	negativní
Cash-flow v %	> 10 %	> 8 %	> 5 %	< 5 %	negativní
ROA s úroky	> 15 %	> 12 %	> 8 %	< 8 %	negativní
Doba splacení dluhu v letech	< 3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let

Pramen: KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5, str. 74.

Ukazatel kvóta vlastního kapitálu byl již vyjádřen v podkapitole 4.1.3 *Přímá analýza intenzivních ukazatelů*, proto není nutné jeho výpočet zmiňovat i u Q-testu. Výpočet ROA je také obsažen v uvedené podkapitole. Pro Q-test se však používá „upravený“ ukazatel ROA, který se vypočítá podle rovnice:

$$ROA \text{ s úroky} = \frac{\text{čistý zisk po zdanění} + \text{úroky z cizího kapitálu}}{\Sigma \text{ aktiv}}$$

Dále cash-flow pro potřeby Q-testu se vypočítá dle vzorce:

$$CF \text{ v } \% = \frac{CF}{\text{tržby}}$$

A v poslední řadě ukazatel *dobu splacení dluhu v letech* dle vzorečku:

$$\text{dobu splacení dluhu v letech} = \frac{\text{cizí kapitál} + \text{likvidní prostředky}}{\text{roční CF}}, \text{ kde}$$

$$\begin{aligned} \text{roční CF} = & \text{výsledek hospodaření} - \text{daň z příjmu} + \text{odpisy} - \text{saldo přechodných účtů aktiv} \\ & + \text{saldo přechodných účtů pasiv} \end{aligned}$$

5 APLIKACE MEZINÁRODNÍHO STANDARDU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ PRO MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY NA VYBRANÝ PODNIK

Cílem této kapitoly je převod vybraných položek účetní závěrky, která je sestavena dle ČÚS, tak, aby převedené položky odpovídaly požadavkům ve vykazování dle IFRS pro SME.¹⁰⁹

5.1 Prezentace podniku Bapa, s.r.o.

Podnik Bapa s.r.o. byl založen 13.zářím 2003 jako společnost zabývající se především výrobou potravinářských produktů. Firmu vlastnil do roku 2006 jediný majitel, jehož počáteční vklad byl 200 000 Kč. V tomto roce vstoupil do společnosti významný strategický partner, díky němuž podnik Bapa s.r.o. dokázal zdvojnásobit svůj podíl na specifickém potravinářském trhu. Dalším důležitým milníkem pro tuto společnost byl rok 2011, kdy získala druhý výrobní závod. V dnešní době činí výše základního kapitálu 5,2 mil. Kč.

Rok 2013 byl zvolen jako rok přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME. Společnost splňuje podmínky pro SME uváděné v Oddílu 1 standardu IFRS pro SME. Dle klasifikace EC obsažené ve Směrnici 2013/34/EU je obchodní závod zařazen do středních podniků (průměrný počet zaměstnanců v roce 2013 činil 171, bilanční suma cca 5,5 mil. €)

Obchodní závod nesestavoval účetní závěrku dle standardu IFRS pro SME. Pro správný přechod z české legislativy na IFRS pro SME musí účetní jednotka k datu přechodu:

- vykázat všechny aktivní položky a závazky, jejichž vykázání IFRS pro SME vyžaduje, a naopak
- nevykázat aktiva a závazky, které zakazuje
- překlasifikovat položky aktiv, závazků či vlastního kapitálu, které účetní jednotka vykazovala jiným způsobem, než IFRS pro SME požaduje a
- použít standard IFRS pro SME pro oceňování všech aktiv a závazků.¹¹⁰

¹⁰⁹ V příloze této diplomové práce je přiložen přechodný můstek na vykazování v souladu s IFRS pro SME.

¹¹⁰ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 205.

5.2 Převod dlouhodobého majetku

Účetní jednotka v rozvaze ke dni 31. prosince 2013 vykazuje dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok.

5.2.1 Dlouhodobý hmotný majetek

V dlouhodobém hmotném majetku společnost vykazuje pozemky, stavby, samostatné movité věci a soubory movitých věcí, nedokončený dlouhodobý hmotný majetek, poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek (jako nedílná součást pořízení dlouhodobého majetku) a oceňovací rozdíl k nabytému majetku. Všechny vyjmenované položky, kromě oceňovacího rozdílu, obecně splňují podmínky pro zařazení majetku do aktiv vykazované v souladu s IFRS pro SME, tj. pro účetní jednotku představují budoucí ekonomický prospěch.

Jelikož analyzovaná firma do této doby nepřišla do kontaktu s vykazováním dle IFRS pro SME, dohodli jsme se, že v této diplomové práci budou pro představu managementu demonstrovány i jiné způsoby odepisování dlouhodobého hmotného majetku, který ČÚL neumožňuje. Z tohoto důvodu byla po konzultaci vybrána zrychlená metoda odepisování DDB a změna ve vykazování investiční dotace na dlouhodobý hmotný majetek. U krájecí linky Treif Divider bude provedena změna z rovnoměrného odepisování na zrychlené odepisování metodou DDB a u Combicookeru, na nějž byla poskytnuta dotace, změna ve vykazování dotace.

❖ Alternativní způsob odepisování v souladu s IFRS pro SME – DDB metoda

Jak již bylo uvedeno v předešlém odstavci, pro změnu na odepisování DDB byla vybrána krájecí linka Treif Divider, kterou podnik pořídil a zařadil do provozu 12. srpna 2010. Podrobnější informace o krájecí lince uvádí následující tabulka.

Tabulka 3: Informace o DHM krájecí linka Treif Divider

Vstupní cena	1 656 282,62 Kč
Účetní odepisování	Rovnoměrné, 5 let od září 2010
Výše oprávek k 31.12. 2013	1 104 200 Kč
Zůstatková cena k 31.12.2013	552 071,62 Kč

Pramen: vlastní tvorba

Kvůli změně ve způsobu odepisování je důležité retrospektivně zrušit odepisování v celkové částce 1 104 200 Kč. Zrušení odpisů krájecí linky zachycuje následující tabulka.

Tabulka 4: Retrospektivní operace u DHM krájecí linka

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení odpisů (09-12/2010)	110 420 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2011)	331 260 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2012)	331 260 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2013)	331 260 Kč	Oprávky k DHM	N - odpisy

Pramen: vlastní tvorba.

Pro zvolenou metodu odepisování byl použit vzorec, který je uveden v podkapitole 2.2.1. *Výkaz o finanční pozici*, tj.

$$\% DDB = 2 \times \frac{100 \%}{\text{doba použitelnosti}} = 2 \times \frac{100 \%}{5 \times 12} = 3,33 \% \text{ měsíčně (40 \% ročně).}$$

Jelikož počátek odepisování byl stanoven od září 2010, bude použita měsíční hodnota pro stanovení odpisu 3,33 % ze zůstatkové ceny majetku (v prvním měsíci, tj. v září 2010 ze vstupní ceny majetku). Vyčíslení a zaúčtování odpisů v jednotlivých letech je znázorněno v tabulce níže (v příloze diplomové práce jsou zobrazeny odpisy za jednotlivé měsíce vč. budoucího odpisového plánu).

Tabulka 5: Odepisování krájecí linky dle způsobu DDB

Rok	Výše odpisů	Zaúčtování odpisů		Oprávky	Zůstatková cena
		MD	D		
2010	210 039 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z	210 039 Kč	1 446 243,62 Kč
2011	483 385 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z	693 424 Kč	962 858,62 Kč
2012	321 821 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z	1 015 245 Kč	641 037,62 Kč
2013	214 257 Kč	Provozní náklady	P, B, Z	1 229 502 Kč	426 780,62 Kč

Pramen: vlastní tvorba.

Při srovnání nově zvoleného způsobu odepisování s původním je zřejmé, že při metodě DDB došlo ke snížení zůstatkové ceny, již z titulu, že se jedná o zrychlený způsob odepisování. Celkově zůstatková cena aktiva klesla o 125 tis. Kč. V částce 117 tis. Kč byl zvýšen výsledek hospodaření sledovaného období. Nerozdělený zisk za období 2010-2012 se však snížil o 242 tis. Kč.

Kvůli změně v odepisování krájecí linky se musí taktéž upravit výše odložené daně, kterou účetní jednotka povinně vytváří z důvodu její povinnosti vykazovat účetní závěrku v plném

rozsahu (je součástí konsolidačního celku). Účetní hodnota krájecí linky se liší od daňové základny již od roku 2010. Od roku 2010 došlo taktéž k úpravě odpisů, tj. k úpravě účetní hodnoty krájecí linky. V následující tabulce je zaznamenán výpočet a vývoj odložené daně pro odepisování dle ČÚL a dle IFRS pro SME. Pro lepší přehlednost je v tabulce odložený daňový závazek označen záporným znaménkem a opačně odložená daňová pohledávka kladným znaménkem.

Tabulka 6: Výpočet odložené daně - krájecí linka

Rok	ČÚL/IFRS pro SME	Účetní hodnota	Daňová základna	Rozdíl	Odložená daň
2010	ČÚL	1 545 851,62 Kč	1 474 081,62 Kč	-71 770 Kč	-13 636,30 Kč
	IFRS pro SME	1 446 243,62 Kč	1 474 081,62 Kč	27 838 Kč	5 289,22 Kč
2011	ČÚL	1 214 591,62 Kč	1 105 560,62 Kč	-109 031 Kč	-20 715,89 Kč
	IFRS pro SME	962 858,62 Kč	1 105 560,62 Kč	142 702 Kč	27 113,38 Kč
2012	ČÚL	883 331,62 Kč	737 039,62 Kč	-146 292 Kč	-27 795,48 Kč
	IFRS pro SME	641 037,62 Kč	737 039,62 Kč	96 002 Kč	18 240,38 Kč
2013	ČÚL	552 071,62 Kč	368 518,62 Kč	-183 553 Kč	-34 875,07 Kč
	IFRS pro SME	426 780,62 Kč	368 518,62 Kč	-58 262 Kč	-11 069,78 Kč

Pramen: vlastní tvorba.

V roce 2010 účetní jednotka vytvořila odložený daňový závazek v částce 13 636,30 Kč. Podle IFRS pro SME však měla být zaúčtována odložená daňová pohledávka v hodnotě 5 289,22 Kč. Rozdíl 18 925,52 Kč, který mezi těmito odloženými daněmi vznikl, musí být zaúčtován jako odložená daňová pohledávka oproti účtu Nerozdělený zisk, viz tabulka pod tímto odstavcem.

Tabulka 7: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2010 - krájecí linka

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Oprava odložené daně	18 925,52 Kč	Odložená daňová pohledávka	Nerozdělený zisk

Pramen: vlastní tvorba.

V roce 2011 účetní jednotka dle ČÚL navýšila odložený daňový závazek o 7 079,59 Kč. Odložená daňová pohledávka podle IFRS pro SME v roce 2011 stoupla o 21 824,16 Kč, i o tento rozdíl 28 903,75 Kč musí být upravena odložená daň. Opravu zaúčtování odložené daně v roce 2011 zobrazuje tabulka na následující stránce.

Tabulka 8: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2011 - krájecí linka

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení ODZ dle ČÚL	7 079,59 Kč	Odložená daňová pohledávka	Nerozdělený zisk
Zvýšení ODP dle IFRS pro SME	21 824,16 Kč	Odložená daňová pohledávka	Nerozdělený zisk

Pramen: vlastní tvorba.

V následujících letech podnik zvýšil svůj odložený daňový závazek o stejnou částku jako v roce 2011, tj. o 7 079,59 Kč. Dle IFRS pro SME se v roce 2012 snížila odložená daňová pohledávka o 8 873 Kč. Zaúčtování roku 2012 zobrazuje následující tabulka.

Tabulka 9: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2012 - krájecí linka

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení ODZ dle ČÚL	7 079,59 Kč	Odložená daňová pohledávka	Nerozdělený zisk
Snížení ODP dle IFRS pro SME	8 873 Kč	Nerozdělený zisk	Odložený daňový závazek

Pramen: vlastní tvorba.

V účetním roce 2013 se již v obou dvou účetních systémech jedná o odložený daňový závazek, který je u IFRS pro SME nižší o 23 805,29 Kč oproti ČÚL, a oproti roku 2012, kdy účetní jednotka vykazovala ODP v částce 18 240,38 Kč, vzrostla konečná odložená daň o 29 310,16 oproti snížení Výsledku hospodaření.

Tabulka 10: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2013 - krájecí linka

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení ODZ dle ČÚL	7 079,59 Kč	Odložená daňová pohledávka	N – Tvorba ODP/ODZ
Zaúčtování ODZ dle IFRS pro SME	29 310,16 Kč	N – Tvorba ODP/ODZ	Odložený daňový závazek

Pramen: vlastní tvorba.

Při srovnání vypočítané odložené daně podle české účetní legislativy a dle IFRS pro SME lze konstatovat, že účetní jednotce klesl vykazovaný odložený daňový závazek z titulu použití zrychleného odepisování metodou DDB ke konci roku 2013 o 23 805,29 Kč. Touto úpravou

klesl výsledek hospodaření účetního období o 22 230,57 Kč a nerozdělený zisk z minulých let (2010-2012) stoupl o 46 035,86 Kč.

❖ Alternativní způsob odepisování v souladu s IFRS pro SME – dotace

Společnost Bapa s.r.o. získala investiční dotaci na pořízení majetku Combicooker Combi, jež pořídila a zařadila do provozu 17. prosince 2009. Combicooker je účetně rovnoměrně odepisován od počátku roku 2010 po dobu pěti let. Dotace byla připsána na účet 12. března 2010. Podrobnější informace o Combicookeru shrnuje následující tabulka.

Tabulka 11: Informace o DHM Combicooker Combi

Vstupní cena (bez odečtení dotace)	7 259 134,39 Kč
Účetní odepisování	Rovnoměrné, 5 let od ledna 2010
Dotace – den poskytnutí	12. března 2010
Dotace – výše částky	3 577 500 Kč
Výše opravek k 31.12. 2013	3 064 578 Kč
Zůstatková cena k 31.12.2013	617 056,39 Kč

Pramen: vlastní tvorba.

Účetní jednotka účtuje o dotaci na pořízení investičního majetku způsobem, který dovoluje ČÚL, tj. dotace snižuje vstupní cenu dlouhodobého majetku, na nějž je dotace poskytnuta. IFRS pro SME však dovoluje i způsob, kdy je o dotaci účtováno pomocí účtu *Výnosy příštích období*. Pro použití zaúčtování dotace pomocí výnosu příštích období je důležité retrospektivně zrušit všechny účetní operace týkající se majetku Combicookeru. Tyto úkony jsou zaznamenány v následné tabulce.

