

Projekt transformace účetních výkazů společnosti XY, a.s. na účetní výkazy podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Bc. Iva Sklenářová

Diplomová práce
2011



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2010/2011

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Iva SKLENÁŘOVÁ**
Osobní číslo: **M09761**
Studijní program: **N 6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**

Téma práce: **Projekt transformace účetních výkazů společnosti XY, a. s. na účetní výkazy podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Na základě kritické literární rešerše proveďte popis a srovnání používaných českých standardů (ČÚP) a mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IAS/IFRS).

II. Praktická část

- Proveďte analýzu mezi českými účetními standardy a IFRS, které budou při převodu výkazů společnosti XY, a.s. použity.
- Na základě předchozí analýzy vypracujte účetní závěrku společnosti XY, a.s., sestavenou podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví.
- Zhodnoťte vliv transformace účetních výkazů na výsledky finanční analýzy společnosti.

Závěr

Rozsah diplomové práce: **cca 70 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

- [1] BOHUŠOVÁ, H. Harmonizace účetnictví a aplikace IAS/IFRS: vybrané IAS/IFRS v podmínkách českých podniků. Vyd. 1. Praha: ASPI, 2008. 307 s. ISBN 978-80-7357-366-9.
[2] DVOŘÁKOVÁ, D. Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS. 2., dopl. a aktualiz.vyd. Brno: Computer Press, 2008. 329 s. ISBN 978-80-251-1950-1.
[3] KRUPOVÁ, L. IFRS: mezinárodní standardy účetního výkaznictví: aplikace v podnikové praxi: stav k 1.1.2009]. Vyd. 1. Praha: VOX, 2009. 804 s. ISBN 978-80-86324-76-0.
[4] JANOUŠKOVÁ, M. Mezinárodní standardy účetního výkaznictví: cvičné příklady. 4. aktualiz. vyd. Praha: Institut Svazu účetních, 2006. 27 s. ISBN 80-86716-34-1.
[5] KRAFTOVÁ, I. Finanční účetnictví s akcentem na IFRS. Vyd. 1. Pardubice: Univerzita Pardubice, 2007. 109 s. ISBN 978-80-7395-000-2.

Vedoucí diplomové práce: **doc. Ing. Marie Paseková, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: **24. června 2011**
Termín odevzdání diplomové práce: **15. srpna 2011**

Ve Zlíně dne 24. června 2011


prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka




prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním diplomové práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k nahlédnutí:
 - bez omezení;
 - pouze prezenčně v rámci Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlázení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpirá-li autor takového díla udělí svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem diplomovou práci zpracovala samostatně a použité informační zdroje jsem citovala;
- odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 10.8.2011.....



⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

(2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jménu licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.

(3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Náplní této diplomové práce je proces transformace účetních výkazů sestavených dle platné české účetní legislativy společnosti XY, a.s. na účetní výkazy podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Práce je koncipována na dva úseky – teoretický a praktický. V první části čtenář načerpá teoretické poznatky z oblasti harmonizace účetnictví z všeobecného pohledu, které vyústí do hlavní problematiky práce. Praktická část zahrnuje dvě velké kapitoly. Analytická část, zabývající se účetními výkazy společnosti XY, a.s., řeší jejich rozbor a finanční analýzu přibližující finanční zdraví podniku a jeho výkonnost. Tato kapitola je i přípravou pro samotné úpravy účetních položek v souladu s IFRS. Projektová část ve svém úvodu zahrnuje povědomí o tom, co pro podnik znamená první převod účetnictví na IFRS, stejně jako kroky nezbytné k úspěšné realizaci. Poté následuje porovnání rozdílů u vykázaných položek z hlediska české úpravy účetnictví a úpravy mezinárodních standardů vedoucí k transformaci účetních výkazů podniku dle požadavků IFRS. V závěru kapitoly jsou opět zveřejněny výsledky finanční analýzy pro srovnání dopadů převodu dle IFRS.

Klíčová slova: mezinárodní standardy účetního výkaznictví, finanční výkazy, finanční výkazy, standardy, transformace

ABSTRACT

This dissertation deals with the transformation process of statements of account made in dependence on the valid Czech accounting legislation at XY, a. s. company to statements of account according to the international standards for accounting documentary evidence. The dissertation consists of two sections – a theoretical one and a practical one. In the first section the reader can get theoretical knowledge in the field of accounting harmonization from the general point of view, which results in the main topics of the dissertation. The practical section includes two big parts. The analytical part deals with statements of account at XY, a. s. company, it performs their study and financial analysis which shows the company's financial power and its performance. This part is also a preparation for the par-

ticular modifications of accounting items in accordance with IFRS. The introduction of the project part includes awareness about the issues, what the first transformation of accounting to IFRS means for a company as well as some steps necessary to perform realization successfully. Then, the differences are compared which can be found at the items in statements considering the Czech accounting regulation and regulation in the international standards leading to transformation of company's statements of account in dependence on IFRS requirements. The end of this part shows again the results of financial analysis to compare the effect of transformation according to IFRS.

Keywords: International Financial Reporting Standards, financial statements, standards, transformation

Na tomto místě chci poděkovat paní doc. Ing. Marii Pasekové, Ph.D. za odborné vedení, ochotu a připomínky při zpracování této diplomové práce.

Dále děkuji své rodině za podporu po celou dobu studia.

Prohlašuji, že odevzdaná verze diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD.....	12
I TEORETICKÁ ČÁST	14
1 HARMONIZACE ÚČETNICTVÍ.....	15
1.1 MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ IFRS	15
1.2 ÚČETNÍ SMĚRNICE EVROPSKÉ UNIE	15
1.3 AMERICKÉ VŠEOBECNĚ UZNÁVANÉ ÚČETNÍ ZÁSADY	17
2 MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	19
2.1 VÝVOJ IAS/ IFRS	19
2.2 POSTUP TVORBY STANDARDŮ.....	20
2.3 STRUKTURA MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ	21
2.4 KONCEPČNÍ RÁMEC	22
2.4.1 Cíl účetní závěrky.....	22
2.4.2 Uživatelé účetní závěrky	23
2.4.3 Základní předpoklady zpracování účetní závěrky.....	23
2.4.4 Kvalitativní charakteristiky účetní závěrky.....	24
2.4.5 Obsah, způsob rozpoznání a oceňování základních prvků účetní závěrky	25
2.4.6 Pojetí kapitálu a uchování kapitálu	27
2.5 DLOUHODOBÝ MAJETEK A IFRS.....	27
2.5.1 IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení	28
2.5.2 IAS 38 - Nehmotná aktiva.....	30
2.6 OBĚŽNÁ AKTIVA.....	31
2.6.1 IAS 2 – Zásoby.....	31
2.6.2 Peníze, peněžní ekvivalenty, pohledávky.....	33
2.7 VLASTNÍ KAPITÁL.....	34
2.8 CIZÍ KAPITÁL	34
2.8.1 IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky	34
2.9 OSTATNÍ PRVKY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY PODLE IFRS	35
2.9.1 IAS 11 Smlouvy o zhotovení	35
2.9.2 IAS 18 Výnosy	35
2.9.3 IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby	36
2.9.4 IAS 10 Události po rozvahovém dni.....	36
2.9.5 IAS 12 Daně ze zisku	37
2.9.6 IAS 20 Účtování státních dotací a zveřejňování státní podpory	38
2.9.7 IAS 23 Výpůjční náklady	38
2.9.8 IAS 33 Zisk na akcii.....	38
3 FINANČNÍ ANALÝZA	40

3.1	ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY	40
3.2	UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	40
3.2.1	Absolutní ukazatele	40
3.2.2	Rozdílové ukazatele	41
3.2.3	Poměrové ukazatele.....	41
3.2.4	Slabé stránky finanční analýzy	42
II	PRAKTICKÁ ČÁST	44
4	ANALYTICKÁ ČÁST	45
4.1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI XY, A.S.....	45
4.2	ANALÝZA ROZVAHY	46
4.2.1	Analýza dlouhodobého nehmotného majetku	46
4.2.2	Analýza dlouhodobého hmotného majetku	47
4.2.3	Analýza dlouhodobého finančního majetku.....	48
4.2.4	Analýza zásob	48
4.2.5	Analýza dlouhodobých pohledávek	49
4.2.6	Analýza krátkodobých pohledávek	49
4.2.7	Analýza krátkodobého finančního majetku.....	50
4.2.8	Analýza časového rozlišení na straně aktiv.....	50
4.2.9	Analýza základního kapitálu	51
4.2.10	Analýza kapitálových fondů.....	51
4.2.11	Analýza rezervních fondů, nedělitelného fondu a ostatních fondů ze zisku	51
4.2.12	Analýza výsledku hospodaření minulých let.....	52
4.2.13	Analýza výsledku hospodaření běžného účetního období.....	52
4.2.14	Analýza rezerv.....	52
4.2.15	Analýza dlouhodobých závazků.....	53
4.2.16	Analýza krátkodobých závazků.....	54
4.2.17	Analýza bankovních úvěrů a výpomocí	54
4.2.18	Analýza časového rozlišení na straně pasiv	55
4.3	ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	55
4.3.1	Analýza tržeb za prodej zboží	55
4.3.2	Analýza nákladů vynaložených na prodané zboží.....	55
4.3.3	Analýza výkonů.....	56
4.3.4	Analýza výkonové spotřeby	56
4.3.5	Analýza osobních nákladů.....	56
4.3.6	Analýza daní a poplatků	57
4.3.7	Analýza odpisů dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.....	57
4.3.8	Analýza tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	57
4.3.9	Analýza zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku a materiálu.....	57
4.3.10	Analýza změny stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	57
4.3.11	Analýza ostatních provozních výnosů.....	57
4.3.12	Analýza ostatních provozních nákladů.....	57
4.3.13	Analýza změny stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	58
4.3.14	Analýza výnosových úroků	58

4.3.15	Analýza nákladových úroků	58
4.3.16	Analýza ostatních finančních výnosů	58
4.3.17	Analýza ostatních finančních nákladů	58
4.3.18	Analýza daně z příjmů za běžnou činnost	58
4.4	ANALÝZA VÝKAZU CASH-FLOW	59
4.5	ANALÝZA VÝKAZU O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU	60
4.6	FINANČNÍ ANALÝZA	60
4.6.1	SWOT analýza	61
4.6.2	Procentuální rozbor položek majetkové a finanční struktury	61
4.6.3	Procentuální rozbor položek výnosů a nákladů	63
4.6.4	Analýza za použití poměrových ukazatelů	64
5	PROJEKT TRANSFORMACE ÚČETNÍCH VÝKAZŮ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	66
5.1	STANOVENÍ ROZDÍLŮ MEZI ČESKOU ÚČETNÍ LEGISLATIVOU A MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	66
5.1.1	IAS 2 Zásoby	66
5.1.2	IAS 11 Dlouhodobé zakázky	66
5.1.3	IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení	67
5.1.4	IAS 18 Výnosy	69
5.1.5	IAS 20 Státní dotace a státní podpora	69
5.1.6	IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva	69
5.1.7	IAS 33 Zisk na akcii	70
5.1.8	Ostatní skutečnosti	70
5.1.8.1	Odložená daň	70
5.2	PŘEVODOVÝ MŮSTEK	71
5.3	PROCES TRANSFORMACE ÚČETNÍCH VÝKAZŮ NA ÚČETNÍ VÝKAZY PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ.....	74
5.3.1	Výkaz o finanční situaci ke konci období	74
5.3.2	Výkaz o úplném výsledku za období	75
5.3.3	Výkaz o peněžních tocích	76
5.3.4	Výkaz změn vlastního kapitálu	77
5.3.5	Komentář	78
5.4	DOPADY PŘECHODU NA FINANČNÍ ANALÝZU	78
5.4.1	Vliv úprav na vertikální analýzu	78
5.4.2	Vliv úprav na poměrové ukazatele	80
	ZÁVĚR	82
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	83
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	85
	SEZNAM OBRÁZKŮ	86
	SEZNAM TABULEK	87
	SEZNAM PŘÍLOH	89

ÚVOD

Společný jednotný finanční jazyk umožní širokému okruhu uživatelů a zájemcům o ekonomické informace jednodušší komunikaci a kvalitnější pochopení všech skutečností, které obsahují. Investorům například může napomoci lépe porovnat finanční výsledky společností působících v odlišných jurisdikcích a poskytne více příležitostí k investování a diverzifikaci. Odstranění hlavních investičních rizik – obava, že rozdíly různých národních účetních schémat nebyly plně pochopeny - by mohlo snížit náklady na kapitál, otevřít nové možnosti odlišení se od ostatních a zvýšit návratnost investic. Tento cíl hraje důležitou úlohu zejména v době, kdy společnosti, státy a jednotlivci stále více závisejí na kapitálových trzích. Auditorům by měl jednotný soubor účetních standardů umožnit standardizovat školení a zvýšit kvalitu práce na celosvětové úrovni. Mezinárodní přístup ve vztahu k účetnictví by měl rovněž usnadnit volnější pohyb mezinárodního kapitálu, což umožní auditorským společnostem a jejich klientům rozvíjet jednotný globální přístup k účetní problematice a tím dále posílit konzistenci. V neposlední řadě to usnadní práci regulatorním orgánům, neboť se sníží nejasnosti plynoucí z potřeby pochopit různé způsoby výkaznictví.

Předmětem této diplomové práce je proces transformace účetních výkazů sestavených dle platné české účetní legislativy společnosti XY, a.s. na účetní výkazy podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Práce je rozdělena do dvou hlavních oblastí. V první teoretické části jsou shrnuty tři základní přístupy k harmonizaci účetnictví, další text se zabývá pouze Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Na začátku této kapitoly je nejprve shrnut historický vývoj, postup tvorby standardů a struktura IFRS. Dále se práce zabývá obsahem Koncepčního rámce a následně standardů samotných, které jsou vodítkem při transformaci účetních výkazů. Standardy jsou krátce popsány a na závěr probíhá porovnání s českou účetní legislativou.

Praktická část zahrnuje dvě velké kapitoly. První, analytická část se zabývá účetními výkazy společnosti XY, a.s., řeší rozbor položek rozvahy, výsledovky a dalších výkazů zveřejněných v rámci účetní závěrky. Na tuto podrobnou analýzu navazuje finanční analýza přibližující finanční zdraví podniku a jeho výkonnost. Tato kapitola je i přípravou pro samotné úpravy účetních položek v souladu s IFRS. Projektová část ve svém úvodu zahrnuje povědomí o tom, co pro podnik znamená první převod účetnictví na IFRS, stejně jako kroky nezbytné k úspěšné realizaci. Poté následuje porovnání rozdílů u vykázaných položek z hlediska české úpravy účetnictví a úpravy mezinárodních standardů vedoucí

k transformaci účetních výkazů podniku dle požadavků IFRS. V závěru kapitoly jsou opět zveřejněny výsledky finanční analýzy pro srovnání dopadů převodu dle IFRS.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 HARMONIZACE ÚČETNICTVÍ

Procesy globalizace zintenzivňují tlak na zvyšování využitelnosti účetních informací potřebných zejména pro ekonomická rozhodování různých uživatelů. Aby bylo možné dosáhnout vyššího stupně srovnatelnosti informací, vykazovaných v účetnictví, je nevyhnutelné sjednocení v oblastech účtování, oceňování a vykazování stejných transakcí.

Snahy o tyto tendence se objevují již ve 30. letech 20. století. Silnější tlak zaznamenaly v 70. až 80. letech, kdy vznikly standardy IAS. V posledních letech je úsilí směřováno k jejich vzájemnému přizpůsobování.

V současné době existují tři významné linie mezinárodní účetní harmonizace. Jedná se o:

- mezinárodní standardy účetního výkaznictví IFRS,
- účetní směrnice Evropské unie,
- účetní standardy USA – US GAAP. [1]

1.1 Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IFRS

Růst nadnárodních společností a rozvoj mezinárodního kapitálového trhu vyvolal potřebu nadnárodních, celosvětově platných účetních norem, které by nevycházely z národní úpravy jediné země, ale které by byly vypracovány již jako světové účetní standardy. Takové potřebě vyhovují Mezinárodní standardy účetního výkaznictví. [10]

IFRS představují účetní standardy a interpretace, které vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy. [6] Jejich cílem je dosažení vysoké míry srovnatelnosti a přehlednosti účetních závěrek v celosvětovém rozsahu. Povinnost sestavovat a zveřejňovat účetní závěrky v souladu s principy IFRS se vztahuje pouze na jednotky, jejichž akcie nebo dluhopisy jsou veřejně obchodovány, v praxi však podle IFRS dobrovolně zveřejňují své účetní závěrky i mnohé další společnosti.

1.2 Účetní směrnice Evropské unie

Evropská Unie, tvořená 27 evropskými státy, prochází neustále procesem rozšiřování nejen z hlediska územního, ale i z hlediska centralizace rozhodovacích pravomocí. Účetní informace jsou potřeba při rozhodování o podnikatelských aktivitách, ale i pro poskytování dotací, podpor a grantů. Harmonizace je tedy důležitá v mnoha směrech.

Smlouva o založení Evropského hospodářského společenství z r. 1957 – tzv. římská smlouva – si ve své preambuli klade za cíl vytvořit základy, na nichž by bylo možno usku-

tečnit spojení evropských zemí s cílem zabezpečit společnou činností jejich hospodářský a sociální pokrok. Na základě této smlouvy, jež představuje právní základ harmonizace, se uskutečňuje přizpůsobování legislativy členských států prostřednictvím vydávaných norem – směrnic. Pro oblast účetnictví byly vypracovány tři směrnice, které tvoří kodex účetní legislativy Evropské Unie. [10]

Tyto direktivy se jsou založeny na dohodě členských států ES, a proto obsahují řadu kompromisů; snaží se o co největší jednotnost v národních úpravách členských států. Měněny a doplňovány mohou být na základě oficiálních změn vydávaných Radou.

Čtvrtá směrnice, která byla vydána 25. června 1978, je základním kamenem pro sladění účetních postupů aplikovaných v rámci EU.

Obsahuje ustanovení týkající se zejména formy účetních výkazů, obsahu jejich položek, oceňovacích pravidel, obsahu přílohy a výroční zprávy a zveřejňování účetních výkazů. [10] Směrnice nemá povahu mezinárodního práva, ovšem je direktivou příkazující kapitálovým společnostem členských zemí přizpůsobit své účetní předpisy v souladu s předpisy tohoto ustanovení. V roce 2000 byla doplněna o další tři významné směrnice řídící účetnictví .

Právo volby ve čtvrté směrnici

V této směrnici se nejvýrazněji střetávají dvě koncepce účetních systémů vyplývající ze dvou odlišných evropských zón a jim odpovídajících účetních zvyklostí.

1. Anglosaská koncepce zastoupená Velkou Británií a Irskem (někdy se do této zóny začleňuje z kontinentální Evropy i Nizozemsko) má značný vliv, protože je součástí širšího seskupení, do něhož patří zejména USA, Austrálie a Jižní Afrika. [10] Zdrojem financování firem v angloamerické oblasti je vysoce rozvinutý kapitálový trh, na němž dochází ze strany podniků k poptávce po kapitálu, který je jim poskytován díky široké veřejnosti investující své volné prostředky na burzách majetkových cenných papírů (především akcie), ale i úvěrových (zejména obligace).

2. Firmy kontinentální Evropy jsou financovány hlavně bankami, které mají o firmě obvykle velmi dobré informace nebo je mohou získat jako podmínku pro poskytnutí úvěru.

Právo volby členskými státy umožňuje, aby při zabudování směrnice do své národní legislativy nemusely postupovat příliš rigidně a aby mohly respektovat i svá národní specifika. [10]

Sedmá směrnice ze 13. června 1983 se zabývá účetními výkazy skupiny podniků jako jsou holding, koncern aj. Takové podniky musí sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, a to individuálně za podnik, který je členem seskupení a zároveň i souhrnně za skupinu jako celek.

Osmá směrnice z roku 1984 klade minimální požadavky, které je nutné splnit pro získání kvalifikace auditora, jež ověřuje účetní výkazy a je oprávněn k provádění auditu.

1.3 Americké všeobecně uznávané účetní zásady

US GAAP tvoří účetní standardy pro USA, jež jsou významné pro celosvětovou harmonizaci účetnictví jak z ekonomického pohledu, tak i samotné síly USA jako státu. Historie jejich vzniku se datuje k roku 1929, kdy došlo ke krachu na newyorské burze a vznikl tak impuls pro vytvoření jednotného systému účetnictví.

Při vytváření sehrála významnou roli řada institucí, a mnohým z nich i dnes náleží v této oblasti významná role.

- Komise pro cenné papíry a burzy (SEC), založená r. 1934, jejíž členy jmenuje Kongres. Jejím hlavním úkolem je regulovat americký trh s cennými papíry a umožnit zúčastněným stranám (především investorům a věřitelům) získávat informace ve srozumitelné formě a na jejich základě činit svá rozhodnutí. Regulace ze strany SEC proto vznáší specifické požadavky na výkaznictví.
- Rada pro účetní standardy (FASB) je nezávislou a objektivní institucí. Hlavní náplní této soukromé organizace je tvorba jednotlivých standardů. I přes to, že je samostatná, je autoritou pro mnohé veřejné účetní a auditorské firmy, stejně jako pro kapitálové společnosti. Její vyjádření je považováno za platformu, od níž se odvíjejí zásady (GAAP) aplikované ve finančním účetnictví.

Obecně se výraz „GAAP“ chápe jako soubor určitých pravidel, jimiž se podniky kdekoli na světě řídí při vedení účetnictví, při sestavování a předkládání účetních výkazů. Tak vedle amerických (US) GAAP existují např. také britské (UK) GAAP či australské (Aus) GAAP, které jsou si navíc navzájem velmi blízké. [11]

Jak uvádí [11], GAAP sestávají ze tří hierarchických úrovní zahrnujících:

1. fundamentální postuláty – ideové předpoklady a principy, na nichž spočívá výstavba účetního systému USA; tvoří nejvyšší hierarchickou úroveň,
2. koncepční rámec – ideový základ výkazů finančního účetnictví,

3. účetní standardy – představují nejpodrobnější úroveň regulace účetnictví.

Jak uvádí [7] k 1. 6. 2008 bylo v platnosti:

- 163 standardů FASB (FAS),
- 48 interpretací FASB (FIN),
- 31 názorů APB,
- 10 účetních výzkumných bulletinů AICPA (ARB),
- 51 technických bulletinů FASB (FTB),
- 6 účetních interpretací AICPA (AIN).

Podle [2] existuje v sestavování výkazů poměrně značná volnost a jejich struktura musí být účetní jednotkou zvolena tak, aby podávala všechny rozhodné informace svým uživatelům.

Výkazy jsou sestavovány tak, že je zcela běžná pětiletá srovnatelnost.

US GAAP jsou založeny na pěti všeobecně uznávaných zásadách:

- zásada historické hodnoty,
- zásada uznávání tržeb,
- zásada časové a věcné souvislosti,
- zásada úplného sdělení,
- zásada omezení. [2]

2 MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

IFRS tvoří jeden ze dvou nejvýznamnějších světových účetních systémů, a to vedle amerických obecně uznávaných účetních principů – US GAAP, které jsou v podstatě jediným systémem, které lze označit jako IFRS konkurující. [14]

V roce 2006 se IASB a FASB dohodly na konvergenci IFRS a US GAAP tím, že podepsaly dohodu o spolupráci (memorandum of understanding). Cílem je odstranit všechny podstatné rozdíly mezi IFRS a US GAAP, a poté standardy vytvářet společně. [7]

2.1 Vývoj IAS/ IFRS

První krok směřující ke všeobecné harmonizaci byl učiněn v r. 1973, kdy vznikla soukromá instituce – Výbor pro mezinárodní účetní standardy (IASB) se sídlem v Londýně. Tato instituce vznikla společnou dohodou profesních organizací zakládajících zemí (Kanady, USA, UK, Austrálie, Francie, Německo, Nizozemí, Japonsko, USA a Mexiko); jako hlavní cíl si vytyčila vypracovat ucelený soubor účetních standardů pro účetní výkaznictví, který by byl celosvětově akceptován. Od roku 1983 se členy IASB staly všechny profesní organizace sdružené v Mezinárodní federaci účetních (IFAC). Činnost výboru IASB byla řízena Radou, která se skládala z představitelů 13 zemí (skupin zemí) jmenovaných Radou IFAC. Standardy vydávané IASB byly (a nadále jsou) označovány zkratkou IAS. V roce 1995 byl vytvořen poradní sbor (SAC), který byl složen z vynikajících odborníků působících v účetní profesi. [1]

V roce 1997 vytvořila Rada Stálý interpretační výbor (SIC). Jeho úkolem bylo posuzovat sporné účetní problémy, vytvářet k těmto problémům interpretace, které sjednotí řešení problematických otázek v kontextu s existujícími standardy a Koncepčním rámcem. Významným mezníkem ve vývoji standardů byl konec 90. let, kdy se Výboru pro mezinárodní účetní standardy (IASB) podařilo uzavřít s Mezinárodní organizací komisí pro cenné papíry (IOSCO) dohodu o podmínkách, za nichž tato komise doporučí standardy svým členským burzám. [11]

Na sklonku roku 1999 bylo rozhodnuto o vytvoření nové organizační struktury SIC. Bylo rozhodnuto uspořádat IASB jako samostatnou organizaci podobnou nadaci (s ohledem na dosavadní i budoucí způsob financování), která bude řízena správci. Cílem změn bylo zefektivnění činnosti IASB. Na základě tohoto rozhodnutí vznikla Nadace Výboru pro mezinárodní účetní standardy (IASCF), který sestává z 19 členů reprezentujících různá geogra-

fická a funkční prostředí. Byly přejmenovány některé původní názvy, čímž se změnily i běžně používané zkratky. Aby byla zdůrazněna skutečnost, že se jedná o standardizaci účetního výkaznictví (nikoli o standardizaci účtování), označení celého souboru IAS bylo změněno na IFRS. [1],[11]

Standards pod označením IAS (IAS 1 – IAS 41) zůstávají v platnosti do doby jejich novelizace či zrušení. Termín IFRS vznikl v roce 2001 a představuje nově vydávané i aktualizované standardy.