Tabulka 12: Retrospektivní operace u DHM Combicooker

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení odpisů (01-02/2010)	241 972 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Vyřazení dotace ze VC DHM (3/2010)	3 577 500 Kč	DHM - Combicooker	Dotace ze státního rozpočtu
Zrušení odpisů (03-12/2010)	613 610 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2011)	736 332 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2012)	736 332 Kč	Oprávky k DHM	Nerozdělený zisk
Zrušení odpisů (1-12/2013)	736 332 Kč	Oprávky k DHM	N - odpisy

Pramen: vlastní tvorba.

Po těchto retrospektivních úpravách lze použít způsob zaúčtování dotace pomocí účtu *Výnosy příštích období*. Dotace nebude vstupovat do pořizovací ceny aktiva, ale postupně se bude rozpouštět do výsledku hospodaření přes uvedený účet Výnosy příštích období. Dojde tedy ke změně částky odpisu dlouhodobého majetku. Výsledek hospodaření za jednotlivé roky však zůstane stejný, a to z jednoduchého důvodu. Dotace, která v tomto případě nesnižuje přímo odpis hmotného majetku, vstupuje do výsledku hospodaření jako provozní výnos, a to v takové částce snižující dle ČÚL odpis.

Účetní rovnoměrný měsíční odpis lze získat pomocí následujícího výpočtu:

$$\text{měsíční odpis} = \frac{7\,259\,134,39}{5 \times 12} = 120\,986 \text{ Kč}$$

Výše dotace, která bude zasahovat za každý měsíc účetního období do výsledku hospodaření, lze spočítat pomocí tohoto výpočtu:

$$\text{měsíční částka rozpouštěné dotace} = \frac{3\,577\,500}{5 \times 12} = 59\,625 \text{ Kč}$$

Při způsobu zaúčtování dotace dle ČÚL byla výše měsíčního odpisu 61 361 Kč. V případě, kdy účetní jednotka použije způsob zaúčtování dotace dle IFRS pro SME, je výše měsíčního odpisu 120 986 Kč a částka dotace vstupující každý měsíc do provozního výnosu činí 59 625 Kč. Z výsledku je patrné, že výsledek hospodaření za jednotlivá období bude stejný při použití jakéhokoliv způsobu.

Po stanovení výše rozpouštěné dotace a měsíčního odpisu lze již zaúčtovat účetní operace týkající se DHM Combicooker Combi, které zachycuje tabulka na následující stránce.

Tabulka 13: Zaúčtování účetních operací týkající se DHM Combicooker Combi

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zaúčtování přijaté dotace	3 577 500 Kč	Dotace ze státního rozpočtu	Výnosy příštích období
Zaúčtování odpisů (01-12/2010)	1 451 832 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z
Rozpuštění dotace (03-12/2010)	596 250 Kč	Výnosy příštích období	Nerozdělený zisk
Zaúčtování odpisů (01-12/2011)	1 451 832 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z
Rozpuštění dotace (01-12/2011)	715 500 Kč	Výnosy příštích období	Nerozdělený zisk
Zaúčtování odpisů (01-12/2012)	1 451 832 Kč	Nerozdělený zisk	P, B, Z
Rozpuštění dotace (01-12/2012)	715 500 Kč	Výnosy příštích období	Nerozdělený zisk
Zaúčtování odpisů (01-12/2013)	1 451 832 Kč	Provozní náklady	P, B, Z
Rozpuštění dotace (01-12/2013)	715 500 Kč	Výnosy příštích období	Provozní výnosy

Pramen: vlastní tvorba.

K 31. prosinci 2013 zůstatková cena po uvedené změně v účtování činí 1 451 806,39 Kč. Cena aktiva k uvedenému datu tudíž vzrostla o 834 750 Kč oproti využití způsobu účtování dotace dle ČÚL. Je tudíž nutné zvýšit cenu majetku ve výkazu o finanční pozici v položce P, B, Z o 834 750 Kč. Tato částka se rovná hodnotě nerozpuštěné dotace uvedené ve výkazu o finanční pozici jako *Ostatní pasivum*.

Stejně jako u krájecí linky, i v tomto případě dojde k úpravě odložené daně. V tabulce uvedené na další stránce jsou vyjádřeny hodnoty odložené daně pomocí zjištěných účetních hodnot a daně daňové základny.

Tabulka 14: Výpočet odložené daně – Combicooker Combi

Rok	ČÚL/IFRS pro SME	Účetní hodnota	Daňová základna	Rozdíl	Odložená daň
2010	ČÚL	2 826 052,39 Kč	2 063 965,39 Kč	-762 087 Kč	-144 796,53 Kč
	IFRS pro SME	5 807 302,39 Kč	2 063 965,39 Kč	-3 743.337 Kč	-711 234,03 Kč
2011	ČÚL	2 089 720,39 Kč	1 244 801,39 Kč	-844 919 Kč	-160 534,61 Kč
	IFRS pro SME	4 355 470,39 Kč	1 244 801,39 Kč	-3 110 669 Kč	-591 027,11 Kč
2012	ČÚL	1 353 388,39 Kč	425 637,39 Kč	-927 751 Kč	-176 272,69 Kč
	IFRS pro SME	2 903 638,39 Kč	425 637,39 Kč	-2 478 001 Kč	-470 820,19 Kč
2013	ČÚL	617 056,39 Kč	0 Kč	-617 056,39 Kč	-117 240,71 Kč
	IFRS pro SME	1 451 806,39 Kč	0 Kč	-1 451 806,39 Kč	-275 843,21 Kč

Pramen: vlastní tvorba.

Z uvedené tabulky je jasné, že způsob postupného rozpuštění investiční dotace zvyšuje odložený daňový závazek aktiva k 31. prosinci 2013 o 158 602,50 Kč. V případě ČÚL docházelo k postupnému zvyšování odloženého závazku a v roce 2013 ke konečnému snížení ODZ. Naopak u způsobu odepisování Combicookeru dle IFRS pro SME se daňový závazek postupně snižuje, až na hodnotu ODZ 275 843,21 Kč. V následující tabulce jsou uvedeny veškeré operace vztahující se k problematice ODZ a ODP u aktiva Combicooker Combi.

Tabulka 15: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2010-2013 - Combicooker

Rok	Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
			MD	D
2010	Oprava odložené daně	566 437,50 Kč	Nerozdělený zisk	ODZ
2011	Zrušení ODZ dle ČÚL	15 738,08 Kč	ODP	Nerozdělený zisk
	Snížení ODZ dle IFRS pro SME	120 206,92 Kč	ODP	Nerozdělený zisk
2012	Zrušení ODZ dle ČÚL	15 738,08 Kč	ODP	Nerozdělený zisk
	Snížení ODZ dle IFRS pro SME	120 206,92 Kč	ODP	Nerozdělený zisk
2013	Zrušení ODZ dle ČÚL	59 031,98 Kč	N – Tvorba ODP/ODZ	ODZ
	Snížení ODZ dle IFRS pro SME	194 976,98 Kč	ODP	N – Tvorba ODP/ODZ

Pramen: vlastní tvorba.

Jak již bylo napsáno v předcházejícím odstavci, odložený daňový závazek stoupl o 158 602,50 Kč. Tato úprava měla také vliv na výsledek hospodaření roku 2013 a na nerozdělený zisk minulých let. VH se navýšil o 135 945 Kč a nerozdělený zisk klesl o 294 547,50 Kč.

❖ Oceňovací rozdíl k nabytému majetku

Oceňovací rozdíl vznikl v roce 2006 při nákupu části podniku. IFRS zohledňuje pouze goodwill, jakožto „rozíl mezi náklady podnikové kombinace a nabyvatelovým podílem na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv“¹¹¹. Z podstaty věci zpětně nelze použít individuální přecenění položek nakoupeného majetku, proto zůstatková hodnota oceňovacího rozdílu k nabytému majetku, která činí 9 590 024,35 Kč, bude převedena do nerozděleného zisku.

V roce 2013 byl oceňovací rozdíl k nabytému majetku řádně odepsán v částce 1 293 060 Kč. Pro správný přechod na vykazování v souladu s IFRS pro SME musí být tato hodnota převedena z výsledku hospodaření účetního období do nerozděleného zisku minulých let. V následující tabulce jsou znázorněny všechny účetní operace roku 2013 týkající se převodu oceňovacího rozdílu.

Tabulka 16: Přeučtování a vyřazení oceňovacího rozdílu k nabytému majetku

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Vyúčtování zůstatkové ceny	9 590 024,35 Kč	Nerozdělený zisk	Oprávkový – oceň.rozdíl
Vyřazení z evidence	19 395 729,35 Kč	Oprávkový – oceň.rozdíl	Oceňovací rozdíl
Přeučtování řádných odpisů	1 293 060 Kč	Nerozdělený zisk	N - Odpisy

Pramen: vlastní tvorba.

5.2.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost vlastní a uvádí v dlouhodobém nehmotném majetku nakoupené softwary a jiný dlouhodobý nehmotný majetek. Softwary splňují definici IFRS pro SME pro zařazení do aktiv. V jiném dlouhodobém nehmotném majetku účetní jednotka vykazuje televizní spot a projekt. V následujících odstavcích jsou tyto dva nehmotné majetky podrobněji rozepsány.

¹¹¹ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 106

❖ Televizní spot - reklama

Analyzovaná firma vlastní audiovizuální dílo *Televizní spot* s pořizovací cenou 230 000 Kč, který byl pořízen 18. května 2012 (doba odepisování spotu je 18 měsíců). Televizní spot byl k 30. listopadu zcela odepsán (vyřazen však v roce 2014). Výdaje na reklamní činnost dle standardu není možné aktivovat. Jelikož však došlo k úplnému odepsání majetku již v roce 2013, dojde pouze k přeúčtování odpisů vzniklých v roce 2013 v částce 140 554 Kč do nerozděleného zisku a následné vyřazení tohoto majetku z evidence. Tabulka níže obsahuje účetní operace spojené s vyřazením televizního spotu.

Tabulka 17: Přeúčtování a vyřazení televizního spotu

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Přeúčtování řádných odpisů	140 554 Kč	Nerozdělený zisk	N - Odpisy
Vyřazení z evidence	230 000 Kč	Oprávky – televizní spot	Televizní spot

Pramen: vlastní tvorba.

❖ Projekt

Jedná se o spolupráci na zkvalitnění nutričních hodnot tepelně zpracované zeleniny a masa. Management firmy předpokládá budoucí ekonomický užitek projektu (je pravděpodobné, že zdravěji zpracované potraviny přilákají nový segment zákazníků). Proto lze i tento dlouhodobý nehmotný majetek vykázat jako nehmotné aktivum v souladu s IFRS pro SME.

5.2.3 Dlouhodobé pohledávky

Společnost Bapa s.r.o. vykazuje v rozvaze dlouhodobé poskytnuté zálohy v částce 31 tis. Kč a jiné pohledávky v celkové výši 197 tis. Kč, obsahující tři různé pohledávky vzniklé z titulu Dohody o uznání závazku a splátkovém kalendáři (jedná se o pohledávku za bývalým zaměstnancem a bývalým dodavatelem) a z titulu exekučního příkazu finančního úřadu, kdy se analyzovaná firma stala poddlužníkem dodavatele, jehož dluh státní instituci zaplatila, a v nynější době tuto částku vymáhá na dodavateli.

Dlouhodobé položky by se měly vykazovat v současné hodnotě. Změna při převodu na současnou hodnotu by však byla zanedbatelná a bezvýznamná z pohledu poměru dlouhodobých pohledávek k bilanční sumě. Z tohoto důvodu diskontování hodnot dlouhodobých pohledávek nebude provedeno.

5.2.4 Časové rozlišení aktiv

Analyzovaná společnost Bapa s.r.o. v rozvaze sestavené k 31. prosince 2013 uvádí v časovém rozlišení aktiv položky náklady příštích období v hodnotě 990 tis. Kč a příjmy příštích období v částce 2 228 tis. Kč. Vyjmenované položky neobsahují žádné zápisy, které by měly být vykázány jiným způsobem než dle ČÚL. Proto dojde k pouhému přejmenování této skupiny aktiv na *Ostatní aktiva*.

5.2.5 Ostatní rezervy

Účetní jednotka Bapa s.r.o. vytváří dvě rezervy: *rezervu na nevyčerpanou dovolenou* a *rezervu na odměny*. V následujících odstavcích jsou tyto dvě rezervy rozebrány.

❖ Rezerva na nevyčerpanou dovolenou

Rezerva na nevyčerpanou dovolenou je vytvořena na částku 651 208 Kč. Jedná se o nevyčerpanou dovolenou roku 2013, která bude v následujícím roce zaměstnanci vyčerpána. Z pohledu IFRS pro SME se jedná o *krátkodobé zaměstnanecké požitky*. V roce 2013 zaměstnanci plně nevyčerpali nárok na dovolenou, ale mohou ji vyčerpat v období následujícím. Z tohoto důvodu se jedná o kumulativní placené volno. Náklady na kumulativní placené volno musí účetní jednotka vykázat jako náklad v období, kdy zaměstnanci poskytl služby, na které se tyto zaměstnanecké požitky vážou, a zároveň jako krátkodobý závazek. Z účetního hlediska je nutno zrušit rezervu na nevyčerpanou dovolenou a vytvořit krátkodobý závazek k zaměstnancům v částce 651 208 Kč oproti nákladům. Tyto účetní operace obsahuje tabulka níže.

Tabulka 18: Přeučtování rezervy na nevyčerpanou dovolenou

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení rezervy	651 208 Kč	Ostatní rezervy	N – Tvorba rezerv
Tvorba krátko.zam.požitku	651 208 Kč	N – Osobní náklady	Závazky k zaměstnancům

Pramen: vlastní tvorba

❖ Rezerva na odměny

Obchodní závod Bapa s.r.o. taktéž vytváří rezervu na odměnu stávajícího roku, tj. roku 2013, které jsou vypláceny v roce následujícím, a to na základě hospodářského výsledku nebo motivací. Tato rezerva, zařazená mezi ostatní rezervy, je vytvořena v částce 16 864 Kč.

Účetní jednotka dokáže spolehlivě odhadnout vzniklý závazek na výplatu odměn a v následujícím období je i proplatí (má smluvní i mimosmluvní závazek). Jelikož výplata odměn splňuje podmínky pro vykázání očekávaných nákladů a odměny jsou vyplaceny během dvanácti měsíců po konci účetního období, v němž zaměstnanci poskytli služby, na které jsou tyto odměny vázány, tak i v tomto případě se jedná o *krátkodobé zaměstnanecké požitky*. Přeúčtování rezervy na odměny názorně ukazuje následující tabulka.

Tabulka 19: Přeúčtování rezervy na odměny

Účetní operace	Částka	Zaúčtování	
		MD	D
Zrušení rezervy	16 864 Kč	Ostatní rezervy	N – Tvorba rezerv
Tvorba krátko.zam.požitku	16 864 Kč	N – Osobní náklady	Závazky k zaměstnancům

Pramen: vlastní tvorba.

5.3 Dílčí závěr

V předešlých podkapitolách byly provedeny změny vč. všech výpočtů v zachycení účetnictví a tyto vzniklé rozdíly ve vykazování mezi ČÚL a IFRS pro SME byly popsány. Všechny tyto odlišnosti v položkách rozvahy (v IFRS pro SME se mluví o výkazu o finanční situaci) a výsledovky jsou v následujících dvou tabulkách shrnuty.

Tabulky jsou vytvořeny v souladu s vykazováním dle IFRS pro SME zachycené v oddílu 4 IFRS pro SME a seřazené dle likvidnosti (od nejlikvidnější formy po tu nejméně). Pro správné zařazení jednotlivých položek rozvahy do položek výkazu o finanční pozici byla použita *Metodická pomůcka pro audit společností připravujících účetní závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*¹¹², která byla vydána jako mimořádná příloha v časopise Auditor 8/2011.

¹¹² Auditor: Metodická pomůcka pro audit společností připravujících účetní závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)[online]. Praha: Infomedia, 4.11.2011, roč. 11, č. 8 [cit. 2015-04-03]. ISSN 1210-9096. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/file/768/Priloha-A8-2011-Metodicka%20pomucka.pdf>

Tabulka 20: Výkaz o finanční situaci k 31.12.2013 (v tis. Kč)

Položka	ČÚL	Změna	IFRS pro SME
<u>Aktiva</u>	<u>150 783</u>	<u>-8 881</u>	<u>141 902</u>
Krátkodobá aktiva	62 755	0	62 755
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 960	0	13 960
Obchodní a ostatní pohledávky	40 289	0	40 289
Zásoby	5 288	0	5 288
Ostatní aktiva	3 218	0	3 218
Dlouhodobé pohledávky	228	0	228
Dlouhodobá aktiva	87 800	-8 881	78 919
Pozemky, budovy a zařízení	86 622	-8 881	77 741
Nehmotná aktiva	1 178	0	1 178
<u>Závazky a vlastní kapitál</u>	<u>150 783</u>	<u>-8 881</u>	<u>141 902</u>
Krátkodobé závazky	55 058	1 502	56 560
Obchodní a jiné závazky	50 290	0	50 290
Ostatní závazky	4 768	1 502	6 270
Dlouhodobé závazky	992	-534	458
Odložený daňový závazek a pohledávka	324	134	458
Rezervy	668	-668	0
Vlastní kapitál	94 733	-9 849	84 884
Základní kapitál	5 200	0	5 200
Výsledek hospodaření	9 783	1 665	11 448
Nerozdělený zisk	78 975	-11 514	67 461
Kapitálové fondy	775	0	775

Pramen: vlastní tvorba.

Z výše uvedené tabulky je zřejmé, že na straně aktiv nedošlo ke změnám krátkodobých aktiv, nýbrž jen ve skupině dlouhodobých, a to v celkové částce -8 881 tis. Kč. Největší změna byla způsobena přeřazením oceňovacího rozdílu k nabytému majetku do nerozděleného zisku. Závazky a vlastní kapitál byly poznamenány rozmanitějšími změnami, i když samozřejmě pro zachování bilanční sumy se jedná o stejnou částku. V krátkodobých závazcích v položce ostatní závazky, ve kterých jsou závazky k zaměstnancům, ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění a ke státu z titulu daňových závazků, přibýly krátkodobé zaměstnanecké požitky (převod z rezerv do závazků k zaměstnancům) a nerozpuštěná dotace

k dlouhodobému majetku. Ve vlastním kapitálu došlo ke změnám u výsledku hospodaření účetního období (zvýšení o 1 665 tis. Kč) a u nerozděleného zisku (pokles o 11 514 tis. Kč).

Tabulka 21: Výsledovka k 31.12.2013 (v tis. Kč)

Položka	ČÚL	Změna	IFRS pro SME
Tržby z prodeje vlastních výrobků	348 040	0	348 040
Tržby z prodeje zboží	5 883	0	5 883
Náklady vynaložené na prodané zboží	5 154	0	5 154
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-179	0	-179
Spotřeba materiálu a surovin	173 164	0	173 164
Náklady na zaměstnance	49 455	668	50 123
Odpisy	10 929	-835	10 094
Ostatní náklady	124 187	-142	124 045
Ostatní výnosy	21 607	1 242	22 849
Finanční náklady	269	0	269
Daňové náklady	2 410	-114	2 296
Zisk za účetní období	9 783	1 665	11 448

Pramen: vlastní tvorba.

Výsledovka prošla celkovou změnou v částce 1 665 tis. Kč, tj. výsledek hospodaření za účetní období v hodnotě 9 783 tis. Kč se zvýšil na 11 448 tis. Kč. Ke zvýšení VH nejvíce přispělo jiné použití odpisových metod, které změnily položky odpisy i ostatní výnosy, kde je zahrnuta rozpuštěná dotace v tomto účetním období. Položka náklady na zaměstnance stoupla o krátkodobé zaměstnanecké požitky z důvodu přesunu těchto požitků ze změny stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (tato položka je zahrnuta v ostatních nákladech). V daňových nákladech je zahrnuta tvorba odložené daně, která nám vzhledem ke změně odepisování majetku klesla o 114 tis. Kč.

6 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU

Obsahem této kapitoly je výpočet, vyhodnocení a následné srovnání jednotlivých ukazatelů finanční analýzy, které byly popsány v teoretické části diplomové práce.¹¹³ Pro analýzu jsou vybrána vstupní data před převodem na IFRS pro SME dle výkazu účetní jednotky k 31.12.2013 (pro některé ukazatele jsou použita i data z let 2011 a 2012, a to pro lepší zachycení vývoje účetní jednotky) a samozřejmě po převodu na vykazování dle IFRS pro SME. Veškerá data jsou uvedena v příloze diplomové práce.

6.1 Horizontální a vertikální analýza

Pro horizontální a vertikální analýzu byla použity tabulky z předešlých kapitol, které shrnují změny ve způsobu vykazování účetnictví. Horizontální analýza, jakožto analýza po řádcích, byla použita pro bilanční sumu a pro agregované položky (v tabulkách jsou vyznačeny tučným písmem). Vertikální, alias strukturální, analýza vyhodnocuje jednotlivé prvky agregovaných položek.

Tabulka 22: Horizontální a vertikální analýza jednotlivých položek aktiv v tis. Kč

Položka	ČÚL	Analýza		IFRS pro SME
Aktiva	150 783	-5,89 %		141 902
Krátkodobá aktiva	62 755	0 %		62 755
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 960	22,24 %	22,24 %	13 960
Obchodní a ostatní pohledávky	40 289	64,20 %	64,20 %	40 289
Zásoby	5 288	8,43 %	8,43 %	5 288
Ostatní aktiva	3 218	5,13 %	5,13 %	3 218
Dlouhodobé pohledávky	228	0 %		228
Dlouhodobá aktiva	87 800	-10,11 %		78 919
Pozemky, budovy a zařízení	86 622	98,66 %	98,51 %	77 741
Nehmotná aktiva	1 178	1,34 %	1,49 %	1 178

Pramen: vlastní tvorba.

¹¹³ IFRS pro SME zařazuje časové rozlišení aktiv do krátkodobých aktiv a časové rozlišení pasiv do krátkodobých závazků. Z tohoto důvodu budou finanční ukazatele, které zahrnují krátkodobá aktiva a krátkodobé závazky do svých výpočtů, zahrnovat taktéž časové rozlišení. IFRS pro SME striktně rozděluje dlouhodobost a krátkodobost Proto dlouhodobé pohledávky nebudou brány jako součást oběžných aktiv, které jsou známy svou likvidností.

Bilanční suma účetní jednotky se po přechodu snížila o 5,89 %, což zapříčinila změna ve vykazování dlouhodobých aktiv. Krátkodobá aktiva neprošla žádnou změnou, tudíž horizontální analýza nezaznamenává žádné zvýšení či snížení. Při vyhodnocení vertikální analýzy krátkodobých aktiv je zřejmé, že největší zastoupení ve výši 64,20 % mají pohledávky z obchodních vztahů. Jelikož se jedná o výrobní firmu v potravinářském průmyslu, jejíž výrobky patří mezi rychle se kazící, je výše zásob poměrně nízká. V ostatních aktivech jsou zařazeny náklady příštích období a příjmy příštích období (tj. dle ČÚL časové rozlišení aktiv), jež nevykazují po přechodu žádnou změnu.

Dlouhodobý majetek se po změně ve vykazování účetnictví na IFRS pro SME snížil o 10,11 %. Tento pokles byl zapříčiněn nemožností vykazovat oceňovací rozdíl k nabytému majetku mezi dlouhodobá aktiva. Jiný výběr odpisových metod vybraných strojů by v souhrnu způsobil zvýšení částky dlouhodobého majetku o 709 tis. Kč, nýbrž vyřazení oceňovacího rozdílu způsobilo snížení DHM o 9 590 tis Kč. Vertikální analýza této skupiny aktiv nezaznamenala poměrně žádnou změnu. Největší podíl mají stále hmotná aktiva. Následující tabulka obsahuje podrobnou vertikální analýzu dlouhodobých hmotných aktiv.

Tabulka 23: Vertikální analýza dlouhodobých aktiv v tis. Kč

Položka	ČÚL	Vertikální analýza		IFRS pro SME
		ČÚL	IFRS pro SME	
Pozemky	3 956	4,57 %	5,09 %	3 956
Budovy (stavby)	62 532	72,19 %	80,43 %	62 532
Zařízení (samostatně movité věci)	10 189	11,76 %	14,02 %	10 898
Nedokončený DHM	102	0,12 %	0,13 %	102
Poskytnuté zálohy na DHM	253	0,29 %	0,33 %	253
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	9 590	11,07 %	0 %	0
Celková hodnota DHM	86 622	100 %	100 %	77 741

Pramen: vlastní tvorba.

Z výše uvedené tabulky vyplývá, že největší zastoupení v dlouhodobých hmotných aktivech mají budovy (dle ČÚL se jedná o 72,19 % z celkové částky a dle IFRS pro SME 80,43 %), následovány zařízením (samostatně movité věci). Největší změna byla způsobena vyřazením oceňovacího rozdílu k nabytému majetku, který vykazoval 11,07% podíl na DHM.

V tabulce na následující stránce je zachycena horizontální a vertikální analýza položek pasiv.

Tabulka 24: Horizontální a vertikální analýza jednotlivých položek pasiv v tis. Kč

Položka	ČÚL	Analýza		IFRS pro SME
<u>Závazky a vlastní kapitál</u>	<u>150 783</u>	<u>-5,89 %</u>		<u>141 902</u>
Krátkodobé závazky	55 058	2,73 %		56 560
Obchodní a jiné závazky	50 290	91,34 %	88,91 %	50 290
Ostatní závazky	4 768	8,66 %	11,09 %	6 270
Dlouhodobé závazky	992	-53,83 %		458
Odložený daňový závazek	324	32,67 %	100 %	458
Rezervy	668	67,33 %	0 %	0
Vlastní kapitál	94 733	-10,40 %		84 884
Základní kapitál	5 200	5,49 %	6,13 %	5 200
Výsledek hospodaření	9 783	10,33 %	13,49 %	11 448
Nerozdělený zisk	78 975	83,36 %	79,47 %	67 461
Kapitálové fondy	775	0,82 %	0,91 %	775

Pramen: vlastní tvorba.

Díky zachování bilanční sumy se i souhrn pasiv snížil o 5,89 %. Horizontální analýza ukázala, že se krátkodobé závazky zvýšily o 2,73 %, což je způsobené zařazením vytvořených rezerv na nevyčerpanou dovolenou a rezerv na prémie a odměny do závazků k zaměstnancům, které jsou součástí ostatních závazků. Díky tomu se taktéž zvýšil procentuální podíl ostatních závazků na celkovou částku krátkodobých pasiv.

Dlouhodobé závazky, ve kterých se dle IFRS pro SME vykazují odložený daňový závazek a vytvořené rezervy, klesly o 53,83 %. Pokles byl způsoben zrušením rezerv, jež byl zmírněn vzrůstem odloženého daňového závazku. Rozpuštěním rezerv taktéž došlo k výrazné změně ve vertikální analýze dlouhodobých závazků, ve kterých má po přechodu na vykazování na IFRS pro SME 100% podíl odložený daňový závazek.

Vlastní kapitál klesl o 10,40 % na částku 84 884 tis. Kč. Změny nastaly u výsledku hospodaření běžného účetního období a u nerozděleného zisku. Výsledek hospodaření stoupl o 1 665 tis. Kč, načež nerozdělený zisk celkově klesl o 11 514 tis. Kč. Díky změnám ve VH a NZ se mírně změnila struktura vlastního kapitálu. Markantní podíl však i po přechodu má nerozdělený zisk.

Tabulka 25: Horizontální analýza výsledovky v tis. Kč

Položka	ČÚL	Horizontální analýza		IFRS pro SME
		tis. Kč	%	
Tržby z prodeje vlastních výrobků	348 040	0	0	348 040
Tržby z prodeje zboží	5 883	0	0	5 883
Náklady vynaložené na prodané zboží	5 154	0	0	5 154
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-179	0	0	-179
Spotřeba materiálu a surovin	173 164	0	0	173 164
Náklady na zaměstnance	49 455	668	1,35 %	50 123
Odpisy	10 929	-835	-7,64 %	10 094
Ostatní náklady	124 187	-142	-0,11 %	124 045
Ostatní výnosy	21 607	1 242	5,75 %	22 849
Finanční náklady	269	0	0	269
Daňové náklady	2 410	-114	-4,73 %	2 296
Zisk za účetní období	9 783	1 665	17,02 %	11 448

Pramen: vlastní tvorba.

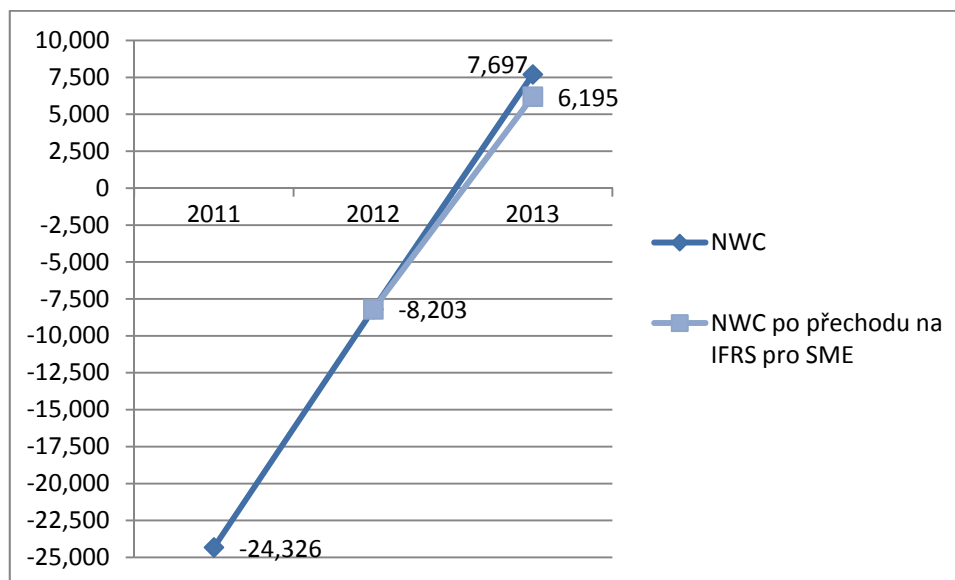
Výše uvedená tabulka zobrazuje horizontální analýzu výsledovky před a po přechodu na IFRS pro SME. Zisk za účetní období se zvýšil o 1 665 tis. Kč, což se rovná 17,02 %. Při podrobnější analýze je patrné, že pro vzestup zisku nejvíce přispěl vzrůst v oblasti ostatních výnosů, snížení nákladů v oblasti odpisů či daňových nákladů (snížení odložené daně). Toto zvýšení je eliminováno většími náklady na zaměstnance¹¹⁴.