V roce 2001 začala pracovat také čtrnáctičlenná Rada – IASB, která je plně odpovědná za tvorbu globálně platných účetních standardů. Schvaluje nově vytvořené standardy a změny stávajících standardů, zveřejňované návrhy nových standardů i konečnou verzi Interpretací (IFRIC – Výbor pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví), jenž byl jmenován správcí nadace IASCF v březnu 2002 a nahradil výbor SIC, jehož úkolem je rovněž formou interpretací vytvářet pravidla umožňující jednotnou aplikaci IFRS v případě sporných otázek. [1]

2.2 Postup tvorby standardů

Z [14] je patrné, že postup tvorby standardů je promyšlenou, inspirativní záležitostí. Do procesu tvorby standardů může zasahovat i odborná veřejnost z celého světa, zveřejňované návrhy jsou zdrojem cenných informací.

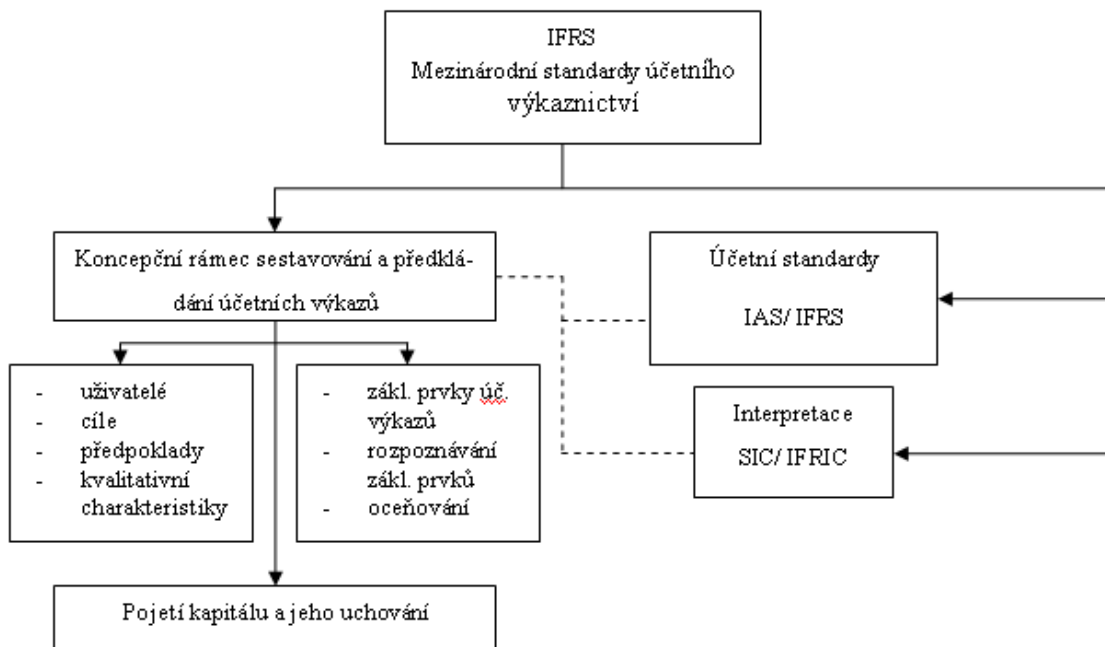
Tab. 1 Postup tvorby standardů [14]

Tvorba standardů obvykle zahrnuje následující kroky:	
1.	Zaměstnanci IASB jsou požádáni o identifikaci a přehled všech bodů, které se vztahují k danému problému.
2.	Studium národních účetních předpisů a praxe a výměna názorů na problém s tvůrci národních standardů.
3.	Konzultace se SAC o vhodnosti přidání problému k agendě IASB.
4.	Pokud je problém přidán do tzv. aktivní agendy, IASB rozhoduje, zda bude problém řešit samostatně nebo společně s ostatními tvůrci standardu.
5.	Vytvoření poradní skupiny, která bude dávat doporučení Radě v rámci projektu.
6.	Publikování diskusního materiálu pro veřejné připomínkování a diskusi.
7.	Publikování Zveřejněného návrhu (Exposure Draft – ED) pro veřejné připomínkování, text musí být schválen nejméně osmi členy IASB a musí obsahovat všechny nesouhlasné názory členů IASB.
8.	Publikování Zdůvodnění závěrů – Důvodové zprávy (Basis for Conclusions – BC) v rámci ED.
9.	Posouzení všech komentářů k diskusnímu materiálu a zveřejněnému návrhu, získaných v rámci lhůty pro připomínky.
10.	Posouzení, zda je vhodné provést veřejné slyšení, případně ověření v praxi, pokud ano, je toto slyšení a ověření provedeno.
11.	Schválení standardu minimálně osmi členy IASB a zahrnutí všech nesouhlasných stanovisek do publikovaného standardu.
12.	Publikování zdůvodnění závěrů v rámci standardu, vysvětlení (kromě jiného) jednotlivých kroků procesu tvorby a způsob, jak IASB zacházela s komentáři veřejnosti na zveřejněný návrh.

V rámci obdobného procesu jsou vytvářeny a schvalovány i interpretace IFRIC.

2.3 Struktura Mezinárodních standardů

Strukturu IFRS představuje obr. 1.



Obr. 1 Struktura mezinárodních standardů účetního výkaznictví [11]

Obsahem Mezinárodních standardů účetního výkaznictví je:

- Úvodní část – definuje účel IFRS, vymezuje řídicí orgány, jejich pracovní program a postupy. Dále zahrnuje stanovy Nadace IASC, jako právní formy, pod níž je veškerá činnost prováděna.
- Předmluva k výkladu standardů, v níž se stanovují tyto cíle:
 - formulovat a ve veřejném zájmu vyhlášovat účetní standardy, které mají být dodržovány při zveřejňování úplné sady výkazů finančního účetnictví, propagovat jejich celosvětové přijetí a dodržování;
 - pracovat všeobecně pro zlepšení a harmonizaci právních předpisů, účetních standardů a postupů vztahujících se k předkládání výkazů finančního účetnictví (včetně poznámek a komentářů k nim).
- Koncepční rámec pro sestavování a předkládání účetních výkazů.
- Standardy (IAS a IFRS).

- Interpretace standardů, jejichž úkolem je rozhodnout o způsobu řešení sporných otázek. [10]

Kromě toho komplexní soubor IFRS obsahuje Významový slovník, Historii vývoje IFRS a v posledních letech nově zařazené Zdůvodnění závěrů a Implementační příručku.

2.4 Koncepční rámec

Koncepční rámec byl schválen v roce 1989, neplní úlohu standardu, neboť tvoří obecný rámec pro přípravu a pochopení všech standardů jako celku, tzn. vytváří vizi účetního systému IAS/ IFRS. Ve svém obsahu vymezuje:

- cíl účetní závěrky,
- uživatele účetní závěrky,
- základní předpoklady zpracování účetní závěrky,
- kvalitativní charakteristiky účetní závěrky,
- obsah, způsob rozpoznání a oceňování základních prvků účetní závěrky,
- pojetí kapitálu a uchování kapitálu.

2.4.1 Cíl účetní závěrky

Cílem účetní závěrky je informovat o finanční pozici, výkonnosti a změnách ve finanční pozici podniku, jež jsou užitečné pro široké spektrum uživatelů, kteří na základě zjištěných ekonomických dat uskutečňují svá rozhodnutí.

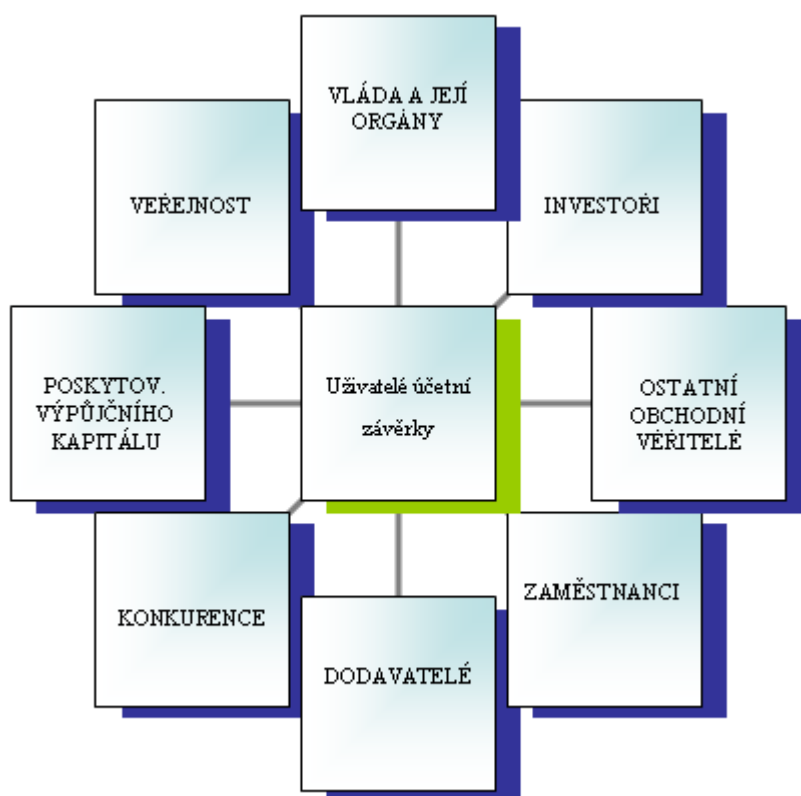
Finanční situace se odvíjí od disponibilních ekonomických zdrojů podniku, dále je dána likviditou, solventností a přizpůsobivostí či reakcím na změny okolí, která na podnik působí. Informace čerpá z rozvahy.

Informaci o výkonnosti společnosti lze využít k posouzení efektivnosti vynakládaných zdrojů, popř. jejich další potřeby v budoucnu. Data jsou získávána z výsledovky, ovšem při jejich posuzování je nezbytné zohlednit i informace získané z rozvahy a výkazu o změnách vlastního kapitálu, protože bez toho by byl „obraz o výkonnosti“ nejasný a neúplný.

Informace o změnách ve finanční pozici (podkladem je výkaz o peněžních tocích) umožňují uživateli zhodnotit schopnost podniku generovat peníze a kvantifikovat potřeby podniku při využití těchto peněžních toků.

2.4.2 Uživatelé účetní závěrky

Informace obsažené v účetní závěrce mohou být pro zájmové skupiny v mnoha případech klíčové pro učinění jejich konečného rozhodnutí, v některých případech jsou i odpovědí na otázky týkající se jejich další existence. Tito uživatelé využívají účetní závěrku proto, aby uspokojili řadu ze svých rozdílných informačních potřeb.



Obr. 2 Uživatelé účetní závěrky [vlastní zpracování]

2.4.3 Základní předpoklady zpracování účetní závěrky

Při sestavování účetní závěrky musí být podle Koncepčního rámce splněny dva zásadní předpoklady – jsou to:

- **akruální princip** – je jednou z účetních zásad, z níž vyplývá, že náklady a výnosy jsou zachyceny do účetních knih a vykázány v účetní závěrce v období, s nímž věcně a časově souvisí bez ohledu na to, kdy skutečně došlo k přírůstkům či úbytkům peněžních prostředků a ekvivalentů.
- **trvání podniku** – tzv. going concern znamená, že podnik neuvažuje významně omezit svoji podnikatelskou působnost, není nutná jeho likvidace ani nezvažuje

ukončit činnost. Zkráceně lze tedy říci, že podnik chce pokračovat ve své podnikatelské aktivitě.

V souvislosti k výše uvedeným předpokladům pro sestavení účetní závěrky je důležitý standard IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky, který obsahuje tyto doplňující předpoklady:

- periodicitu vykazování,
- věrné a poctivé zobrazení skutečností.