¹¹⁴ Horizontální analýza poukazuje např. na zvýšení nákladů na zaměstnance, avšak ve skutečnosti došlo jen k přesunu z tvorby rezerv do těchto nákladů.

6.2 Čistý pracovní kapitál

Vývoj čistého pracovního kapitálu (zkráceně NWC) znázorňuje následující graf.

Graf 1: Vývoj čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč)



Pramen: vlastní tvorba.

Z grafu lze říci, že analyzovaná společnost prošla změnou z tzv. agresivní strategie ke strategii konzervativní. V letech 2011 a 2012 převyšovaly krátkodobá pasiva oběžná aktiva, tj. dlouhodobá aktiva byla z části financována krátkodobými zdroji, což lze považovat za riskantnější ale i o levnější způsob financování. V roce 2013 NWC dosahuje kladné hodnoty, tj. krátkodobá aktiva jsou kryta i dlouhodobými zdroji. Stejnou vypovídací schopnost má NWC po přechodu na IFRS pro SME i přes mírný pokles v částce 1 502 tis. Kč.

6.3 Přímá analýza intenzivních ukazatelů

V této podkapitole budou vypočteny a vyhodnoceny ukazatele aktivity, zadluženosti, likvidity a rentability, které byly rozebrány v teoretické části diplomové práce.

6.3.1 Ukazatele aktivity

❖ Obrat celkových aktiv a zásob

Hodnoty ukazatelů obrat celkových aktiv a obrat zásob před přechodem na IFRS pro SME a po přechodu zaznamenává tabulka na další stránce.

Tabulka 26: Vývoj obratu aktiv a zásob v Kč

Obrat	2011	2012	2013	
			před přechodem	po přechodu
aktiv	2,599	2,893	2,459	2,613
zásob	100,142	73,068	70,128	70,128

Pramen: vlastní tvorba.

Jako minimální uváděná hodnota pro obratovost aktiv se uvádí výše 1. Podnik tuto hranici s přehledem překročil ve všech sledovaných obdobích. V letech 2011 – 2013 společnost byla schopna vyprodukovat přes 2 Kč tržeb z jedné koruny aktiv. Po přechodu na IFRS pro SME došlo k mírnému zlepšení tohoto ukazatele (před přechodem podnik vytvořil z jedné koruny aktiv 2,459 Kč tržeb, po přechodu 2,613 Kč), které bylo způsobeno poklesem celkových aktiv.

Na obratovost zásob, tj. kolik podnik dokáže vyprodukovat korun tržeb z jedné koruny zásob, neměl přechod na IFRS pro SME vliv, jelikož sumy tržeb a zásob nezaznamenaly žádnou změnu. Při pohledu na vývoj v období 2011 – 2013 je patrný pokles tohoto ukazatele, jenž byl způsoben snížením tržeb a vzrůstem stavu zásob ke konci účetních období.

❖ Doba obratu zásob, pohledávek a závazků

V následující tabulce je znázorněn vývoj dob obratu zásob, pohledávek a závazků.

Tabulka 27: Vývoj doby obratu zásob, pohledávek a závazků ve dnech

Doba obratu	2011	2012	2013	
			před přechodem	po přechodu
zásob	3,645	4,995	5,205	5,205
pohledávek	33,403	26,821	39,879	39,879
závazků	73,025	46,228	54,510	55,300

Pramen: vlastní tvorba.

Doba obratu zásob se pohybuje kolem 5 dnů, což znamená, že 5 dnů jsou zásoby vázány, než jsou prodány. Tato nízká hodnota je způsobena tím, že účetní jednotka spotřebovává pro svou výrobu rychle se kazící potraviny. Přechod na IFRS pro SME, stejně jako u ukazatele obratu zásob, neměl na dobu obratovosti vliv.

Doba obratu pohledávek během sledovaných období má kolísavou tendenci. V roce 2011 odběratelé vůči analyzované firmě spláceli své závazky průměrně kolem 33 dnů, během roku

2012 se jednalo okolo 27 dnů a v roce přechodu na IFRS pro SME průměrně 40 dnů. Po převodu na mezinárodní standardy nedošlo k žádné změně.

Doba obratu závazků má také nestálý trend. Společnost během roku 2011 splácela své dluhy průměrně okolo 73 dnů, v roce 2012 se již jednalo o 46 dnů a v roce 2013 průměrně 55 dnů. Po přechodu na IFRS pro SME došlo k mírnému zvýšení tohoto ukazatele z důvodu zařazení krátkodobých zaměstnaneckých požitků (vytvořené rezervy na nevyčerpanou dovolenou a na odměny a prémie) do krátkodobých závazků k zaměstnancům.

Při srovnání doby obratu pohledávek a závazků je patrné, že má společnost Bapa s.r.o. dobrou strategickou pozici v dodavatelsko-odběratelských vztazích, jelikož své dluhy splácí průměrně o 15 dnů později, než odběratelé splácejí své dluhy vůči ní.

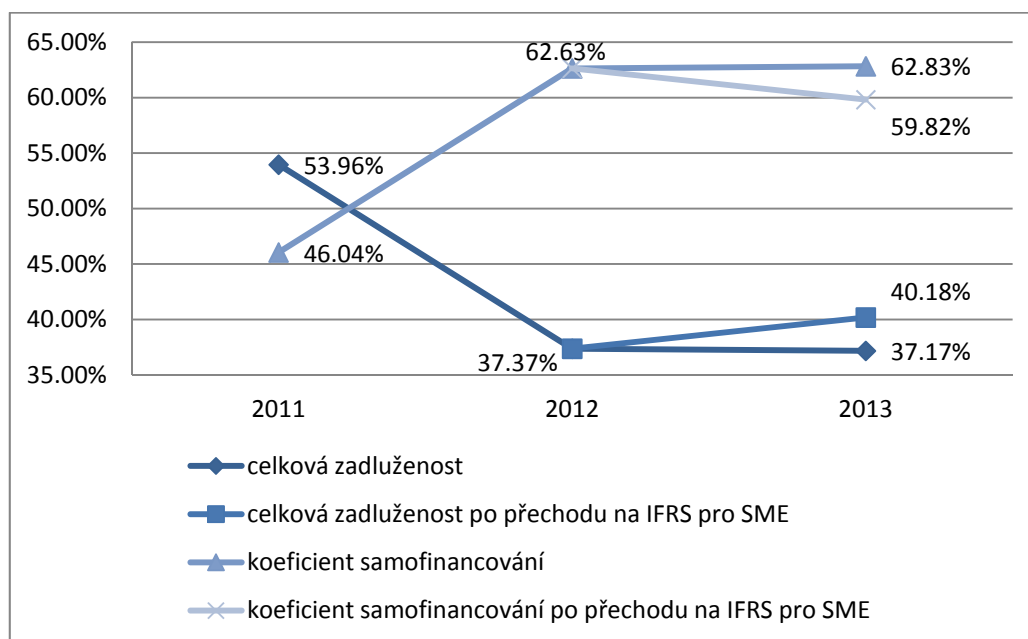
6.3.2 Ukazatele zadluženosti

Analyzovaná firma k financování podniku používá i cizí zdroje. Z toho důvodu je možné využít pro analýzu finanční pozice i ukazatele zadluženosti.

❖ Celková zadluženost a koeficient samofinancování

Ukazatel celkové zadluženosti a koeficient samofinancování jsou si přímým opakem. Proto je jejich vývoj v období 2011-2013 (před a po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME) zachycen v níže uvedeném grafu.

Graf 2: Vývoj celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování



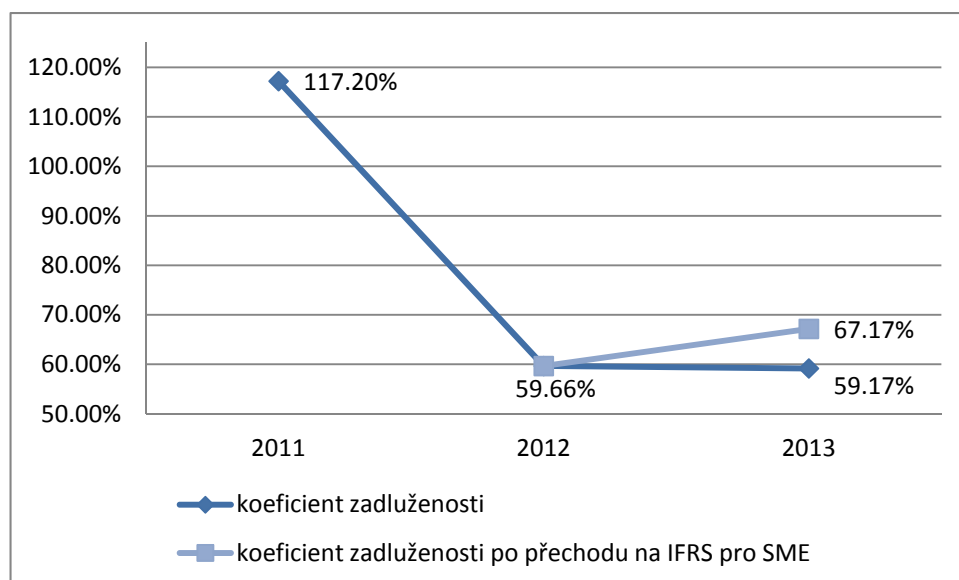
Pramen: vlastní tvorba.

V roce 2011 společnost využívala na financování podniku více cizí kapitál, nežli ten vlastní, což bylo především způsobeno dlouhodobým závazkem vůči ovládající osobě v částce 6 000 tis. Kč, který byl již v následujícím roce splacen. Od roku 2012 již společnost financuje podnik především vlastním kapitálem (koeficient samofinancování dosahuje 62,63 %). Po přechodu se celková zadluženost mírně zvýšila, a to o 3,01 procentních bodů. O stejnou hodnotu se samozřejmě koeficient samofinancování snížil. Toto zvýšení celkové zadluženosti, resp. snížení koeficientu samofinancování, bylo způsobeno snížením celkových aktiv, zařazením nerozpuštěné části dotace na stroj do výnosů příštích období a navýšením odložené daně.

❖ Koeficient zadluženosti

Poměr mezi cizím kapitálem a vlastním kapitálem vyjadřuje graf uvedený níže.

Graf 3: Vývoj koeficientu zadluženosti



Pramen: vlastní tvorba.

Koeficient zadluženosti ukazuje stejný trend jako ukazatel celkové zadluženosti. Největší skok nadešel mezi roky 2011 a 2012, kdy se koeficient snížil téměř o polovinu. Po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME se koeficient zadluženosti zvýšil z 59,17 % na 67,17 %. Ve vlastním kapitálu především klesl nerozdělený zisk, který nejvíce zapříčinil tento nárůst koeficientu.

❖ Úrokové krytí

Jako poslední analyzovaný ukazatel zadluženosti je úrokové krytí, jehož vývoj zobrazuje níže uvedená tabulka.

Tabulka 28: Vývoj úrokového krytí

	2011	2012	2013	
			před přechodem	po přechodu
Úrokové krytí	9,71	17,08		

Pramen: vlastní tvorba.

Úrokové krytí, tj. kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky, jsou v letech 2011 a 2012 velmi uspokojivé. Minimální doporučená hodnota je okolo 3. Výsledky však tuto hodnotu mnohonásobně převyšují, což je pro možné poskytovatele úvěrů dobré znamení. V roce 2013 účetní jednotka nemá žádné nákladové úroky, což je z hlediska společnosti výborné, jelikož její závazky nemají žádné rostoucí dodatečné náklady v oblasti úroků. Z tohoto důvodu nelze úrokové krytí spočítat. Po přechodu na IFRS pro SME nevznikly žádné možné nákladové úroky, takže ani po převodu nelze tento ukazatel zadluženosti brát v úvahu.

6.3.3 Ukazatele likvidity

Platební schopnost podniku vyjadřují ukazatele likvidity, jejichž vývoj v letech 2011 – 2013 znázorňuje následující tabulka.

Tabulka 29: Vývoj ukazatelů likvidity

Likvidita	2011	2012	2013	
			před přechodem	po přechodu
L1 – okamžitá	0,119	0,095	0,254	0,247
L2 – pohotová	0,620	0,729	1,048	1,020
L3 – běžná	0,674	0,837	1,144	1,114

Pramen: vlastní tvorba.

Okamžitá likvidita v letech 2011 a 2012 dosahovala menších hodnot, než je doporučováno. V roce 2013 však již doporučenou hodnotu 0,2 překročila především díky většímu zůstatku peněžních prostředků na účtech v bance. Po přechodu na IFRS pro SME došlo k mírnému zhoršení ukazatele, jelikož krátkodobé závazky byly navýšeny o krátkodobé zaměstnanecké požitky a o nerozpuštěnou dotaci na stroj v podobě výnosů příštích období. Jelikož

i v pohotové a běžné likviditě se ve jmenovateli objevují krátkodobé závazky, je ceteris paribus zřejmé, že i v dalších typech ukazatelů likvidity dojde ke zhoršení hodnot.

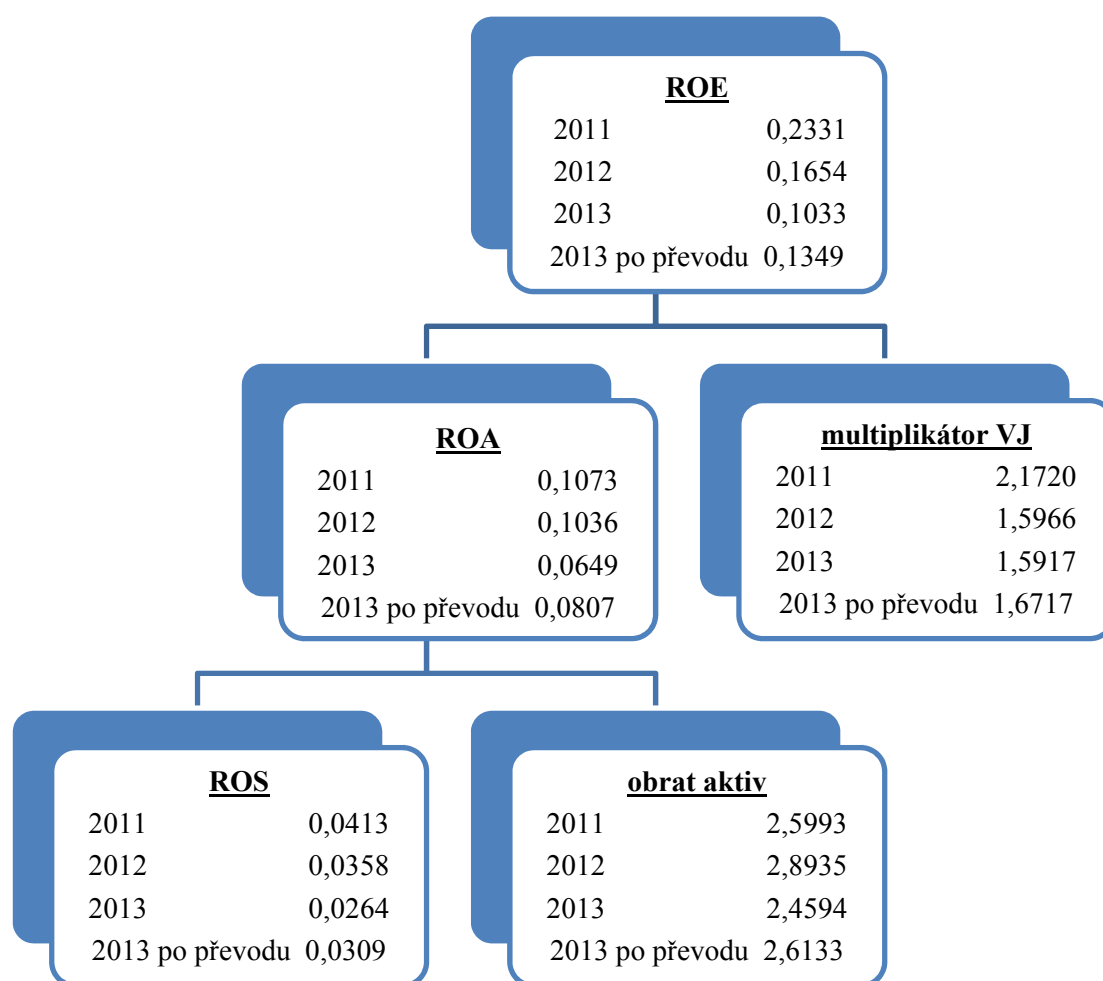
Pohotová likvidita taktéž v letech 2011 a 2012 nevyjadřovala nejlepší výsledky. V roce 2013 před přechodem a po přechodu na IFRS pro SME se L2 pohybuje okolo uváděné doporučené hodnoty 1, a to ze stejných důvodů jako u okamžité likvidity.

Běžná likvidita jako jediný ukazatel ani v roce 2013 nedosahuje doporučených hodnot. I tak však během sledovaného období došlo k výraznému zlepšení situace podniku, jelikož v letech 2011 a 2012 oběžná aktiva nepřesahovala krátkodobé závazky, což se v roce přechodu na IFRS pro SME změnilo. Opět se po převodu na vykazování dle mezinárodních standardů ukazatel likvidity snížil z 1,144 na 1,114 kvůli již uvedené změně v krátkodobých závazcích.

6.3.4 Ukazatele rentability

Pro vyjádření vývoje ukazatelů rentability je použit DuPontův pyramidový rozklad, jenž je znázorněn na schématu na další stránce. Pro výpočet jednotlivých ukazatelů byl použit výsledek hospodaření po zdanění.

Schéma 3: Vývoj ukazatelů v DuPontově pyramidovém rozkladu



Pramen: vlastní tvorba.

Ukazatel ROE, který se nachází na vrcholu DuPontovy pyramidy má v průběhu sledovaného období klesající tendenci, což je důsledek klesajícího zisku společnosti a růstu vlastního kapitálu společnosti¹¹⁵. Po přechodu na IFRS pro SME se ukazatel ROE zvýšil o 3,16 procentních bodů, jelikož došlo ke vzrůstu hospodářského výsledku a taktéž ke snížení vlastního kapitálu.

Rentabilita celkového vloženého kapitálu, jež je na druhém stupni pyramidového rozkladu, taktéž během let 2011-2013 klesá kvůli poklesu hospodářského výsledku účetního období. Po přechodu na vykazování v souladu s mezinárodními standardy IFRS pro SME se ROA navýšil, jelikož celková bilanční suma se snížila. Růst ROA je taktéž doprovázen navýšením zisku účetního období.

¹¹⁵ Vlastní kapitál stoupá i přes klesající zisk, jelikož hodnota nerozděleného zisku minulých let narůstá výrazně více, než dochází právě k poklesu klesajícího zisku.

Pro rozklad ukazatele ROE je důležitá taktéž druhá veličina multiplikátor vlastního jmění, jež znázorňuje podíl vlastního kapitálu na celkové bilanční sumě. Stejně jako ROA i multiplikátor VJ klesá, což jen dokazuje pokles ukazatele ROE v čase.

Na nejnižším stupni pyramidového rozkladu se nachází ukazatel rentabilita tržeb a obrat aktiv, při jejichž znásobení se zjistí hodnota ukazatele ROA. Rentabilita tržeb klesá, jelikož dochází k poklesu zisku v čase, i přes fakt, že firma vykazuje v letech 2011-2013 pokles tržeb. Při vykazování dle IFRS pro SME opět dochází k mírnému zlepšení tohoto ukazatele, a to jedině kvůli vyššímu zisku za účetní období, jelikož tržby nebyly nijak touto změnou poznamenány. Obrat aktiv měl ve sledovaných obdobích kolísavou tendenci. V roce 2012 došlo ke zlepšení tohoto ukazatele, jelikož došlo k výraznému poklesu celkových aktiv. V roce 2013 se však suma aktiv opět zvýšila, takže při poklesu tržeb se tento ukazatel opět snížil. Přejít na vykazování na mezinárodní účetnictví znamenalo pro tento ukazatel zvýšení, jelikož se celková bilanční suma za toto období snížila.

6.4 Bonitní a bankrotní modely

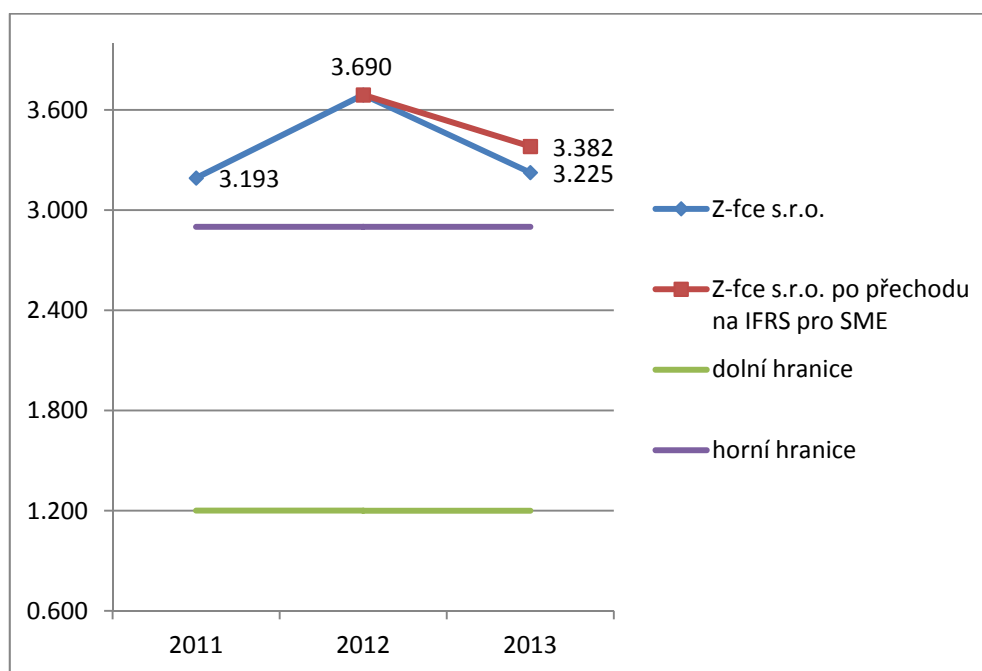
Bonitní a bankrotní modely, řadící se mezi predikční modely, jsou vhodné pro prvotní zachycení finančního zdraví podniku. V následujících podkapitolách jsou postupně aplikovány tři b/b modely. První z nich je Altmanova formule bankrotu pro s.r.o. vč. modifikace pro ČR, druhý je model IN 95 a poslední je Kralický Q-test.

6.4.1 Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.

Altmanova formule bankrotu pro s.r.o. je jedna z modifikací Altmanova modelu. Včetně této verze je pro diplomovou práci použit taktéž upravený model pro podmínky českých podniků. Obě dvě modifikace jsou zachyceny v následujících dvou grafech, ve kterých jsou pro lepší ilustraci vyobrazeny i hranice pro zařazení podniku do tří možných kategorií finanční situace dle Altmanové formule.¹¹⁶

¹¹⁶ V příloze diplomové práce jsou v tabulkách uvedeny hodnoty dílčích ukazatelů těchto dvou Altmanových formulí.

Graf 4: Vývoj bankrotního modelu Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.

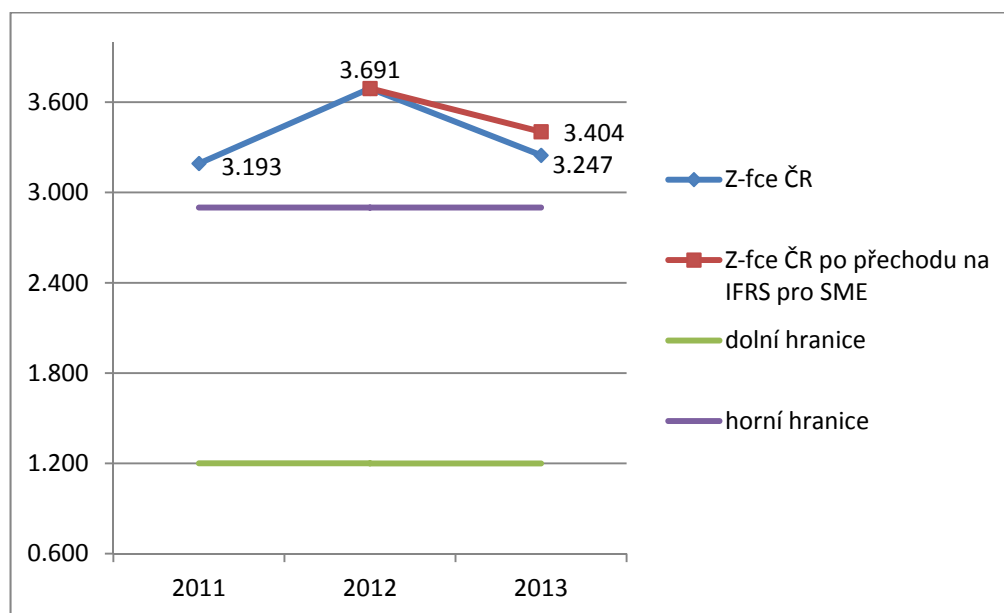


Pramen: vlastní tvorba.

Kdyby podnik vykazoval výsledky Z-fce pod dolní hranici 1,2, pro společnost by to znamenalo velmi možný a blížící se bankrot. V případě výsledku mezi 1,2 a 2,9 firma spadá do tzv. „šedé zóny“, což pro vyjádření, zda podnik vzkvétá či upadá, je nedostačující. Pro hodnoty Z-fce větší než 2,9, se dá říci, že společnost má dobrou finanční situaci, takže možnost bankrotu je mizivá. Analyzovaný podnik v letech 2011 – 2013 vykazuje výborné výsledky Z-fce, jelikož ve všech těchto obdobích dosahuje hodnot větších než 2,9. Po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME se ještě Z-fce pro s.r.o. mírně zlepšila, a to na konečnou hodnotu 3,382.

V dalším grafu je vyjádřena druhá modifikace Altmanova modelu pro podmínky českých společností.

Graf 5: Vývoj bankrotního modelu upraveného Altmanova modelu pro podmínky českých podniků



Pramen: vlastní tvorba.

Tato upravená Z-fce, která obsahuje také veličinu zachycující poměr mezi závazky po lhůtě splatnosti a výnosy, dosahuje ještě o trochu lepší výsledky nežli Z-fce pro s.r.o. Lze tedy s určitostí říci, že i v tomto bankrotním modelu analyzovaná společnost vykazuje výbornou finanční situaci, a tudíž není předpoklad blížícího se bankrotu.

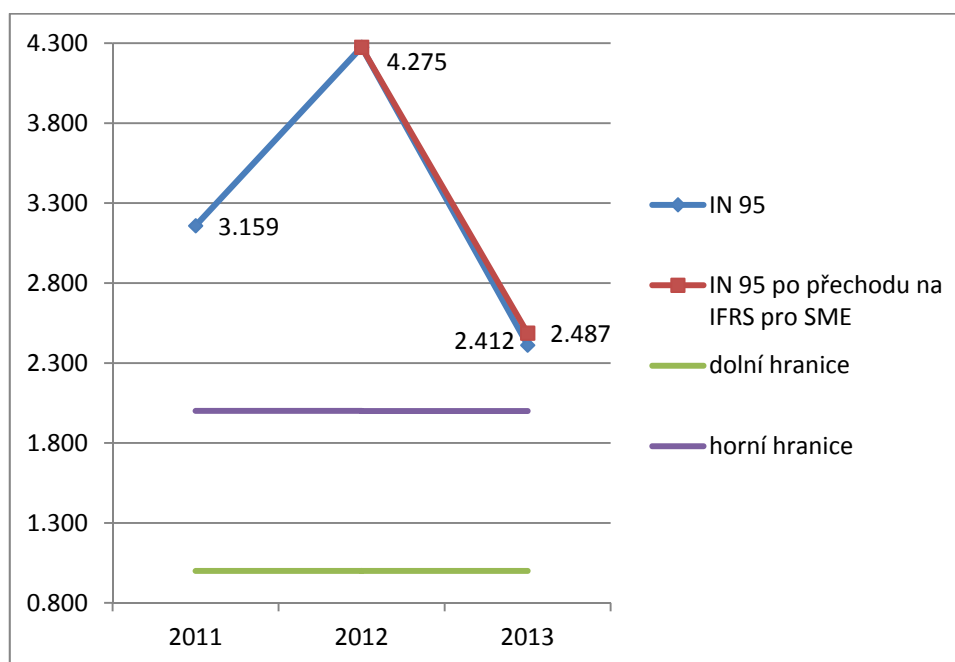
6.4.2 Index IN 95

Další bankrotní model Index IN 95 je specifický svou schopností brát do výpočtu obory ekonomických činností, které vstupují do modelu jako váhy jednotlivých dílčích ukazatelů IN 95. Analyzovaná společnost spadá do potravinářského průmyslu, proto pro výpočet Indexu IN 95 byly použity váhy pro tento průmysl.¹¹⁷

V následujícím grafu, který je na další stránce, jsou zaznamenány výsledky IN 95 v jednotlivých letech.