2.4.4 Kvalitativní charakteristiky účetní závěrky

Kvalitativní charakteristiky jsou vlastnosti, které napomáhají k tomu, aby informace obsažené v účetní závěrce byly prospěšně jejím uživatelům. Čtyřmi hlavními kvalitativními charakteristikami jsou:

- **Srovnatelnost** (comparability) – při zkoumání účetních výkazů jsou cenné nejen informace v nich obsažené, ale i možnost uživatele jejich porovnání jak z hlediska časového, tak z hlediska srovnatelnosti s jinou účetní jednotkou.
- **Relevance** (relevancy) – uživatelé se rozhodují na základě informací, které jsou pro ně důležité. Na relevanci působí faktory jako podstata, významnost a včasnost. Pokud by se informaci nepodařilo získat nebo by byla špatně vyvozena, čímž by došlo k negativnímu rozhodnutí, dá se informace považovat za významnou.
- **Spolehlivost** (data reliability) – informace se dají považovat za spolehlivé, pokud neobsahují závažné chyby a zkreslení a představují to, co představovat mají. Požadavek na spolehlivost může přijít do rozporu s potřebou včasnosti – pokud je zapotřebí zajistit informace včas, mohou být údaje čerpány např. z neúplného zaúčtování některých skutečností, čímž dojde ke snížení jejich spolehlivosti. Lze ale uvažovat i naopak – v případě, že se informace vykazují v momentě, kdy jsou dostupné všechny související elementy, což informaci činí velmi kvalitní, pro uživatele jsou užitečné již jen v malé míře, protože museli svá rozhodnutí vyslovit již dříve.
- **Srozumitelnost** (inderstandability) – informace musí být uživatelům srozumitelně prezentovány takovým způsobem, aby porozuměli jejich významu, což ovšem mimo jiné předpokládá i teoretické znalosti dané problematiky.

2.4.5 Obsah, způsob rozpoznání a oceňování základních prvků účetní závěrky

Základní prvky účetní závěrky podle IRFS

Koncepční rámec uvádí jako základní prvky vyjadřující finanční situaci společnosti aktiva, závazky a vlastní kapitál. Za hlavní elementy pro měření výkonnosti ve výsledovce jsou považovány náklady a výnosy.

Aktiva (assets) jsou zdrojem kontrolovaným podnikem, který je výsledkem minulých událostí a od kterých se očekává budoucí ekonomický prospěch pro podnik. [12] Aby bylo možno aktivum vykázat v rozvaze, musí být splněny tyto podmínky:

- budoucí ekonomický prospěch je dostatečně jistý,
- aktivum je spolehlivě ocenitelné.

Závazek (liability) představuje současnou povinnost podniku, která vznikla jako důsledek minulých událostí. a od jehož vypořádání se očekává úbytek zdrojů, které přinášejí podniku ekonomický prospěch. [12] Podobně jako u aktiv musí být pro vykázání závazku v rozvaze splněno následující:

- úbytek zdrojů, přinášejících ekonomický prospěch, je dostatečně jistý,
- dluh je spolehlivě ocenitelný.

Vlastní kapitál (equity) je zbytková část aktiv po odečtení všech dluhů podniku.

Výnosy (income) znamenají zvýšení ekonomického prospěchu, kterého je dosaženo růstem hodnoty aktiv nebo snížením závazků, což má v konečné fázi za následek navýšení vlastního kapitálu ovšem jiným způsobem než vkladem vlastníků. Základní podmínkou pro vykázání výnosů je spolehlivost měření a dostatečný stupeň jistoty. Výnosy jsou Koncepčním rámcem dále členěny na revenues a gains. Revenues jsou výnosy z běžné činnosti podniku (např. tržby za prodej vlastních výrobků a služeb) a gains jsou výnosy, které splňují kritéria pro uznání výnosu a plynou do podniku z jiné než běžné činnosti (např. tržby z prodeje cenných papírů a podílů)

Náklady (expenses) jsou snížením ekonomického prospěchu, které se projeví úbytkem na straně aktiv nebo zvýšením dluhů, vedoucí k poklesu vlastního kapitálu jiným způsobem než jeho odčerpáním vlastníky. Základním principem vykázání nákladů je jejich souvislost s konkrétními výnosy (matching principle).

V souvislosti s náklady rozeznává Koncepční rámec dva pojmy – expenses, které tvoří náklady z běžné, opakující se činnosti (např. mzdové náklady, odpisy, náklady na výrobu), a losses, což jsou náklady plynoucí z běžných i mimořádných činností.

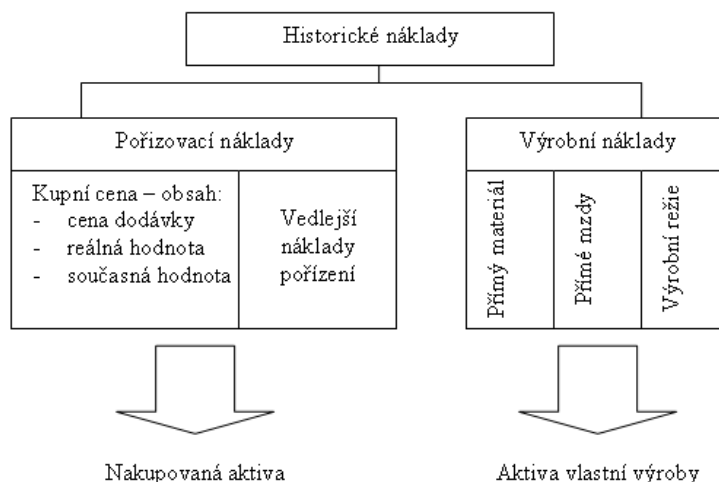
Oceňování prvků účetní závěrky

Oceňování je metodickým prvkem, který zásadně ovlivňuje vypovídací schopnost účetních informací. Účetní systém musí vycházet z toho, že realizace tohoto metodického prvku v praxi je možná – což v podstatě znamená vycházet ze schopnosti peněžní jednotky být pevným měřítkem hodnoty. Pro přijatý způsob oceňování je důležité, zda je splněn předpoklad trvání podniku v dohledné budoucnosti. Je-li známo, že podnik v budoucnu ukončí svoji činnost, přístup k oceňování bude jiný než v případě, že podnik bude nadále fungovat.

[1]

Koncepční rámec formuluje čtyři oceňovací báze pro sestavení účetní závěrky.

- **Historické náklady** (historical cost) - u aktiv představují částku potřebnou k získání aktiva v době jeho pořízení, v případě závazku se jedná o částku, kterou bude nutné vynaložit k vyrovnání dluhu. U aktiv nabývají historické náklady dvojitě podoby: vystupují jako pořizovací náklady/ výdaje a jako výrobní náklady, jak napovídá obr. 3.



Obr. 3 Dvě varianty historických nákladů [10]

- **Běžná (reprodukční) cena** (current cost) – jsou peněžní prostředky, které by měly být uhrazeny za obdobné aktivum pořízené v současné době. U závazků lze hovořit o částce, kterou dojde k jejich uhrazení. [5]
- **Realizovatelná (prodejní) hodnota** (realisable-settlement cost) – obnos, který by byl získán prodejem aktiva za obvyklých podmínek. V souvislosti se závazky se jedná o částku, kterou bude nutné za běžných podmínek zaplatit. [5]

- **Současná hodnota** (present value) – je současná diskontovaná hodnota budoucího čistého peněžního příjmu vyplývající z aktiva a současná diskontovaná hodnota budoucího čistého peněžního výdaje, který se očekává vynaložit u závazku. [5]

V Koncepčním rámci jsou uvedeny pouze čtyři oceňovací základny. Ve skutečnosti je však oceňovacích základen používaných v jednotlivých standardech daleko více. Z nejméně používaných lze jednoznačně uvést fair value.

- **Fair value** – nejčastěji je reprezentována tržní cenou příslušného aktiva nebo závazku. Fair value pak vyjadřuje částku nejméně pravděpodobné ceny, u níž existuje vysoká pravděpodobnost, že ji lze k datu rozvahy na trhu získat. Nejlepší možné zjištění fair value je v případě existence aktivního trhu (trh, kde se obchoduje s homogenními položkami, kdykoliv lze najít ochotné kupující i prodávající a ceny jsou veřejně známé). [14]

2.4.6 Pojetí kapitálu a uchování kapitálu

Podstatným ukazatelem výsledku hospodaření za účetní období je zvýšení vlastního kapitálu (v případě zisku) nebo jeho snížení (v případě ztráty). Z uvedeného konstatování vyplývá hlavní funkce podnikatelské politiky - hodnoty vlastního kapitálu alespoň zachovat. Koncepční rámec rozlišuje dvě pojetí uchování kapitálu.

- **Finanční pojetí** – podle něhož podnik dosahuje zisku v případě, že vlastní kapitál na konci účetního období po vyloučení vkladů a výběrů kapitálu vlastníky převyšuje hodnotu vlastního kapitálu na začátku období. Uchování vlastního kapitálu může být vyjádřeno v nominálních jednotkách nebo v jednotkách stálé kupní síly při přepočtu o vliv inflace.
- **Produkční (fyzické) pojetí** – které říká, že podnik je ziskový až tehdy, pokud je fyzická produkční kapacita podniku na konci období stejná nebo vyšší než na jeho počátku. Toto pojetí vyžaduje aplikaci běžných cen (resp. fair value). Všechny změny cen, které ovlivňují aktiva a závazky se vyjadřují jako úpravy, které ovlivní jinou část vlastního kapitálu než je zisk.

2.5 Dlouhodobý majetek a IFRS

Dlouhodobá aktiva jsou aktiva s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Účetním zachycením dlouhodobého majetku se zabývá několik standardů:

- IAS 16 - Pozemky, budovy a zařízení,
- IAS 17 – Leasingy,
- IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv,
- IAS 38 – Nehmotná aktiva,
- IAS 40 - Investice do nemovitostí,
- IAS 41 – Zemědělství (v případě účtování o biologických aktivech),
- IFRS 5 - Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a dokončené operace,
- IFRS 6 - Průzkum a hodnocení ložisek nerostných zdrojů.

V dalším textu teoretické části budou blíže specifikovány pouze ty standardy, kterých se dotkne část projektová.

2.5.1 IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení

IAS 16 je standardem zastřešující problematiku dlouhodobých hmotných aktiv, které účetní jednotka využívá při své podnikatelské činnosti v běžném provozu.

Koncepční rámec stanovuje nezbytná kritéria nutná pro uznání pozemků, budov a zařízení (properte, plant and equipment) do aktiv:

- pravděpodobnost, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou poplyne do společnosti a
- pořizovací cena položky je spolehlivě ocenitelná.

V okamžiku, kdy tato kritéria přestanou platit, je nutno majetek z rozvahy vyřadit jednorázovým odpisem zůstatkové hodnoty majetku do nákladů.

IFRS nestanovují peněžní hranici pro zařazení pozemků, budov a zařízení do dlouhodobých aktiv, stanovení této hranice je specifikováno účetní politikou podniku. **Náhradní díly** jsou podle IFRS ve většině případů chápány jako zásoby a jsou účtovány do nákladů v okamžiku spotřeby. Významné náhrady díly jsou však klasifikovány jako pozemky, budovy a zařízení, pokud společnost očekává, že budou užívány déle než jedno účetní období.

[14]

Účetní jednotka rozhoduje o tom, které položky aktiv bude v rámci jednotlivých skupin aktiv evidovat separativně. Naopak položky stejného technicko-ekonomického určení, které nejsou podstatné, je možné slučovat. Takové položky jsou sledovány a odpisovány jako celek. V případě prodeje, likvidace a dalších událostí jsou jednodílné součástí oceněny průměrnou cenou.

Povinnost desagregace aktiva na více součástí (tzv. **komponentní přístup**), vyplývá účetní jednotce za předpokladu, že jednotlivé významné části aktiva mají rozdílnou dobu použitelnosti. Součásti s odlišnými dobami použitelnosti se dle standardu sledují a odpisují odděleně. [7]

Oceňovací metody lze rozlišit podle okamžiku zaúčtování. Pozemky, budovy a zařízení, se v okamžiku zaúčtování oceňují pořizovacími náklady, které podle [7] zahrnují:

- kupní cenu včetně dovozních cel a daní, které nelze refundovat, po odečtení obchodních slev a rabatů,
- veškeré náklady přímo přiřaditelné k dopravě aktiva na jeho místo určení a zajištění stavu potřebného k používání aktiva,
- odhadované náklady na demontáž a přemístění aktiva a uvedení místa, kde je aktivum umístěno, do původního stavu, pokud taková povinnost jednotce vzniká při pořízení aktiva, nebo jako důsledek jeho používání během určité doby k účelům jiným než k výrobě zásob během daného období.