¹¹⁷ V příloze diplomové práce jsou v tabulce uvedeny vypočtené hodnoty jednotlivých dílčích ukazatelů Indexu IN 95.

Graf 6: Vývoj bankrotního modelu IN 95



Pramen: vlastní tvorba.

Z grafu je vidět, že i dle tohoto bankrotního modelu společnost nevykazuje znaky blížícího se bankrotu, jelikož ve všech sledovaných obdobích dosáhly výsledky IN 95 nad horní hranici 2, i když je patrné, že se situace dle tohoto modelu v roce 2013 zhoršila. Po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME se výsledná hodnota jen mírně zlepšila.

6.4.3 Kralickův Q-test

Kralickův Quick test je založen na známkování dílčích ukazatelů a následné zprůměrování těchto známek. Výsledky Q-testu zobrazuje tabulka na následující stránce. Pro každý rok je uvedena hodnota a známka jednotlivých ukazatelů a na posledním řádku je vypočítán aritmetický průměr těchto dílčích známek.

Tabulka 30: Vývoj Kralickova Q-testu

Dílčí ukazatel	2011		2012		2013			
					před přechodem		po přechodu	
Kvóta vlastního kapitálu	46,04 %	1	62,63 %	1	62,83 %	1	59,82 %	1
Cash-flow v %	7,23 %	3	6,91 %	3	5,59 %	3	5,81 %	3
ROA s úroky	12,12 %	2	11,11 %	3	6,49 %	4	8,07 %	3
Doba splacení dluhu v letech	2,50	1	1,83	1	2,37	1	2,20	1
Celkové hodnocení	1,75		2,00		2,25		2,00	

Pramen: vlastní tvorba.

Díky výše uvedené tabulky lze zhodnotit, v kterých dílčích ukazatelů má společnost nedostatky. Doba splacení dluhu v letech a kvóta vlastního kapitálu mají výborné hodnocení. Trochu hůře je na tom ukazatel cash-flow a ROA s úroky. V těchto dvou ukazatelích účetní jednotka dosahuje průměrného hodnocení. V celkovém hodnocení společnost dosahuje i tak chvályhodného hodnocení, kdy se hodnota Q-testu pohybuje okolo 2. Po přechodu na IFRS pro SME se výsledek zlepšil na čistou 2, jelikož ROA s úroky překročila hranici 8 %, a tudíž za tento dílčí ukazatel získal podnik známku 3.

6.5 Dílčí závěr

V předešlých podkapitolách bylo provedeno hodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku před a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy. V tabulce umístěné na další stránce je uveden souhrn výsledků použitých ukazatelů pouze pro rok 2013, kvůli jasnému zachycení změn způsobené převodem na IFRS pro SME.

Tabulka 31: Souhrn výsledků ukazatelů finanční analýzy před a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME

Ukazatel	2013	
	před přechodem	po přechodu
Čistý pracovní kapitál	7 697 tis. Kč	6 195 tis. Kč
Ukazatele aktivity		
Obrat aktiv	2,459 Kč	2,613 Kč
Obrat zásob	70,128 Kč	70,128 Kč
Doba obratu zásob	5,205 dnů	5,205 dnů
Doba obratu pohledávek	39,879 dnů	39,879 dnů
Doba obratu závazků	54,510 dnů	55,300 dnů
Ukazatele zadluženosti		
Celková zadluženost	37,17 %	40,18 %
Koeficient samofinancování	62,83 %	59,82 %
Koeficient zadluženosti	59,17 %	67,17 %
Ukazatele likvidity		
L1 – okamžitá	0,254	0,247
L2 – pohotová	1,048	1,020
L3 – běžná	1,144	1,114
Ukazatele rentability		
ROA	6,49 %	8,07 %
ROE	10,33 %	13,49 %
ROS	2,64 %	3,09 %
Bonitní-bankrotní modely		
Z-fce pro s.r.o.	3,225	3,382
Upravená Z-fce pro ČR	3,247	3,404
IN 95	2,412	2,487
Kralickův Q-test	2,25	2,00

Pramen: vlastní tvorba.

Čistý pracovní kapitál byl zasažen změnou způsobenou přechodem na IFRS pro SME. Jeho hodnota se změnila ze 7 697 tis. Kč na 6 195 tis. Kč, což byl důsledek přesunu vytvořených rezerv na nevyčerpanou dovolenou a na prémie a odměny do krátkodobých závazků k zaměstnancům v podobě krátkodobých nediskontovaných zaměstnaneckých požitků.

Ve skupině ukazatelů aktivit obrát zásob, doba obrátu zásob a doba obrátu pohledávek se nikterak nezměnily, jelikož tržby, stav zásob a pohledávek zůstaly na své hodnotě. Obrát aktiv se zvýšil z 2,459 Kč na 2,613 Kč, což zapříčinil pokles bilanční sumy. Doba obrátu závazků se z pohledu firmy mírně zlepšila z 54,510 dnů na 55,300 dnů, jelikož celková částka závazků se zvýšila o zařazení nerozpuštěné dotace na stroj do výnosů příštích období.

Další skupinou v oblasti poměrové analýzy jsou ukazatele zadluženosti. Celková zadluženost a koeficient samofinancování se navzájem doplňují, jsou si jasným opakem, a tudíž jejich součet vždy dá 1. Celková zadluženost se zvýšila o 3,01 procentních bodů, a tím pádem se koeficient samofinancování o stejnou sumu snížil. Tento fakt byl zapříčiněn celkovou změnou v bilanční sumě, která se snížila, dále došlo ke snížení vlastního kapitálu a zvýšení částky cizích zdrojů. Koeficient zadluženosti kvůli zmíněným změnám ve vlastním kapitálu a v celkových závazcích stoupl z 59,17 % na 67,17 %.

Ukazatele likvidity se ve všech třech případech snížily v důsledku zvýšení krátkodobých závazků, který se nachází ve výpočtech těchto ukazatelů ve jmenovateli. Před přechodem i po přechodu v roce 2013 ukazatele likvidity až na běžnou likviditu dosahovaly doporučených hodnot. Běžná likvidita se však ve sledovaných obdobích 2011 – 2013 v čase zlepšovala a lze tedy předpokládat stávající trend.

Ukazatele rentability ROA, ROE, ROS, který byly vyjádřeny pomocí pyramidového rozkladu DuPont, se po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME vylepšily. Obecně bylo zlepšení způsobeno zvýšením zisku za účetní období. Nejlepší změnu v hodnotě 3,16 procentních bodů zaznamenal ukazatel ROE, jelikož i přes zvýšení hospodářského výsledku za účetní období, došlo k celkovému poklesu vlastního kapitálu, což jen pomohlo k navýšení ROE. ROA kromě zmíněného zvýšení zisku dopomohlo k lepšímu výsledku snížení sumy aktiv, která se ve výpočtu tohoto ukazatele nachází ve jmenovateli. ROS prošel nejmenší změnou, jelikož tržby, které jsou součástí výpočtu, zůstaly na stejné hodnotě, takže efekt zvýšení zisku nebyl ničím doprovázen.

Poslední analyzovaná oblast v této diplomové práci bylo vyjádření finanční situace podniku pomocí bankrotních modelů. Altmanova Z-fce pro s.r.o. i upravená Z-fce pro podmínky českých podniků vykazují podobné výsledky. Účetní jednotka dle tohoto bankrotního modelu nemá předpoklad blížícího se bankrotu. Naopak, dle výsledků formule, které se ještě převodem na vykazování dle IFRS pro SME zlepšily, lze říci, že se Bapa s.r.o. nachází ve velmi dobré finanční situaci. Stejnému závěru se došlo i při použití Indexu IN 95, který se

specifikuje přímo na odvětví, ve kterém analyzovaný podnik vytváří svou ekonomickou činnost. U Kralickova Q-testu podnik dosáhl nejhorších výsledků z použitých b/b modelů. I tak však získal velmi dobré hodnocení, které se po přechodu na vykazování dle IFRS pro SME, ještě mírně zlepšil na čistou 2.

ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo vyhodnotit finanční pozici a výkonnost analyzovaného podniku Bapa s.r.o. za pomoci metod finanční analýzy před a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME a následném porovnáním dosažených výsledků. Pro zhodnocení bylo použito období 2011-2013 a rok 2013 byl vybrán jako rok převodu na vykazování podle IFRS pro SME.

V teoretické části diplomové práce jsou zpracovány problematiky týkající se harmonizačními snahy v Evropské unii, IFRS pro SME, ČÚL a finanční analýzy. První kapitola se zabývá úvodem do konceptu mezinárodního účetnictví. V následující kapitole je již popsán Mezinárodní standard účetního výkaznictví pro malé a střední podniky. Třetí kapitola je věnována české účetní legislativě a její komparace se standardem IFRS pro SME. Vzhledem k rozsáhlosti daných problematik, jsou v teoretické části popsány a porovnány pouze vybrané oblasti, které byly důležité pro praktickou část diplomové práce. Poslední kapitola teoretické části obsahuje vybrané ukazatele finanční analýzy patřící mezi elementární či bonitní a bankrotní modely.

Praktická část, která vychází z poznatků získaných z prvních čtyř kapitol diplomové práce, tvoří celek dvou kapitol, z nichž první kapitola je zaměřena na konverzi vybraných položek účetních výkazů společnosti Bapa s.r.o. sestavených dle ČÚL na vykazování v souladu s IFRS pro SME a druhá kapitola je věnována samotnému analyzování finanční pozice a výkonnosti obchodního závodu Bapa s.r.o. před a po přechodu na vykazování dle uvedeného mezinárodního standardu s využitím ukazatelů finanční analýzy. Na konci každé z těchto kapitol je uveden dílčí závěr, který zachycuje veškeré výsledky zkoumaných oblastí.

Při převodu účetnictví společnosti Bapa s.r.o. na IFRS pro SME došlo k výrazným změnám v oblasti dlouhodobého majetku. Vzhledem k tomu, že oceňovací rozdíl k nabytému majetku nemá zakomponovanou svou definici v IFRS pro SME, který zohledňuje v tomto případě pouze goodwill, musel být tento oceňovací rozdíl převeden do nerozděleného zisku, což způsobilo značný pokles částky ve vykazování dlouhodobého majetku. Další změny v této skupině aktiv byly především zapříčiněny změnou v odepisování dvou samostatných movitých věcí. V prvním případě byl použit zrychlený způsob odepisování DDB, který zapříčinil snížení zůstatkové ceny daného aktiva, a v tom druhém byla využita možnost odlišného způsobu zachycení poskytnuté dotace na dlouhodobé aktivum vyplývající z IFRS

pro SME, což pro vykazování tohoto zařízení znamenalo zvýšení zůstatkové ceny. Závazky a vlastní kapitál při konverzi zaznamenaly změny ve výsledku hospodaření účetního období 2013 a v nerozděleném zisku kvůli změnám v pojetí vykazování dlouhodobých aktiv. Další změny na straně pasiv nastaly kvůli převodu vytvořených rezerv na nevyčerpanou dovolenou a na odměny do skupiny krátkodobých zaměstnaneckých požitků a zařazení poskytnuté dotace na stroj do položky výnosy příštích období. Celkově konverze účetnictví snížila bilanční sumu o 8 881 tis. Kč.

Po zmíněném převodu již bylo možné provést zhodnocení finanční pozice a výkonnosti podniku Bapa s.r.o. pomocí ukazatelů finanční analýzy před a po přechodu na IFRS pro SME. Z elementárních metod byla využita horizontální a vertikální analýza, dále čistý pracovní kapitál, ukazatelé aktivity, zadluženosti, likvidity a rentability.

Horizontální a vertikální analýza vyjádřily procentuální změny způsobené převodem. Čistý pracovní kapitál v letech 2011 a 2012 ukazoval, že Bapa s.r.o. využívá tzv. agresivní strategii, což v roce převodu již neplatilo. Před i po konverzi v tomto případě účetní jednotka vykazovala kladné hodnoty, tj. konzervativní strategii, které se po využití IFRS pro SME snížili.

Ukazatelé aktivity jako obrat zásob, doby obratu pohledávek a zásob jsou na stejných hodnotách z důvodu nezměnění částek zásob, pohledávek a tržeb. Jediný dva ukazatele z této skupiny prošly změnou. Obrat aktiv se díky poklesu hodnoty aktiv zvýšil a doba obratu závazků taktéž vzrostla kvůli navýšení závazků.

Vývoje ukazatelů zadluženosti se ve sledovaných letech 2011-2013 poměrně dost měnily. V roce 2011 účetní jednotka využívala více cizí kapitál než vlastní. Tento trend se však již v roce 2012 změnil a účetní jednotka od tohoto roku k financování podniku využívala více vlastní kapitál. Koeficient samofinancování se po přechodu na IFRS pro SME mírně zhoršil, resp. ukazatel celkové zadluženosti se zvýšil, což zapříčinila nižší hodnota bilanční sumy a navýšení celkových závazků.

Hodnoty ukazatelů likvidity v roce 2011 a 2012 ve všech třech případech, tj. v okamžité, pohotové a běžné likvidity, nedosahovaly doporučených hodnot, což běžná likvidita oproti zbylým dvou nesplnila ani v roce 2013. L1, L2 i L3 po přechodu na IFRS pro SME se zhoršila kvůli navýšení krátkodobých závazků.

Ukazatele rentability ROA, ROE, ROS se ve sledovaném období 2011-2013 zhoršovaly. Tuto klesající tendenci zapříčinil především klesající zisk společnosti. Jelikož výsledek hospodaření běžného účetního období po přechodu na IFRS pro SME vzrostl, tak již z tohoto titulu se hodnoty ukazatelů rentability zlepšily. Tento fakt byl u ROA podpořen snížením bilanční sumy a u ROE opět snížením, ale v tomto případě vlastního kapitálu.

Využité bonitní-bankrotní modely Altmanova Z-fce pro s.r.o., upravená Z-fce pro podmínky českých podniků a Index IN 95 ukázaly, že účetní jednotky ve všech analyzovaných letech dosahuje výborné finanční situace, a tedy není předpoklad, že účetní jednotka v nejbližších letech zbankrotuje. Po konverzi na IFRS pro SME se ještě výsledky těchto ukazatelů zlepšily. Kralickův Q-test se v letech mírně zhoršoval, i tak však Bapa s.r.o. získala nejhůře známku 2,25. Ve vykazování dle IFRS pro SME se i tento model mírně zlepšil.