Po dobu držení a užívání aktiva může účetní jednotka přecenit hodnotu aktiva podle těchto modelů:

- **model ocenění pořizovacími náklady** (cost model) – pozemky, budovy a zařízení se po prvotním zaúčtování účtují v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a kumulované ztráty ze znehodnocení,
- **přeceňování model** – po prvotním zaúčtování se pozemky, budovy a zařízení účtují v přeceněné částce, která odpovídá reálné hodnotě k datu přecenění po odečtení následných kumulovaných odpisů a následných kumulovaných ztrát ze znehodnocení. Reální hodnota pozemků a budov je obvykle stanovena podle tržní ceny na základě odhadu, který zpracovává kvalifikovaný znalec. Reálnou hodnotou položek strojů a zařízení je obvykle jejich tržní cena určená odhadem. Přecenění by mělo být prováděno s dostatečnou pravidelností tak, aby se účetní hodnota významně nelišila od reálné hodnoty. [7]

Z hlediska metody odpisování standard uvádí metodu rovnoměrných (lineárních) odpisů, metodu zmenšujícího se základu (DDB – double-declining-balance method) a metodu výkonových odpisů. Volba metody odpisování by měla být v souladu se způsobem využívání aktiva. Veškeré předpoklady a metody, které byly použity při stanovení odpisů, by měly být pravidelně přezkoumávány a pokud se vyskytne významná změna, která tato východiska

ovlivní, je nutno postup odpisování či výši odpisů, upravit. Standard nepřipouští úpravu zasahující do minulých účetních období, je možné měnit pouze odpisy v aktuálním období a v obdobích budoucích. Změna odhadu musí být zachycena v souladu s IAS 8 – Účetní politiky, změny v účetních odhadech a chyby. [1]

Pozemky, budovy a zařízení je třeba na konci každého účetního období **testovat na snížení hodnoty** dle IAS 36 – Snížení hodnoty aktiv.

Porovnání s Českou účetní legislativou

Oblast účtování o pozemcích, budovách a zařízení obsahuje řadu odchylek mezi IFRS a českým účetnictvím, uvedených v [9]. ČÚL zdůrazňuje potřebu splnit veškeré zákonné požadavky spojené s používáním aktiva před jeho převedením na konkrétní účty dlouhodobého majetku, zatímco podle IFRS je nejdůležitější, aby aktivum bylo připraveno k zamýšlenému použití. V případě oceňování používá česká úprava pouze pořizovací cenu (příp. vlastní náklady či reprodukční pořizovací cenu) s rozdílným, jednodušším postupem při snížení hodnoty. Přecenění na vyšší hodnotu není podle českých účetních postupů možné. Dále je pro tento standard velmi důležitá otázka zbytkové hodnoty a doby použitelnosti daného aktiva, přičemž oba tyto parametry by měly být alespoň jednou v každém účetním roce přehodnoceny. Takový požadavek se v české účetní legislativě nenachází, české podniky tak mohou konat dobrovolně. Posledním, neméně podstatným rozdílem je klasifikace náhradních dílů v zásobách dle českých požadavků.

2.5.2 IAS 38 - Nehmotná aktiva

Náplní tohoto standardu je účtování a vykazování nehmotných dlouhodobých aktiv. Nehmotné aktivum je **identifikovatelné** nepeněžní aktivum bez fyzické podstaty. Standard se používá u nehmotných aktiv, kterými se konkrétně nezabývá jiný standard (standard se například neaplikuje na goodwill). Obvyklými příklady jsou počítačové programy, patenty, filmy, seznamy zákazníků, věrnost zákazníků, podíl na trhu aj. [7]

Nehmotná aktiva pořízená externě se při prvotním ocenění evidují v pořizovacích nákladech, kterými je kupní cena a další výdaje přímo související s přípravou aktiva na následné využití. Nehmotná aktiva pořízená v rámci podnikové kombinace jsou oceňována reálnou hodnotou stanovenou k datu aktivizace. Tato problematika je obsažena ve standardu IFRS 3 – Podnikové kombinace. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností jsou oceněna pořizovacími náklady, které zahrnují náklady přímo související s vytvořením nehmotného akti-

va (např. mzdové náklady pracovníků vytvářejících nehmotné aktivum), avšak bez zahrnutí odbytové a správní režie, výdajů na proškolení zaměstnanců a dalších. [5]

I nehmotná aktiva lze oceňovat dle dříve uvedených modelů, tedy modelem pořizovací ceny a modelem přecenění.

Standard IAS dále vyslovuje požadavky na odpisování nehmotných aktiv specifikované v [5]. Nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti (tzn. aktiva bez určité doby, po kterou je očekáván ekonomický užitek) se neodpisují, ale v každém účetním období má podnik provést test v souladu s IAS 36). Nehmotná aktiva s určitelnou dobou použitelnosti by měla být po tuto dobu odpisována dle modelu, který odráží spotřebu ekonomických užitků daného aktiva. Jestliže nelze určit takovýto model, mělo by být použito rovnoměrné odpisování.

Porovnání s Českou účetní legislativou

Česká účetní legislativa se nehmotnými aktivy nezabývá tak rozsáhle jako standard. Podle [1] uživatelé účetních informací zejména postrádají systematickou, konzistentní a přesnou úpravu, která by omezila vykazování rizikových nehmotných dlouhodobých aktiv vytvořených vlastní činností a zároveň zabránila nesystematickému vykazování nehmotných aktiv prostřednictvím položek časového rozlišení či dokonce absenci časového rozlišení těchto výdajů. Na rozdíl od standardu není umožněno přeceňování na fair value, v ČR je ocenění přijatelné pouze historickými cenami.

Problematika goodwillu je zakomponována v IFRS 3 Podnikové kombinace, v české legislativě je zahrnuta do dlouhodobého nehmotného majetku. Odlišností je i nemožnost aktivace nehmotných aktiv vytvořených vlastní činností, které neumožňuje účetnictví v ČR.

2.6 Oběžná aktiva

Oběžná aktiva zůstávají v podniku kratší dobu než jeden rok a obvykle jsou jednorázově spotřebovány. Následující text bude věnován standardům splňující tato kritéria.

2.6.1 IAS 2 – Zásoby

Tento standard definuje zásoby, stanovuje způsob jejich ocenění, popisuje postupy, jak identifikovat náklady na pořízení a jak je následně uznat jako náklady ovlivňující zisk, včetně postupů pro jakékoliv snížení jejich ocenění na čistou realizovatelnou hodnotu.

Standard také popisuje nákladové vzorce, které se využívají při přiřazování nákladů pořízení různým druhům zásob. [6]

Zásoby jsou standardem IAS 2 definovány jako aktiva:

- držená za účelem prodeje v běžném podniku,
- ve výrobním procesu, určená k prodeji, nebo
- ve formě materiálu nebo obdobných dodávek, které se spotřebují ve výrobním procesu nebo při poskytování služeb. [5]

IAS 2 nezahrnuje oblast náhradních dílů, zejména takových, které mají dlouhodobou povahu, tzn. delší než 1 rok. Tyto náhradní díly jsou zařazeny do dlouhodobého majetku a účtují se v souladu se standardem IAS 16.

Zásoby se podle IAS 2 oceňují podle zásady LCM (Lower of Cost or Market). To znamená, že za základ pro oceňování zásob tedy IAS 2 považuje pořizovací cenu, která však nesmí převyšovat čistou realizovatelnou hodnotu. Na rozdíl od jiných standardů zakazuje IAS 2 přecenění zásob na fair value směrem nahoru.

Čistá realizovatelná hodnota – odhadovaná prodejní cena v běžném obchodování, snížená o odhadované náklady na dokončení a odhadované náklady, nezbytné k uskutečnění prodeje. [5]

[7],[14] uvádějí jako možné příklady nákladů na pořízení zásob následující:

- **náklady na koupi** – cenu pořízení, dovozní cla, daně, náklady na dopravu, náklady na manipulaci a další náklady přímo přiřaditelné pořízení zásob. Obchodní slevy a rabaty se od ocenění zásob odečítají.
- **náklady na přeměnu** – zahrnují náklady přímo související s výrobou. Jedná se o přímé osobní náklady a pevnou a variabilní výrobní režii související s přeměnou materiálu na hotové výrobky.
- **ostatní náklady** – do ocenění zásob se zahrnují pouze v situaci, že byly vynaloženy v souvislosti s uvedením zásob na jejich současné místo a do současného stavu.

Zásoby, které nejsou zaměnitelné, se oceňují pořizovacími náklady. U zaměnitelných zásob se používá jeden z nákladových vzorců:

- FIFO, podle kterého položky zásob, které jsou první koupeny, jsou první prodány,
- váženého průměru.

Porovnání s Českou účetní legislativou

V ČR nejsou odlišeny významné náhradí díly a jsou sledovány společně s ostatními součástmi zásob, což vede ke zkreslení vypovídací schopnosti rozvahy. Ve výsledovce využívají druhového členění nákladů v provozní části výsledovky standard vyžaduje, aby byla provedena úprava nákladů o změnu stavu vyráběných zásob, nikoliv úprava výnosu prováděna v ČR prostřednictvím účtové skupiny 61 – Změna stavu vyráběných zásob. Závěrem lze konstatovat, že platné znění IAS 2 ve srovnání s českou metodikou uplatňuje přísnější pravidla pro zásady opatrnosti při ocenění zásob. [1]

2.6.2 Peníze, peněžní ekvivalenty, pohledávky

Peníze a peněžní ekvivalenty jsou upraveny standardy:

- IAS 1 – Prezentace účetní závěrky,
- IAS 7 – Výkazy peněžních toků

Peníze jsou veškeré peněžní prostředky s neomezeným použitím, tzn. peníze v hotovosti a peníze na bankovních netermínovaných účtech.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní prostředky, které jsou ihned splatné za známou výši peněz, mají krátkou dobu splatnosti (jejich hodnota se vlivem změn úrokové míry nemůže změnit).

V účetním systému IAS/ IFRS neexistuje standard, který by se zabýval pohledávkami jako samostatnou problematikou. Dílčí řešení obsahují standardy IAS 32 Finanční nástroje: prezentace, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a dále také IAS 18 - Výnosy. Dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví by se měly pohledávky oceňovat v současné hodnotě budoucích peněžních příjmů, tzn. v diskontované hodnotě částky peněz obdržetelných v budoucnu. [5]

Řešení rizikových, tj. nedobytných pohledávek řeší Mezinárodní standardy účetního výkaznictví aplikací dvou metod:

- **metodou přímého odpisu** – pohledávka se odepíše do nákladů až v okamžiku, kdy je opravdu jisté, že odběratel již nezaplatí,
- **metodou odpočtu** – v každém účetním období se stanoví odhad nedobytných pohledávek a ten je zaúčtován do nákladů. [5]

2.7 Vlastní kapitál

Úpravě vlastního kapitálu není věnován samostatný standard, požadavky IFRS na tuto oblast jsou rozprostřeny napříč několika standardy - IAS 1, IAS 8, IAS 16, IAS 21, IAS 32, IAS 38, IAS 39 v Koncepčním rámci IFRS.

2.8 Cizí kapitál

Položky cizího kapitálu upravují IFRS zejména tyto standardy:

- IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- IAS 26 Účtování a vykazování penzijních plánů,
- IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky,
- IFRS 2 Úhrada vázaná na akcie.

2.8.1 IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky

Cílem standardu je definovat rezervy a podmíněné závazky, jejich ocenění a zaúčtování, stejně jako podmíněných aktiv, a popsát použití rezerv.

Literatura [7] definuje rezervu jako závazek s nejistým časovým rozvrhem a výší. IAS 37 je založen na důsledném uplatňování definic závazků a aktiv tak, jak jsou obsaženy v Koncepčním rámci IFRS, který definuje závazek jako současnou povinnost jednotky, která vznikla jako důsledek události v minulosti a jejíž vypořádání způsobí jednotce odtok zdrojů představujících ekonomický užitek. Standard dále rozlišuje mezi rezervami a podmíněnými dluhy. [13] O podmíněný závazek se podle [1] jedná pokud:

- vznik závazku je nejistý,
- není pravděpodobné, že k vyrovnání existujícího závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- závazek není spolehlivě ocenitelný.

Nástrojem při rozhodování o tom, zda se jedná o rezervu či podmíněný závazek, slouží přehledný diagram, znázorněný v příloze II. Pokud daná položka splňuje definici rezervy, vykazuje se v rozvaze jako dluh, pokud se jedná o podmíněný závazek, zveřejňuje se pouze v příloze k účetní závěrce.

Podmíněné aktivum se nevykazuje v rozvaze, zveřejňuje se rovněž pouze v příloze k účetním výkazům a jedná se o možné aktivum, které vyplývá z minulých událostí, a jehož

existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více budoucím událostem, které nejsou zcela pod kontrolou společnosti. [14]

Porovnání s Českou účetní legislativou

Problematiku rezerv v ČR řeší podniky především v souvislosti se Zákonem o rezervách. V ČR jsou tvořeny rezervy na opravy dlouhodobého majetku, odbahnění rybníků a na obnovu vytěžených lesních porostů. Uvedené rezervy však nelze dle IFRS uznat jako závazky a jejich tvorba není v souladu s IAS 37.

2.9 Ostatní prvky účetní závěrky podle IFRS

Do této oblasti lze zahrnout standardy zabývající se výnosy, náklady a ostatními oblastmi. Vykazováním výnosů se v rámci IFRS zabývají dva samostatné standardy:

- IAS 11 Dlouhodobé zakázky,
- IAS 18 Výnosy.

2.9.1 IAS 11 Smlouvy o zhotovení

Podstatou standardu je správné zobrazení stavebních smluv (dlouhodobých zakázek) v účetních závěrkách firem, které se zabývají činnostmi, k nimž se vztahují náklady a výnosy, které se netýkají pouze jednoho účetního období.