Analyzovaná společnost Bapa s.r.o. vykazuje před i po přechodu ve většině zkoumaných ukazatelů finanční analýzy dobré výsledky. Lze i říci, že se finanční pozice a výkonnost po převodu na IFRS pro SME zlepšily. K vylepšení především pomohlo zvýšení hospodářského výsledku běžného období. U podniku Bapa s.r.o. by bylo vhodné se zaměřit na běžnou likviditu, jelikož jako jediná z ukazatelů likvidity nedosahuje doporučených hodnot a taktéž na ukazatele rentability, který v průběhu let značně klesají.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Monografie

- [1] DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 4.aktualiz. a rozš. vyd. Brno: BizBooks, 2014, xi, 327 s. ISBN 978-80-265-0149-7.
- [2] HÝBLOVÁ, Eva. *Účetní výkaznictví pro malé a střední podniky*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2010. 92 s. ISBN 978-80-210-5319-9.
- [3] *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171.
- [4] *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs): illustrative financial statements, presentation and disclosure checklist*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 64 s. ISBN 9781907026164.
- [5] JÍLEK, Josef a Jitka SVOBODOVÁ. *Účetnictví podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) 2013*. 3. vyd. Praha: Grada, 2013, 448 s. ISBN 978-80-247-4710-1.
- [6] KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň : Aleš Čeněk, 2015, 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.
- [7] KISLINGEROVÁ, Eva a Inka NEUMAIEROVÁ. *Vybrané příklady firemní výkonnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, 1996, 242 s. ISBN 8070796413.
- [8] KOVANICOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept : IFRS/IAS*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2005. ix, 526 s. ISBN 80-7273-129-7.
- [9] RŮČKOVÁ, Petra. 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. rozšířené vydání. Praha : Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
- [10] RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.
- [11] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

- [12] SYNEK, Miloslav, Heřman KOPKÁNĚ a Markéta KUBÁLKOVÁ. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009, xviii, 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3.

Legislativa

- [13] České účetní standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů
- [14] Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002 o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Dostupné na WWW: < <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:32002R1606&from=CS> >.
- [15] Vyhláška 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
- [16] Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
- [17] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
- [18] Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů

Jiné

- [19] *Auditor: Metodická pomůcka pro audit společností připravujících účetní závěrku podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)*[online]. Praha: Infomedia, 4.11.2011, roč. 11, č. 8 [cit. 2015-04-03]. ISSN 1210-9096. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/file/768/Priloha-A8-2011-Metodicka%20pomucka.pdf>
- [20] *Auditor*. Marcela Žárová. Praha: Infomedia, 30.12.2011, roč. 11, č. 10. ISSN 1210-9096.
- [21] Interní dokumenty společnosti Bapa s.r.o.
- [22] Nová evropská směrnice o účetních závěrkách nahrazuje 4. a 7. směrnici EP a Rady EK. Komora auditorů České republiky [online]. 2013 [cit. 2015-01-02]. Dostupné

z: <http://www.kacr.cz/nova-evropska-smernice-o-ucetnich-zaverkach-nahrazuje-4-a-7-smernici-ep-a-rady-ek>

- [23] IASB finalises its technical discussions on the amendments to the IFRS for SMEs. *IFRS* [online]. 2014 [cit. 2015-01-3]. Dostupné z: <http://www.ifrs.org/IFRS-for-SMEs/Comprehensive-review-IFRS-for-SMEs/Project-news/Pages/Project-update-December-2014.aspx>
- [24] Trustees of the IFRS Foundation. *IFRS* [online]. 2014 [cit. 2015-01-3]. Dostupné z: <http://www.ifrs.org/About-us/IFRS-Foundation/Oversight/Trustees/Pages/Trustees.aspx>
- [25] Úřední věstník L 182, 29.6.2013, s. 28. Dostupné z: http://www.kacr.cz/file/1598/http___new.eur-lex.europa_%C4%8Desky.pdf
- [26] Výroční zpráva 2013 společnosti Bapa s.r.o.. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/content/download?id=d541b29c19774919bd5f9d4ffa19d9fb>.

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj čistého pracovního kapitálu (v tis. Kč).....	71
Graf 2: Vývoj celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování	73
Graf 3: Vývoj koeficientu zadluženosti	74
Graf 4: Vývoj bankrotního modelu Altmanova formule bankrotu pro s.r.o.....	79
Graf 5: Vývoj bankrotního modelu upraveného Altmanova modelu pro podmínky českých podniků	80
Graf 6: Vývoj bankrotního modelu IN 95	81

SEZNAM SCHÉMAT

Schéma 1: Členění elementárních metod	38
Schéma 2: DuPontův pyramidový rozklad	46
Schéma 3: Vývoj ukazatelů v DuPontově pyramidovém rozkladu	77

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Typy podniků a jejich kritéria	18
Tabulka 2: Kralickův Q-test	49
Tabulka 3: Informace o DHM krájecí linka Treif Divider	52
Tabulka 4: Retrospektivní operace u DHM krájecí linka	53
Tabulka 5: Odepisování krájecí linky dle způsobu DDB	53
Tabulka 6: Výpočet odložené daně - krájecí linka	54
Tabulka 7: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2010 - krájecí linka	54
Tabulka 8: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2011 - krájecí linka	55
Tabulka 9: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2012 - krájecí linka	55
Tabulka 10: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2013 - krájecí linka	55
Tabulka 11: Informace o DHM Combicooker Combi	56
Tabulka 12: Retrospektivní operace u DHM Combicooker	56
Tabulka 13: Zaúčtování účetních operací týkající se DHM Combicooker Combi	58
Tabulka 14: Výpočet odložené daně – Combicooker Combi	59
Tabulka 15: Zaúčtování opravy odložené daně v roce 2010-2013 - Combicooker	59
Tabulka 16: Přeučtování a vyřazení oceňovacího rozdílu k nabytému majetku	60

Tabulka 17: Přeučtování a vyřazení televizního spotu	61
Tabulka 18: Přeučtování rezervy na nevyčerpanou dovolenou	62
Tabulka 19: Přeučtování rezervy na odměny	63
Tabulka 20: Výkaz o finanční situaci k 31.12.2013 (v tis. Kč)	64
Tabulka 21: Výsledovka k 31.12.2013 (v tis. Kč)	65
Tabulka 22: Horizontální a vertikální analýza jednotlivých položek aktiv v tis. Kč.....	67
Tabulka 23: Vertikální analýza dlouhodobých aktiv v tis. Kč	68
Tabulka 24: Horizontální a vertikální analýza jednotlivých položek pasiv v tis. Kč	69
Tabulka 25: Horizontální analýza výsledovky v tis. Kč	70
Tabulka 26: Vývoj obratu aktiv a zásob v Kč	72
Tabulka 27: Vývoj doby obratu zásob, pohledávek a závazků ve dnech	72
Tabulka 28: Vývoj úrokového krytí.....	75
Tabulka 29: Vývoj ukazatelů likvidity	75
Tabulka 30: Vývoj Kralickova Q-testu.....	82
Tabulka 31: Souhrn výsledků ukazatelů finanční analýzy před a po přechodu na vykazování v souladu s IFRS pro SME	83

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

angl.	anglicky
b/b	bonitní a bankrotní modely
ČÚP	český účetní předpis
ČÚL	česká účetní legislativa
ČÚS	České účetní standardy
DDB	double declining base, metoda zrychleného odepisování
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DM	dlouhodobý majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	zisk po zdanění
EBDIT	zisk před odpisy, úroky a daněmi
EBIT	zisk před úroky a daněmi
EBT	zisk před zdaněním
EC	Evropská komise
EU	Evropská unie
fce	funkce
IAS	Mezinárodní účetní standardy
IASB	Rada pro Mezinárodní účetní standardy
IASC	Výbor pro Mezinárodní účetní standardy
IFRS	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IFRS pro SME	Mezinárodní standard účetního výkaznictví pro malé a střední podniky
KFM	krátkodobý finanční majetek
L1	likvidita 1. stupně (okamžitá)
L2	likvidita 2. stupně (pohotová)
L3	likvidita 3. stupně (běžná)
N	náklady
NWC	čistý pracovní kapitál
NZ	nerozdělený zisk
ODP	odložená daňová pohledávka
ODZ	odložený daňový závazek
P, B, Z	pozemky, budovy a zařízení
ROA	rentabilita celkových vloženého kapitálu

ROCE	rentabilita celkového investovaného kapitálu
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
SH	současná hodnota
SME	malé a střední podniky
SYD	sum of the years digit, metoda zrychleného odepisování
t	daňová sazba
V	výnosy
VJ	vlastní jmění
VZZ	výkaz zisku a ztráty

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1 – Kvalitativní charakteristiky informací v účetní závěrce dle IFRS pro SME

Příloha 2 – Obecné účetní zásady dle ČÚL

Příloha 3 – Váhy Indexu IN 95 pro jednotlivé OKEČ

Příloha 4 – Měsíční odpisy krájecí linky Treif Divider vč. odpisového plánu po přechodu na IFRS pro SME (v Kč)

Příloha 5 – Přechodný můstek obchodního závodu Bapa s.r.o.

Příloha 6 – Rozvahy ve zjednodušeném rozsahu k 31.12.2011, 31.12.2012 a 31.12.2013 v tis. Kč (v netto hodnotách)

Příloha 7 – Výkazy zisků a ztrát ve zjednodušeném rozsahu k 31.12.2011, 31.12.2012 a 31.12.2013 v tis. Kč

Příloha 8 – Hodnoty dílčích ukazatelů Altmanovy formule pro s.r.o.

Příloha 9 – Hodnoty dílčích ukazatelů upravené Altmanovy formule pro podmínky českých podniků

Příloha 10 – Hodnoty dílčích ukazatelů Indexu IN 95

Příloha 1 – Kvalitativní charakteristiky informací v účetní závěrce dle IFRS pro SME

- *Srozumitelnost*: Informace jsou srozumitelné, když jsou pochopitelné pro uživatele, který má přiměřenou znalost účetnictví, obchodu a ekonomických aktivit. Účetní jednotka však nesmí vynechat informace důležité z důvodu, že jsou pro uživatele nesrozumitelné.
- *Relevance*: Informace jsou relevantní v případě, kdy mohou ovlivnit rozhodnutí uživatele, a to tím, že mu pomohou zhodnotit minulé, současné a budoucí události, či mu tyto informace pomohou opravit jeho minulé hodnocení.
- *Významnost*: Informace jsou významná, a tudíž relevantní, pokud jejich vynechání nebo nesprávné uvedení může ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů účetní závěrky. Významnost závisí na velikosti položky či chyby v účetní závěrce, posuzované vždy konkrétně.
- *Spolehlivost*: Informace jsou spolehlivé, pokud jsou nezaujaté, prezentují to, co mají a neobsahují podstatné chyby.
- *Obsah nad formou*: Veškeré události se účtují a prezentují v synchronizaci s jejich obsahem a ekonomickou realitou.
- *Opatrnost*: Opatrnost znamená, že účetní jednotka musí být obezřetná, tj. aby aktiva, výnosy, závazky a náklady nebyly podhodnoceny i nadhodnoceny.
- *Úplnost*: Informace obsažené v účetní závěrce musí být kompletní dle významnosti a přiměřených nákladů.
- *Srovnatelnost*: Účetní závěrky musí být z časového hlediska pro uživatele srovnatelné. Uživatelé musí být informováni o účetních pravidlech a o jejich změnách, která jsou používána při sestavování účetní závěrky.
- *Včasnost*: Informace v účetní závěrce musí být pro zachování včasnosti zaznamenány do období, kdy se rozhodnutí provádí.
- *Rovnováha mezi přínosem a náklady*: Přínosy dosažení z informací by měly přesáhnout hodnotu nákladů na získání těchto informací.¹¹⁸

¹¹⁸ *International financial reporting standard for small and medium-sized entities (IFRS for SMEs)*. London: International Accounting Standards Board, 2009. 230 s. ISBN 9781907026171, str. 12-14.

Příloha 2 – Obecné účetní zásady dle ČÚL

- věrný obraz předmětu účetnictví: *„zobrazení je věrné, jestliže obsah položek účetní závěrky odpovídá skutečnému stavu“*,
- poctivý obraz předmětu účetnictví: *„zobrazení je poctivé, když jsou při něm použity účetní metody způsobem, který vede k dosažení věrnosti“*,
- nepřetržité pokračování činnosti: účetní jednotka používá účetní metody za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky, dozví-li se účetní jednotka, že tato zásada je narušena, musí o tom informovat v příloze účetní závěrky,
- stálost vykazování: *„uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a jejich obsahové vymezení a způsoby oceňování použité v jednom účetním období nesmí účetní jednotky změnit v následujícím účetním období“*, účetní jednotka může tuto zásadu obejít pouze ve výjimečných případech,
- zákaz kompenzace: účetní jednotky nesmí vzájemné zúčtovávat položky rozvahy a výkazu zisku a ztrát, kompenzace je povolena opět jen ve vymezených případech (např. zápočet pohledávek a závazků),
- správnost: za správné účetnictví lze považovat takové, které není v rozporu s právní legislativou,
- úplnost: účetnictví je úplné, jestliže byly zaúčtovány účetní případy spadající do daného účetního období a byla sestavena závěrečná účetní závěrka,
- průkaznost: *„účetnictví je průkazné, jestliže všechny účetní záznamy jsou průkazné a účetní jednotka provedla inventarizaci“*,
- srozumitelnost a přehlednost: účetnictví je srozumitelné a přehledné v případech, kdy lze určit obsah účetních záznamů a případů a
- trvalost účetních záznamů: *„trvalost účetních záznamů je zaručena, jestliže je účetní jednotka schopna splnit povinnosti spojené s jejich úschovou a zpracováním“*.¹¹⁹

¹¹⁹ Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, § 7, 8

Příloha 3 – Váhy Indexu IN 95 pro jednotlivé OKEČ

Pro váhy V_2 a V_5 se používají neměnné hodnoty pro všechny OKEČ: $V_2 = 0,11$ a $V_5 = 0,1$ ¹²⁰

OKEČ	Název	V_1	V_3	V_4	V_6
A	Zemědělství	0,24	21,35	0,76	14,57
B	Rybolov	0,05	10,76	0,90	84,11
C	Dobývání nerostných surovin	0,14	17,74	0,72	16,89
CA	Dobývání energetických surovin	0,14	21,83	0,74	16,31
CB	Dobývání ostatních surovin	0,16	5,39	0,56	25,39
D	Zpracovatelský průmysl	0,24	7,61	0,48	11,92
DA	Potravinářský průmysl	0,26	4,99	0,33	17,38
DB	Textilní a oděvní průmysl	0,23	6,08	0,43	12,73
DC	Kožené průmysl	0,24	7,95	0,43	8,79
DD	Dřevařský průmysl	0,24	18,73	0,41	11,57
DE	Papírenský a polygrafický průmysl	0,23	6,08	0,44	16,99
DF	Koksování a rafinerie	0,19	4,09	0,32	2026,93
DG	Výroba chemických výrobků	0,21	4,81	0,57	17,06
DH	Gumárenský a plastický průmysl	0,22	5,87	0,38	43,01
DI	Stavební hmoty	0,20	5,28	0,55	28,05
DJ	Výroba kovů	0,24	10,55	0,46	9,74
DK	Výroba strojů a přístrojů	0,28	13,07	0,64	6,36
DL	Elektrotechnika a elektronika	0,27	9,50	0,51	8,27
DM	Výroba dopravních prostředků	0,23	29,29	0,71	7,46
DN	Jinde nezařazený průmysl	0,26	3,91	0,38	17,62
E	Elektřina, voda, plyn	0,15	4,61	0,72	55,89
F	Stavebnictví	0,34	5,74	0,35	16,54
G	Obchod, opravy motorových vozidel	0,33	9,70	9,70	28,32
H	Pohostinství a ubytování	0,35	12,57	0,88	15,97
I	Doprava, skladování spoje	0,07	14,35	0,75	60,61
	Ekonomika ČR	0,22	8,33	0,52	16,80

Pramen: KISLINGEROVÁ, Eva a Inka NEUMAIEROVÁ. *Vybrané příklady firemní výkonnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, 1996, 242 s. ISBN 8070796413, str. 55.