Existují dva základní přístupy k zachycení dlouhodobých zakázek:

- **metoda procenta dokončení** – výnosy se při této metodě vztahují k nákladům smlouvy, nikoli k inkasu faktur nebo výši faktur, a zároveň je této metody využíváno pokud lze výsledek smlouvy spolehlivě odhadnout,
- **metoda nulového zisku** – tato metoda by se měla používat pokud výsledek smlouvy nelze spolehlivě odhadnout.

Porovnání s Českou účetní legislativou

Česká praxe nemá samostatně upravenou problematiku stavebních smluv.

2.9.2 IAS 18 Výnosy

Standard upravuje výnosy:

- z prodeje zboží a výrobků,
- z poskytovaných služeb,
- úroky, licenční poplatky a dividendy.

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty po odečtení obchodních slev a množstevních rabatů poskytnutých odběratelům.

IAS 18 vymezuje kritéria pro uznání výnosů. Pokud se prodej skládá např. z prodeje zboží i z poskytování služeb, musí být tato kritéria splněna v každé jednotlivé transakci. [14]

Porovnání s Českou účetní legislativou

Srovnání české účetní legislativy se standardem IAS 18 je obtížné, protože česká účetní praxe nemá jasně stanovená pravidla pro vykazování výnosů.

2.9.3 IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby

Účetní pravidla jsou specifické principy, základny, konvence, postupy a praktiky přijaté jednotkou pro přípravu a prezentaci účetní závěrky. Jednotka může změnit účetní pravidlo v případě, že změna:

- je vyžadována standardem nebo interpretací, nebo
- přinese spolehlivější a relevantnější informace. [7]

Změna v účetním odhadu je zachycována prospektivně, tedy v účetním období, kdy ke změně odhadu došlo, případně v obdobích následujících a představují takovou změnu účetní hodnoty aktiva nebo závazku, která je určena na základě posouzení současného stavu a očekávaných budoucích užitků a povinností, které jsou spojeny s aktivem či závazkem.

Významné chyby, ke kterým došlo v minulých obdobích, musí účetní jednotka opravit retrospektivně v tom účetním období, kdy je chyba zjištěna a zároveň ta období, kterých se chyba dotkla. [1]

Porovnání s Českou účetní legislativou

Změny v účetních odhadech a opravy chyb jsou v českém účetnictví vykázány jako mimořádné položky běžného období, které mezinárodní standardy účetního výkaznictví nepodporují.

2.9.4 IAS 10 Události po rozvahovém dni

Události po rozvahovém dni jsou všechny příznivé i nepříznivé události, které vznikly v období mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy byla účetní závěrka schválena ke zveřejnění. Může se jednat o události, které ovlivní hodnoty účetních výkazů (takové události k rozva-

hového dni již existovaly) nebo události, o které nebude nezbytné upravovat účetní závěrku, ale bude na ně upozorněno v komentáři.

Touto problematikou se zabývají i standardy IAS 32, IAS 39 nebo IAS 1.

Porovnání s Českou účetní legislativou

ČÚL nezná události upravující účetní závěrku ve smyslu definice IFRS.

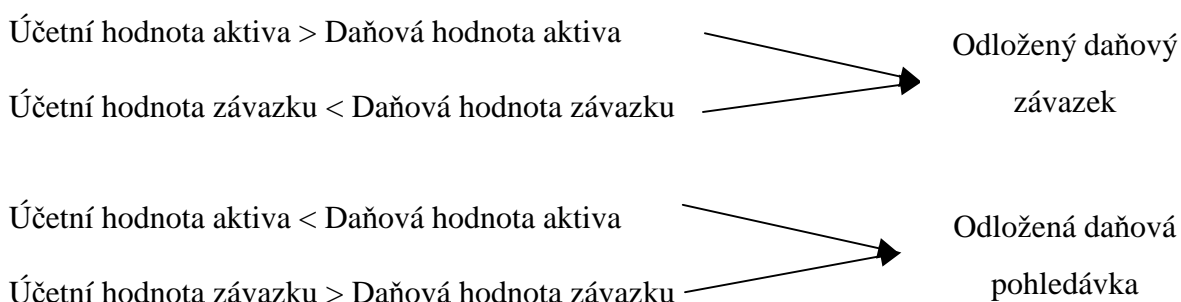
2.9.5 IAS 12 Daně ze zisku

Standard upravuje problematiku účetního zachycení splatných a odložených daní.

Splatná daň je částka daní ze zisku k úhradě (k nároku) z titulu zdanitelného zisku (ztráty) za období. Účtuje se jako závazek. [7]

Odložená daň vychází z rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků, jejichž suma je vynásobená aktuální daňovou sazbou. Výsledná částka se zaúčtuje v rozvaze jako odložený daňový závazek nebo pohledávka. Do výsledovky se uvede částka, která je zjištěna jako rozdíl odloženého závazku či pohledávka v porovnání běžného a minulého účetního období.

Za zmínku určitě stojí i skutečnost, že odložené daňové pohledávky a závazky nesmí být diskontovány.



Porovnání s Českou účetní legislativou

České předpisy a IFRS jsou srovnatelné, ovšem v ČÚL nejsou tak podrobně zakotveny definice pojmů (přechodný rozdíl, daňový základ, odložená daň) jako je tomu v případě standardu. Navíc IAS 12 požaduje, aby daňová sazba, která je při výpočtu použita, byla pevně stanovena k datu bilance zákonem, v české daňové úpravě toto omezení není striktně stanoveno.

2.9.6 IAS 20 Účtování státních dotací a zveřejňování státní podpory

Standard se vztahuje na účtování a zveřejňování státních dotací a dalších forem peněžní i nepeněžní podpory ze strany státu. O dotacích je účtováno až v okamžiku vysoké míry pravděpodobnosti splnění podmínek pro její poskytnutí a přijetí dotace. Pro účtování státních dotací existují v teorii účetnictví kapitálový a výnosový přístup. IAS 20 však upřednostňuje výnosový přístup, podle kterého jsou státní dotace součástí výnosů společnosti na jedné straně spolu s existujícími náklady, které mají kompenzovat, na straně druhé. Nepeněžní půjčky jsou zachycovány v reálné hodnotě, není ovšem vyloučena možnost vyjádření v nominální hodnotě.

Porovnání s Českou účetní legislativou

V případě dotací lze hlavní rozdíl spatřovat v tom, že IFRS požadují přiměřené ujištění o dodržení podmínek pro získání dotace k tomu, aby mohly být zaúčtovány. Česká praxe tento požadavek nestanovuje.

2.9.7 IAS 23 Výpůjční náklady

Výpůjční náklady definuje standard jako úroky a ostatní náklady, které podnik utratí za poskytnutí peněžního kapitálu formou úvěru či půjčky.

Výpůjční náklady lze aktivovat do pořizovací ceny v okamžiku, kdy podnik vynaložil výdaje za aktivum, hradí výpůjční náklady a probíhají činnosti nezbytné k uvedení aktiva do provozuschopného stavu. Účetní jednotka ovšem může i přerušit aktivace těchto nákladů v průběhu účetního období, a to v případě, že přeruší i přípravu způsobilého aktiva. Aktivaci nákladů lze samozřejmě i zcela ukončit.

Porovnání s Českou účetní legislativou

Jak IFRS, tak i ČÚL povolují obdobné alternativy. Zatímco ČÚL explicitně nezakazuje „selektivní“ aktivaci výpůjčních nákladů u jednotlivých položek, IFRS vyžaduje systematickou aplikaci jednoho postupu. Selektivní aplikace však nemusí ani dle ČÚL splňovat požadavek věrného a pravdivého zobrazení skutečností, není proto v praxi příliš používána.
[9]

2.9.8 IAS 33 Zisk na akcii

Úkolem tohoto standardu je předepsat pravidla pro výpočet a vykázání zisku na akcii, což zlepšuje porovnávání výkonnosti mezi různými podniky za totéž období a mezi různými obdobími téhož podniku. Standard klade důraz na výpočet jmenovatele zisku na akcii. Ačkoli

data pro výpočet ukazatele zisku na akcii mají limitovanou vypovídací schopnost vyplývající z odlišných účetních pravidel použitých pro zjištění zisku, konzistentně vymezený jmenovatel zvyšuje úroveň finančního výkaznictví. [6]

Standard rozlišuje dvě možnosti zobrazení zisku na akcii:

- základní zisk na akcii
- zředěný zisk na akcii.

Základní diference mezi těmito dvěma ukazateli je v počtu kmenových akcií, které jsou při výpočtu zohledněny.

Porovnání s Českou účetní legislativou

Česká úprava účetnictví nevyžaduje tento ukazatel zveřejňovat v účetní závěrce.

3 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza slouží ke celkovému zhodnocení finanční situace podniku z mnoha úhlů. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností. Finanční analýzu jako zdroj pro další rozhodování a posuzování potřebují nejen samotní manažeři podniku, ale i investoři, obchodní partneři, státní instituce, zaměstnanci, auditoři, konkurenti a mnoho dalších zájmových skupin. [8]

3.1 Zdroje finanční analýzy

Informace, z nichž čerpá finanční analýza, lze rozdělit na:

- finanční informace, jež zahrnují především účetní výkazy včetně příloh, výroční zprávy společnosti, předpovědi finančních analytiků, statistické údaje finanční povahy aj.,
- nefinanční informace se zřejmými nebo jen možnými finančními důsledky. Do této kategorie patří zprávy pocházející z hospodářského života, právní sféry, politického života, vědeckého života, z oblasti techniky aj.

Z hlediska možností využití různých druhů informace je třeba rozlišovat:

- informace kvantitativní, jež jsou vyjádřeny čísly, daty.
- informace kvalitativní, obtížně kvantifikovatelné. [10]

3.2 Ukazatelé finanční analýzy

Účetní výkazy obsahují údaje, které lze přímo použít – mluvíme o absolutních ukazatelích. Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Základním nástroje finanční analýzy jsou ovšem ukazatele poměrové. [15] Vedle těchto ukazatelů jsou používány ještě tokové ukazatele, soustavy ukazatelů či ukazatele hospodaření.

3.2.1 Absolutní ukazatele

Horizontální analýza (analýza vývojových trendů) se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti.

Vertikální analýza (procentní rozbor) spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů (rozvahy a výkazu zisku a ztráty) jako procentního podílu k jediné zvolené základně položené jako 100%.

3.2.2 Rozdílové ukazatele

K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří **čistý pracovní kapitál (ČPK)** neboli provozní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má významný vliv na platební schopnost podniku.

3.2.3 Poměrové ukazatele

Tyto ukazatele jsou základním nástrojem finanční analýzy.

Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury – srovnává rozvahové položky a na základě toho určí, v jakém rozsahu a pomocí jakých zdrojů jsou financována podniková aktiva. Potom se zaměří na ukazatele odvozené z položek výkazu zisku a ztráty a určí, kolikrát jsou náklady na cizí financování pokryty provozním ziskem.

- celková zadluženost = cizí zdroje/ aktiva celkem
- míra zadluženosti = cizí zdroje/ vlastní kapitál
- úrokové krytí = EBIT/ nákladové úroky
 - charakterizuje schopnost splácet úroky,
- doba splácení dluhů = (cizí zdroje – rezervy)/ provozní cash flow
- krytí dlouhodobého majetku = vlastní kapitál/ dlouhodobý majetek.

Analýza likvidity

Ukazatelé likvidity poměřují to, čím je možno platit (čítatel) s tím, co je nutno zaplatit (jmenovatel).

- ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně) = oběžná aktiva/ krd. cizí zdroje
- ukazatel pohotové likvidity (likvidita II. stupně) = (krd. pohledávky + finanční majetek)/ krátkodobé cizí zdroje
- ukazatel okamžité likvidity (hotovostní likvidita, likvidita I. stupně) = finanční majetek/ krátkodobé cizí zdroje.

Analýza rentability

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu.

- rentabilita tržeb (ROS) = čistý zisk/ tržby
- rentabilita celkového kapitálu (ROA) = EBIT/ Aktiva
- rentabilita vlastního kapitálu (ROE) = čistý zisk/ vlastní kapitál

Řízení aktiv – ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky.

- obrat aktiv = tržby/ aktiva
- doba obratu zásob = (průměrný stav zásob/ tržby) x 360
- doba obratu (splatnosti) pohledávek = (průměrný stav pohledávek/ tržby) x 360
- doba obratu závazků = (krátkodobé závazky/ tržby) x 360

Ukazatele kapitálové trhu kombinují účetní údaje podniku (současnost) s očekáváním investorů (budoucnost).

- zisk na akcii = výsledek hospodaření/ počet vydaných akcií
- P/E ratio = tržní cena akcie/ zisk na akcii
- ukazatel P/ BV = tržní cena akcie/ účetní hodnota vlastního kapitálu na akcii
- dividendový výnos = dividenda na akcii/ tržní kurz akcie
- podíl dividendy k zisku na 1 akcii = dividenda na 1 akcii/ zisk na 1 akcii.

Další ukazatele

- přidaná hodnota/ tržby
- provozní cash flow/ tržby
- přidaná hodnota/ počet zaměstnanců
- výnosy/ přidaná hodnota
- osobní náklady/ tržby
- nákladové úroky/ tržby aj.

3.2.4 Slabé stránky finanční analýzy

Finanční analýza poskytuje důležité a užitečné informace o tom, jaké je hospodaření podniku. Jako analytická metoda má však některá omezení, jež vyžadují větší pozornost a

zdravý úsudek těch, kteří s výsledky finanční analýzy pracují. [8] K nejzávažnějším problémům finanční analýza patří:

- vypovídací schopnost účetních výkazů, z nichž analýza vychází,
- vliv mimořádných událostí, kterými mohou být vstupní účetní data ovlivněna,
- vysoká závislost na účetních údajích,
- nutnost srovnávat výsledky finanční analýzy,
- zanedbání rizika, nákladů obětované příležitosti a očekávaných budoucích přínosů podnikatelských aktivit. [8]

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 ANALYTICKÁ ČÁST

4.1 Základní informace o společnosti XY, a.s.

Společnost XY, a.s. je akciová společnost, jenž patří mezi přední světové výrobce svislých soustruhů. Tradice firmy je datována k roku 1949, kdy byla zahájena výstavba strojírenského závodu. Firma prošla několika obdobími rozvoje strojírenské výroby a v roce 1951 zaměřila svoji činnost na výrobu obráběcích strojů, zejména svislých soustruhů. V roce 1959 byl na základě vlastní dokumentace vyroben první svislý soustruh s plynulými posuvy, NC pravoúhlým řízením a kopírováním. Firma začala tuto generaci strojů vyrábět jako jedna z prvních na světě. Osvědčené svislé soustruhy s automatickou výměnou nástrojů z patnáctipolohového zásobníku byly vyráběny již v roce 1974.

Převážná část produkce je určena na stabilní trhy průmyslově vyspělých států. Za dobu své existence dodala firma přes 13 000 obráběcích strojů do 58 zemí světa, jako významné zahraniční odběratele lze uvést DACO Inc. North Aurora, General Tool Co., Richardson Manufacturing Co. Springfield (USA), : Nuclear Research Institut Dubno (Rusko), Wyman Gordon Livingstone Ltd., Rolls - Royce Plc. Derby and other Rolls - Royce enterprises, Doncasters Engineering Ltd. (Velká Británie), Xian Aeronautical Engine (Čína). Z tuzemských zákazníků je to především firma Bonatrans, a. s.

Významnou aktivitou firmy jsou rovněž modernizace a generální opravy obráběcích strojů. Divize generálních oprav má velké technické zázemí, podpořené vlastní silnou konstrukční kanceláří a zkušenostmi více jak dvou generací techniků i dělníků. Zákazníkům nabízí kvalitní provedení generálních oprav a modernizací založených na spojení kvalitní mechanické části strojů s nejmodernějšími elektronickými komponenty od renomovaných firem.

XY, a.s. vyrábí svislé soustruhy určené pro výkonné a přesné soustružení. Svislé soustruhy dále umožňují vrtat, řezat závity, frézovat a brousit. Stroje jsou nabízeny v osmi typových řadách s průměrem upínací desky 1250 až 5000 mm:

- SKIQ,
- SKA,
- POWERTURN,
- SKAT,
- REV – nízkonákladové stroje,

- POWERTURN Y,
- SKL,
- SKG - rekonstruované těžké stroje. [19]

Pro rok 2011 je naplánována nová řada strojů ECO, která by se měla stát vlajkovou lodí společnosti.

4.2 Analýza rozvahy

Rozvaha, vypovídající o majetku podniku na jedné straně a o zdrojích jeho krytí na straně druhé, vychází z údajů účetní závěrky sestavené k 31. 12. 2010.

4.2.1 Analýza dlouhodobého nehmotného majetku

Nejpodstatnější položku dlouhodobého nehmotného majetku, jehož celková pořizovací částka činí více než 2 tis. Kč, tvoří software, který je z více než 90% odepsán. Programové vybavení, který XY, a.s. využívá při své činnosti, zajišťuje jádro celého systému a chodu podniku – IFS, dále Inventor, EdgeCam, Explan, AutoCad, Wintool CNC (pro konstrukční a technologické účely), software pro strategické finanční plánování Stratex, Antivir ESET NOD 32 (antivirové zabezpečení), Permis (pro personální agendu a zpracování mezd), Kredit (elektronický stravovací systém) aj.

Další významnou položkou jsou poskytnuté zálohy na DNM tvořené zejména zaplacenými zálohami na upgrade výše uvedeného softwarového vybavení.

Nebyl pořízen žádný nový DNM, došlo pouze k úbytkům (software, server).

Tab. 2 Dlouhodobý nehmotný majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	28 025	-25 248	2 777	4 866
Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	230	-230	0	0
Software	007	25 748	-23 782	1 966	2 831
Ocenitelná práva	008	688	-688	0	0
Goodwill	009	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	548	-548	0	245
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	89	0	89	1 790
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	722	0	722	0

4.2.2 Analýza dlouhodobého hmotného majetku

Dlouhodobý hmotný majetek je zaznamenán v rozvaze v částce vyšší než 2 tis. Kč.

Nejvýznamnější součástí jsou samostatné movité věci a soubory movitých věcí, jejichž hodnota je po odečtení oprávek vyčíslena na částku 150 738 tis. Kč. Tato oblast je členěna na stroje, přístroje a zařízení, modely, dopravní prostředky, měřidla, nářadí a nástroje, přípravky, regulace, signalizace a technologie, výpočetní a kancelářskou techniku a elektroniku.

Stavby jsou odepsány z 36% a reprezentují druhou vlivnou položku DHM. XY, a.s. využívá i pronajaté prostory pro část konstrukční kanceláře na půdě VUT Brno, které má k dispozici pro tyto účely do konce roku 2012.

Hodnota pozemků se rovná sumě 3 507 tis. Kč (65% sumy pozemků představuje hala těžké mechaniky).

Poskytnuté zálohy na DHM v hodnotě 10 310 tis. Kč představuje jediná záloha zaplacená kuřimskému dodavateli na obráběcí portálové centrum.

76% nedokončeného dlouhodobého majetku tvoří výstavba nové výrobní haly, která je víceméně v prvopočátcích, neboť byly realizovány pouze projektové a vyměřovací práce spolu se získáním stavebního povolení a zhotovení betonových základů pro halu. Pro nedostatek finančních prostředků byly práce na tomto projektu prozatím pozastaveny. Dále je zde zařazen nový stroj FRFQ 350, resp. částečná montáž stroje v rámci revitalizace strojového vybavení.

Jiný dlouhodobý hmotný majetek ve výši 27 tis. Kč tvoří majetek do 20 tis. Kč, který není odepisován.

Mezi nejdůležitější přírůstky lze zařadit horizontální centrum NT6600, portálovou brusku MU/E 300MIDI a laser TRACKER LTS 3000. Ze strany úbytků lze vyjmenovat ohraňovací lis CTOF, stojan a osobní automobil Škoda Fabia Combi.

Ve sledovaném účetním období neměla účetní jednotka žádný majetek pořízený formou finančního pronájmu.

Tab. 3 Dlouhodobý hmotný majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	541 275	-306 643	234 632	231 702
Pozemky	014	3 507	0	3 507	3 507
Stavby	015	103 283	-37 662	65 621	68 627

Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	419 719	-268 981	150 738	143 152
Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	27	0	27	27
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	4 429	0	4 429	7 998
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	10 310	0	10 310	8 391
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0

4.2.3 Analýza dlouhodobého finančního majetku

Jedinou položkou DFM jsou podíly v ovládaných a řízených osobách, resp. podíl ve strojírenské akciové společnosti se sídlem v Praze ve výši 121 552 210 Kč kde podíl na ZK je 99,22%, zbytek tvoří podíl v ruském teritoriu, kde je podíl na ZK 85%.

Tab. 4 Dlouhodobý finanční majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	122 064	0	122 064	122 194
Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	122 064	0	122 064	122 194
Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

4.2.4 Analýza zásob

Celková hodnota zásob činí netto hodnotu 225 982 tis. Kč, z nichž nedokončená výroba a polotovary jsou položkou představující sumu 201 652 tis. Kč, oprávkky jsou tvořeny pouze k materiálu z důvodu jejich neobrátkovosti, kterou společnost posuzuje v časovém horizontu jednoho roku. Náhradní díly s dobou použitelnosti delší než 1 rok XY, a.s. ve své evidenci nevykazuje.

Tab. 5 Zásoby [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Zásoby (ř.33 až 38)	032	231 812	-5 830	225 982	284 878
Materiál	033	29 535	-5 830	23 705	20 294
Nedokončená výroba a polotovary	034	201 652	0	201 652	241 182
Výrobky	035	197	0	197	23 070
Zvířata	036	0	0	0	0

Zboží	037	428	0	428	332
Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0

4.2.5 Analýza dlouhodobých pohledávek

Ve výši 1 tis. Kč eviduje společnost pohledávky za účastníky sdružení TPSVT (Technologická platforma strojírenská výrobní technika) – prakticky se jedná o podíl v této společnosti neevidovaný ve finančním majetku, a dlouhodobé poskytnuté zálohy 7 tis. Kč za poštovní služby.

Tab. 6 Dlouhodobé pohledávky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	8	0	8	8
Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	1	0	1	1
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	7	0	7	7
Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0

4.2.6 Analýza krátkodobých pohledávek

Pohledávky krátkodobého charakteru jsou složeny z následujících položek (v netto hodnotě):

- pohledávky z obchodních vztahů: 70 744 tis. Kč. (korekce, resp. oprávky ve výši 24 tis. byly vypočteny v souladu s § 8 odst. a) zákona o rezervách),
- daňové pohledávky ze strany státu: 9 452 tis. Kč (daň z přidané hodnoty, poplatky za znečištění prostředí),
- krátkodobé poskytnuté zálohy: 1 566 tis. Kč,
- dohadné účty aktivní: 65 tis. Kč (krádež notebooku, předpokládané pojistné plnění vztahující se k osobnímu automobilu BMW),
- jiné pohledávky: 23 728 tis. Kč (dotace z Evropské Unie na inovace 19 567 tis. Kč., 4 161 tis. Kč tvoří dotace na vzdělávání).

Tab. 7 Krátkodobé pohledávky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	Řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	105 579	-24	105 555	104 399
Pohledávky z obchodních vztahů	049	70 768	-24	70 744	66 597
Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
Stát - daňové pohledávky	054	9 452	0	9 452	5 868
Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 566	0	1 566	525
Dohadné účty aktivní	056	65	0	65	1
Jiné pohledávky	057	23 728	0	23 728	31 408

4.2.7 Analýza krátkodobého finančního majetku

Společnost eviduje hotovost v pokladně ve výši 934 tis. Kč a obnos na bankovních účtech ve výši 135 997 tis. Kč.

Tab. 8 Krátkodobý finanční majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	136 931	0	136 931	201 065
Peníze	059	934	0	934	1 155
Účty v bankách	060	135 997	0	135 997	199 910
Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0

4.2.8 Analýza časového rozlišení na straně aktiv

Více než 85% nákladů příštích období tvoří provize pracovníků (zejména prodejcům), a jsou vypočítávány z každé přijaté částky za zakázku. Mnohem menší složku nákladů příštích období tvoří běžné záležitosti jako jsou obnova ochranných známek, cizojazyčné katalogy pro veletrhy, pojištění odpovědnosti a předplatné novin.

Tab. 9 Časové rozlišení aktiv [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné účetní období			Min. úč. období
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	34 370	0	34 370	21 000
Náklady příštích období	064	34 370	0	34 370	20 986
Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
Příjmy příštích období	066	0	0	0	14

4.2.9 Analýza základního kapitálu

Základní kapitál činí 50 tis. Kč., přičemž jedna akce na jméno má nominální hodnotu 5 tis. Kč.

Tab. 10 Základní kapitál [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	50 000	50 000
Základní kapitál	070	50 000	50 000
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
Změny základního kapitálu	072	0	0

4.2.10 Analýza kapitálových fondů

Hodnota kapitálových fondů je v nulové výši.

Tab. 11 Kapitálové fondy [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
Emisní užití	074	0	0
Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0

4.2.11 Analýza rezervních fondů, nedělitelného fondu a ostatních fondů ze zisku

Společnost vytvořila v uplynulých letech rezervní fond vyplývající ze zákona ve výši 10 000 tis. Kč a tato suma je již pro další období neměnná.

Společnost dále vytváří sociální fond pro své zaměstnance na knižní odměny při odchodu do důchodu, příspěvky na stravování v podnikové jídelně, vitamínové balíčky a stravenky za tříměsíční provoz.