¹²⁰ KISLINGEROVÁ, Eva a Inka NEUMAIEROVÁ. *Vybrané příklady firemní výkonnosti podniku*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, 1996, 242 s. ISBN 8070796413, str. 54.

Příloha 4 – Měsíční odpisy krájecí linky Treif Divider vč. odpisového plánu po přechodu na IFRS pro SME (v Kč)

Rok	Měsíc	Odpis	ZC	Σ odpisů	Rok	Měsíc	Odpis	ZC	Σ Odpisů	
2010	9	55 209	1 601 073	210 039	2013	3	19 967	579 047	214 257	
	10	53 369	1 547 704			4	19 302	559 745		
	11	51 590	1 496 114			5	18 658	541 087		
	12	49 870	1 446 243			6	18 036	523 051		
2011	1	48 208	1 398 035	483 385		7	17 435	505 616		214 257
	2	46 601	1 351 434			8	16 854	488 762		
	3	45 048	1 306 386			9	12 292	472 470		
	4	43 546	1 262 840			10	15 749	456 721		
	5	42 095	1 220 746			11	15 224	441 497		
	6	40 692	1 180 054			12	14 717	426 780		
	7	39 335	1 140 719		2014	1	14 226	412 554	142 645	
	8	38 024	1 102 695			2	13 752	398 802		
	9	36 756	1 065 938			3	13 293	385 509		
	10	35 531	1 030 407			4	12 850	372 659		
	11	34 347	996 060			5	12 422	360 237		
	12	33 202	962 858			6	12 008	348 229		
2012	1	32 095	930 763	321 821		7	11 608	336 621		142 645
	2	31 025	899 738			8	11 221	325 400		
	3	29 991	869 746			9	10 847	314 554		
	4	28 992	840 755			10	10 485	304 069		
	5	28 025	812 730		11	10 136	293 933			
	6	27 091	785 639		12	9 798	284 135			
	7	26 188	759 451		2015	1	9 471	274 664	doučtování ZC	
	8	25 315	734 136			2	9 155	265 509		
	9	24 471	709 664			3	8 850	256 658		
	10	23 655	686 009			4	8 555	248 103		
	11	22 867	663 142			5	8 270	239 833		
	12	22 105	641 037			6	7 994	231 838		
2013	1	21 368	619 669			7	7 728	224 111		
	2	20 656	599 014			8	7 470	216 640		

Pramen: vlastní tvorba.

Příloha 5 – Přechodný můstek obchodního závodu Bapa s.r.o.

viz následující stránky

[illegible]

		CombiCooker - zrušení odpisů 03- 12/2010	CombiCooker - zrušení odpisů 01- 12/2011	CombiCooker - zrušení odpisů 01- 12/2012	CombiCooker - zrušení odpisů 01- 12/2013	CombiCooker - zaúčtování přijaté dotace	CombiCooker - odpisy 1- 12/2010	CombiCooker - dotace 3- 12/2010	CombiCooker - odpisy 1- 12/2011	CombiCooker - dotace 1- 12/2011	CombiCooker - odpisy 1- 12/2012	CombiCooker - dotace 1- 12/2012
Aktiva celkem		141 924	142 660	143 396	144 132	147 710	146 258	146 258	144 806	144 806	143 354	143 354
Dlouhodobý majetek												
Dlouhodobý nehmotný majetek												
	software											
	jiný											
Dlouhodobý hmotný majetek												
	pozemky, stavby											
	SMV	614	736	736	736		-1452		-1452		-1452	
	oceňovací rozdíl											
	ostatní											
Oběžná aktiva												
Zásoby												
Dlouhodobé pohledávky												
Krátkodobé pohledávky						3 578						
Krátkodobý finanční majetek												
Ostatní aktiva (Časové rozlišení)												
Pasiva celkem		141 924	142 660	143 396	144 132	147 710	146 258	146 258	144 806	144 806	143 354	143 354
Vlastní kapitál												
Základní kapitál												
Rezervní a jiné fondy												
VH					736							
Nerozdělený zisk		614	736	736			-1 452	597	-1 452	716	-1 452	715
Cizí zdroje												
Rezervy												
Dlouhodobé závazky												
Krátkodobé závazky												
Ostatní pasiva (Časové rozlišení)						3 578		-597		-716		-715

	CombiCooker - odpisy 1- 12/2013	CombiCooker - dotace 1- 12/2013	CombiCooker - oprava - odložené daně 2010	CombiCooker - oprava - odložené daně 2011	CombiCooker - oprava - odložené daně 2011	CombiCooker - oprava - odložené daně 2012	CombiCooker - oprava - odložené daně 2012	CombiCooker - oprava - odložené daně 2013	CombiCooker - oprava - odložené daně 2013
Aktiva celkem	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902
Dlouhodobý majetek									
Dlouhodobý nehmotný majetek									
software									
jiný									
Dlouhodobý hmotný majetek									
pozemky, stavby									
SMV	-1452								
oceňovací rozdíl									
ostatní									
Oběžná aktiva									
Zásoby									
Dlouhodobé pohledávky									
Krátkodobé pohledávky									
Krátkodobý finanční majetek									
Ostatní aktiva (Časové rozlišení)									
Pasiva celkem	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902	141 902
Vlastní kapitál									
Základní kapitál									
Rezervní a jiné fondy									
VH	-1 452	716						-59	195
Nerozdělený zisk			-566	16	120	16	120		
Cizí zdroje									
Rezervy									
Dlouhodobé závazky			566	-16	-120	-16	-120	59	-195
Krátkodobé závazky									
Ostatní pasiva (Časové rozlišení)		-716							

		rozvaha podniku Bapa s.r.o, k 31.12. 2013	změna kvůli přechodu na vykazování dle FRS pro SME	výkaz o finanční pozici podniku Bapa s.r.o. k 31.12.2013		
Aktiva celkem		150 783	-8 881	141 902	Aktiva celkem	
Dlouhodobý majetek		87 800	-8 881	78 919	Dlouhodobý majetek	
Dlouhodobý nehmotný majetek		1 178	0	1 178	Nehmotná aktiva	
	software	1 057	0	1 057		software
	jiný	121	0	121		jiný
Dlouhodobý hmotný majetek		86622	-8881	77741	Pozemky, budovy a zařízení	
	pozemky, stavby	66488	0	66 488		pozemky, budovy
	SMV	10189	709	10 898		zařízení
	oceňovací rozdíl	9590	-9590	0		
	ostatní	355	0	355		ostatní
Oběžná aktiva		59 765	0	59 765	Oběžná aktiva	
Zásoby		5 288	0	5 288	Zásoby	
Dlouhodobé pohledávky		228	0	228	Dlouhodobé pohledávky	
Krátkodobé pohledávky		40 289	0	40 289	Krátkodobé pohledávky	
Krátkodobý finanční majetek		13 960	0	13 960	Peníze a peněžní ekvivalenty	
Ostatní aktiva (Časové rozlišení)		3 218	0	3 218	Ostatní aktiva	
Pasiva celkem		150 783	-8 881	141 902	Pasiva celkem	
Vlastní kapitál		94 733	-9 849	84 884	Vlastní kapitál	
Základní kapitál		5 200	0	5 200	Základní kapitál	
Rezervní a jiné fondy		775	0	775	Ostatní vlastní kapitál	
VH		9 783	1665	11 448	VH	
Nerozdělený zisk		78 975	-11514	67 461	Nerozdělený zisk	
Cizí zdroje		56 050	134	56 184	Cizí zdroje	
Rezervy		668	-668	0	Rezervy	
Dlouhodobé závazky		324	134	458	Dlouhodobé závazky	
Krátkodobé závazky		55 058	668	55 726	Krátkodobé závazky	
Ostatní pasiva (Časové rozlišení)		0	834	834	Ostatní pasiva	

Příloha 6 – Rozvahy ve zjednodušeném rozsahu k 31.12.2011, 31.12.2012 a 31.12.2013 v tis. Kč (v netto hodnotách)

	Text	2011	2012	2013
	Aktiva celkem	154 567	135 859	150 783
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	104 428	94 346	87 800
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	506	453	1 178
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	103 922	93 893	86 622
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	49 663	38 959	59 765
C. I.	Zásoby	4 011	5 380	5 288
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	84	148	228
C. III.	Krátkodobé pohledávky	36 683	28 738	40 289
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	8 884	4 693	13 690
D. I.	Časové rozlišení	477	2 554	3 218
	Pasiva celkem	154 567	135 859	150 783
A.	Vlastní kapitál	71 163	85 093	94 733
A. I.	Základní kapitál	5 200	5 200	5 200
A. II.	Kapitálové fondy	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	861	818	775
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	48 517	65 002	78 975
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	16 585	14 073	9 783
B.	Cizí zdroje	83 404	50 766	56 050
B. I.	Rezervy	3 022	978	668
B. II.	Dlouhodobé závazky	6 000	220	324
B. III.	Krátkodobé závazky	74 382	49 072	55 058
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	0	0	0

Pramen: Výroční zpráva 2013 společnosti Bapa s.r.o. dostupná z: <https://or.justice.cz/ias/content/download?id=d541b29c19774919bd5f9d4ffa19d9fb>.

**Příloha 7 – Výkazy zisků a ztrát ve zjednodušeném rozsahu k 31.12.2011,
31.12.2012 a 31.12.2013 v tis. Kč**

	Text	2011	2012	2013
I.+II.	Výkony a tržby za prodej zboží	383 845	373 963	352 744
I.+II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	383 676	373 737	352 744
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	169	226	-179
II. 3.	Aktivace	0	0	0
A.+B.	Výkonová spotřeba a náklady na prodané zboží	314 044	315 137	300 589
+	Přidaná hodnota	69 801	58 826	53 155
C.	Osobní náklady	50 557	48 979	49 455
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12 454	13 088	10 929
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	717	-983	142
III.+IV.+V.	Ostatní provozní výnosy	20 819	24 678	21 607
D.+F.+H.+I.	Ostatní provozní náklady	3 400	3 564	1 774
*	Provozní výsledek hospodaření	23 493	8 856	12 462
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve fin. oblasti	0	0	0
X.	Výnosové úroky	9	3	0
N.	Nákladové úroky	2 144	1 015	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	69	103	188
O.	Ostatní finanční náklady	616	609	457
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-2 862	-1 518	-269
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	4 226	3 265	2 410
Q. 1.	- splatná	4 387	3 045	2 306
Q. 2.	- odložená	-161	220	104
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	16 585	14 073	9 783
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0
R.+S.	Mimořádné náklady	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	16 585	14 073	9 783
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	20 810	17 338	12 193

Pramen: Výroční zpráva 2013 společnosti Bapa s.r.o. dostupná z: <https://or.justice.cz/ias/content/download?id=d541b29c19774919bd5f9d4ffa19d9fb>.

Příloha 8 – Hodnoty dílčích ukazatelů Altmanovy formule pro s.r.o.

Hodnoty dílčích ukazatelů	Dílčí ukazatel	2011	2012	2013	
				před přechodem	po přechodu
$X_1 = 0,717$	$X_1 * \text{NWC} / \sum \text{aktiv}$	-0,113	-0,043	0,037	0,031
$X_2 = 0,847$	$X_2 * \text{nerozdělený zisk} / \sum \text{aktiv}$	0,266	0,405	0,444	0,403
$X_3 = 3,107$	$X_3 * \text{EBIT} / \sum \text{aktiv}$	0,418	0,397	0,251	0,301
$X_4 = 0,420$	$X_4 * \text{základní kapitál} / \text{celkové závazky}$	0,027	0,044	0,039	0,039
$X_5 = 0,998$	$X_5 * \text{tržby} / \sum \text{aktiv}$	2,594	2,888	2,454	2,608
	Z-fce pro s.r.o.	3,193	3,690	3,225	3,382

Pramen: vlastní tvorba.

Příloha 9 – Hodnoty dílčích ukazatelů upravené Altmanovy formule pro podmínky českých podniků

Hodnoty dílčích ukazatelů	Dílčí ukazatel	2011	2012	2013	
				před přechodem	po přechodu
$X_1 = 0,717$	$X_1 * NWC / \Sigma \text{aktiv}$	-0,113	-0,043	0,037	0,031
$X_2 = 0,847$	$X_2 * \text{nerozdělený zisk} / \Sigma \text{aktiv}$	0,266	0,405	0,444	0,403
$X_3 = 3,107$	$X_3 * EBIT / \Sigma \text{aktiv}$	0,418	0,397	0,251	0,301
$X_4 = 0,420$	$X_4 * \text{základní kapitál} / \text{celkové závazky}$	0,027	0,044	0,039	0,039
$X_5 = 0,998$	$X_5 * \text{tržby} / \Sigma \text{aktiv}$	2,594	2,888	2,454	2,608
$X_6 = 1,000$	$X_6 * \text{závazky po splatnosti} / \text{výnosy}$	0,001	0,001	0,022	0,022
	Z-fce pro ČR	3,193	3,691	3,247	3,404

Pramen: vlastní tvorba.

Příloha 10 – Hodnoty dílčích ukazatelů Indexu IN 95

Hodnoty vah dílčích ukazatelů	Dílčí ukazatel	2011	2012	2013	
				před přechodem	po přechodu
$V_1 = 0,260$	$V_1 * A / CK$	1,853	2,676	2,690	2,489
$V_2 = 0,110$	$V_2 * EBIT / \text{Nákladové úroky}$	9,707	17,082		
$V_3 = 4,990$	$V_3 * EBIT / A$	0,135	0,128	0,081	0,097
$V_4 = 0,330$	$V_4 * T / A$	2,599	2,893	2,459	2,613
$V_5 = 0,100$	$V_5 * OA / \text{Krátkodobé závazky}$	0,674	0,837	1,144	1,114
$V_6 = 17,380$	$V_6 * \text{Závazky po splatnosti} / T$	0,001	0,001	0,022	0,022
	IN 95	3,159	4,275	2,412	2,487

Pramen: vlastní tvorba.