Tab. 12 Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	13 805	13 703
Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10 000	10 000
Statutární a ostatní fondy	080	3 805	3 703

4.2.12 Analýza výsledku hospodaření minulých let

Na první pohled je patrné, že společnost dosahovala zisku, který se oproti minulému účetnímu období snížil pouze o 3 000 tis. Kč.

Tab. 13 VH minulých let [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83)	081	292 000	295 000
Nerozdělený zisk minulých let	082	292 000	295 000
Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0

4.2.13 Analýza výsledku hospodaření běžného účetního období

Společnost dosáhla k 31.12. 2010 zisku ve výši 112 125 tis. Kč, což znamená pokles oproti loňskému roku 9%.

Tab. 14 VH běžného účetního období [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	112 125	122 537
/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/			

4.2.14 Analýza rezerv

Společnost nevytvořila další rezervy na opravy dlouhodobého majetku, ovšem vyčerpala částku celkem 1 960 tis. Kč, čímž snížila tuto pasivní rozvahovou položku na částku 22 879 tis. Kč.

Přetrvávajícím rizikem pro společnost je vývoj kurzu české koruny k EUR. Tato skutečnost provází XY jako významného exportéra dlouhodobě. Rezervy na kurzové ztráty, jež představují v rozvaze ostatní rezervy, tvořila účetní jednotka na základě rozdílu stanoveného pevného kurzu a prognózy kurzu CZK/ EUR ve výši 24,5 až 24,2 CZK/ EUR, ve výši 7 477 tis. Kč.

Tab. 15 Rezervy [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Rezervy (ř. 87 až 90)	086	30 356	59 217
Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	22 879	24 838
Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
Ostatní rezervy	090	7 477	34 379

4.2.15 Analýza dlouhodobých závazků

Jediným dlouhodobým závazkem vykazující hodnotu je odložený daňový závazek 13 697 tis. Kč a závazek ke společníkovi 1 tis. Kč.

Tab. 16 Dlouhodobé závazky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	13 698	5 695
Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
Závazky - podstatný vliv	094	0	0
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	1	1
Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
Vydané dluhopisy	097	0	0
Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
Dohadné účty pasívní	099	0	0
Jiné závazky	100	0	0
Odložený daňový závazek	101	13 697	5 694

Popis položek použitých při výpočtu odložené daně znázorňuje další tabulka.

Tab. 17 Postup výpočtu odložené daně [zpracováno podle údajů v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]

Položka	Daňová hodnota	Účetní hodnota	Základ pro výpočet
Netto nehmotný investiční majetek	1 744 721	1 966 358	221 637
Netto hmotný investiční majetek	131 185 350	216 358 113	85 172 763
Zásoby	0	5 830 061	-5 830 061
Pohledávky z obchodních vztahů vč. opr. položek	24 413	24 413	0
Rezervy – účetní	22 878 608	22 878 608	0
Rezervy ostatní	0	7 476 750	-7 476 750
Celkem základ odložené daně			72 087 588
Sazba daně z příjmů platná v následujících letech			19%
Celkem odložená daň			13 696 642

4.2.16 Analýza krátkodobých závazků

Největší podíl krátkodobých závazků tvoří krátkodobé přijaté zálohy 245 467 tis. Kč, které znamenají platby záloh tuzemských i zahraničních odběratelů. I přes skutečnost, že stroje jsou odběratelům vyfakturovány až po montáži přímo u zákazníka, 95% ceny stroje je do tohoto okamžiku zapláceno na zálohách.

Z celkového objemu 29 500 tis. Kč závazků z obchodních vtaů tvoří 25 960 tis. Kč závazky od zahraničních zákazníků.

Tab. 18 Krátkodobé závazky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	318 055	423 762
Závazky z obchodních vztahů	103	29 500	59 279
Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
Závazky - podstatný vliv	105	0	0
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
Závazky k zaměstnancům	107	7 906	8 545
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	4 327	4 337
Stát - daňové závazky a dotace	109	25 238	33 504
Kratkodobé přijaté zálohy	110	245 467	317 083
Vydané dluhopisy	111	0	0
Dohadné účty pasivní	112	4 825	198
Jiné závazky	113	792	816

Závazky k zaměstnancům (mzdy) jsou vyčísleny na 7 906 tis. Kč, povinné odvody sociální a zdravotního pojištění na 4 327 tis. Kč a do daňových závazků a dotací vůči státu firma účtuje daň ze závislé činnosti 3 327 tis. Kč a DPPO 21 991 tis. Kč.

Jiné závazky v částce 792 tis. Kč představují spornou platbu vůči Svazu strojírenské technologie.

4.2.17 Analýza bankovních úvěrů a výpomocí

Společnost využila v roce 2010 úvěru, který byl podniku schválen a poskytnut k 30.6.2010 v celkové výši 1 525 tis. € s úrokovou sazbou EURIBOR 1,2% p.a. a splatností v roce 2013. Splátky jsou rozvrženy 14 360 €/ měs., z nichž částka vykázaná v rozvaze krátkodobých úvěrů představuje sumu splatnou v roce 2010 roku, zbytek připadá na zbývající dva roky. Finanční prostředky získané tímto způsobem byly profinancovány na horizontální centrum NT6600 v pořizovací ceně 38 476 tis. Kč, přičemž na 40% ceny byla firmě poskytnuta dotace (po zaplacení celé kupní hodnoty).

Tab. 19 Bankovní úvěry a výpomoci [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	32 066	0
Bankovní úvěry dlouhodobé	115	19 240	0
Krátkodobé bankovní úvěry	116	12 826	0
Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0

4.2.18 Analýza časového rozlišení na straně pasiv

Tato oblast pasiv zahrnuje výdaje příštích období v částce 43 tis. Kč, jsou zde zahrnuty výdaje na předplatné časopisů, renovací nástrojů v hodnotě 30 tis. Kč, opravu osobního automobilu a licence k on-line přístupu do archivu dokumentace Fanuc.

Výnosy příštích období 171 tis. Kč zahrnují jedinou položku a to náklady spojené se zajištěním požadovaného příkonu distribuční soustavy pro společnost, jež sídlí ve stejném areálu jako XY, a.s. Tyto výnosy jsou evidovány již od prosince 2003 (v částce 1 316 Kč/měs., od 3/ 2008 v částce 2 252 Kč) na 15 let.

Tab. 20 Časové rozlišení pasiv [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]

	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	214	198
Výdaje příštích období	119	43	0
Výnosy příštích období	120	171	198

4.3 Analýza výkazu zisku a ztráty

Výsledovka, jež je povinnou součástí účetní závěrky, ukazuje jakého hospodářského výsledku společnost dosáhla za sledované a minulé období. Tento údaj spolu s dalšími lze vyčíst z níže uvedené tabulky.

Vzhledem k velké obsáhlosti je výkaz zisku a ztráty uveden v příloze PIII.

4.3.1 Analýza tržeb za prodej zboží

Jelikož se jedná o výrobní podnik, dosahují tržby za zboží necelé 1% z tržeb celkových!

4.3.2 Analýza nákladů vynaložených na prodané zboží

Náklady tohoto charakteru dosáhly ke konci analyzovaného účetního roku 2 897 tis. Kč.

4.3.3 Analýza výkonů

Jak již bylo několikrát zmíněno, jedná se o strojírenskou firmu zabývající se výrobou svislých soustruhů, tržby za prodej vlastních výrobků dosáhly hodnoty 706 549 tis. Kč, což oproti loňskému roku znamená pokles o 32%. Vzhledem k časovému charakteru průběhu zakázky počínaje poptávkou, přes objednávku, sepsání smlouvy, výrobu, a montáž stroje u zákazníka, uplyne doba cca 6 – 10 měsíců, se dopady finanční krize objevily se zpožděním 1 – 1,5 roku.

Je patrné, že stav zásob vytvořený vlastní činností vykazuje zápornou hodnotu, což svědčí o snižování zásob tohoto charakteru, a oproti loňskému roku došlo ke snížení o 460%. Tyto zásoby jsou oceněny vlastními náklady. Pro jejich výdej ze skladu používá metodu FIFO.

V roce 2010 účetní jednotka převedla majetek vyrobený ve vlastní režii do aktiv v hodnotě 3 677 tis. Kč.

4.3.4 Analýza výkonové spotřeby

Společnost spotřebovala materiál, energii a ostatní neskladovatelné dodávky ve výši 248 356 tis. Kč.

Spotřeba služeb, neboli výkony od externích účetních jednotek, byla vyčíslena na 92 914 tis. Kč.

4.3.5 Analýza osobních nákladů

Následující tabulka reprezentuje skladbu osobní nákladů.

Tab. 21 Struktura osobních nákladů [zpracováno podle údajů v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]

Položka	Zaměstnanci celkem	
	Běžné účetní období	Minulé účetní období
Průměrný počet zaměstnanců	378	417
- z toho řídicích pracovníků	7	7
Mzdové náklady	124 988 000	132 071 000
- z toho řídicích pracovníků	11 964 000	10 199 000
Odměny členům statutárních a dozorčích orgánů společnosti	3 058 000	2 918 000
Náklady na sociální zabezpečení	41 854 000	42 597 000
Sociální náklady	1 526 000	1 625 000
Osobní náklady celkem	171 426 000	179 211 000

Řídící pracovníky představuje sedm odborných ředitelů jednotlivých úseků (personální, finanční, výrobní, montážní, obchodní, technický, úsek vnitřního auditu). V případě členů statutárních a dozorčích orgánů se konkrétně jedná o tři členy představenstva a tři členy dozorčí rady.

4.3.6 Analýza daní a poplatků

Daně a poplatky tvoří 834 tis. Kč.

4.3.7 Analýza odpisů dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku

Odpisy činily k poslednímu dni účetního roku 46 160 tis. Kč. Lineární odpisy vycházejí z pořizovací ceny a předpokládané doby používání.

4.3.8 Analýza tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu

Hodnota těchto tržeb dosáhla 2 527 tis. Kč, přičemž tržby z prodeje materiálu představují 61%, tzn. 1 534 tis. Kč, zbytek, tedy 993 tis. Kč, připadá na tržby z prodeje DM.

4.3.9 Analýza zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku a materiálu

Zůstatková hodnota v případě prodaného materiálu je 220 tis. Kč, v případě DM 829 tis. Kč.

4.3.10 Analýza změny stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období

Vzhledem k čerpání rezerv a nulové tvorbě došlo pouze ke změně v této oblasti a samozřejmě k navýšení opravných položek u majetku. Suma k 31. 12. 2010 činila po provedení těchto změn částku – 4 032 tis. Kč.

4.3.11 Analýza ostatních provozních výnosů

Ostatní provozní výnosy evidované na výnosovém analytickém účtu byly 4 050 tis. Kč.

4.3.12 Analýza ostatních provozních nákladů

Provozní náklady jinde nezařazené měly na konci období hodnotu 6 323 tis. Kč.

4.3.13 Analýza změny stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti

Jedná se pouze o rezervy na kurzové ztráty. K 1. 1. 2010 činil zůstatek rezerv 34 379 tis. Kč, čerpání proběhlo v částce 34 379 tis. Kč, tvorba rezerv proběhla na částku znějící ve výši 7 477, činí změna v této oblasti – 26 902 tis. Kč.

4.3.14 Analýza výnosových úroků

Úroky obdržené od bankovních domů, u nichž má účetní jednotka vedené bankovní účty, činily 110 tis. Kč.

4.3.15 Analýza nákladových úroků

Nákladové úroky byly vykázány v hodnotě 438 tis. Kč, z toho 432 tis. Kč byly úroky vyplývající z poskytnutého úvěru.

4.3.16 Analýza ostatních finančních výnosů

Ostatní finanční výnosy vykazuje firma ve výši 15 103 tis. Kč. Jsou zastoupeny především kurzovými zisky a poplatky placené bankovním ústavům.

4.3.17 Analýza ostatních finančních nákladů

Společnost eviduje v podrozvahové evidenci poskytnuté bankovní záruky, jejichž „cenou“ je určité procento z celkové výše poskytnuté záruky, a v roce 2010 bylo tímto nákladem 54 161 tis. Kč.

4.3.18 Analýza daně z příjmů za běžnou činnost

Pro výpočet daně z příjmů za běžnou činnost se VH před zdaněním upravuje o nedaňové výnosy a náklady, dary a jiné odpočty a slevy uvedené v zákoně o daních z příjmů. Takto upravený daňový základ, zaokrouhlený na tisíce dolů, se vynásobí sazbou pro výpočet samotné daně, která byla pro rok 2010 19% a splatná daň z příjmů tak dosáhla částky 20 043 tis. Kč.

Vedle splatné daně existuje i daň odložená, jejíž hodnota je 8 003 tis. Kč.

4.4 Analýza výkazu cash-flow

Výkaz o peněžních tocích je přehled, který je jiným pohledem na položky uvedené rozvaze a výsledovce v pojetí fyzických peněžních prostředků, které byly skutečně přijaty a vydány. Z tohoto důvodu nebude tento výkaz dále analyzován, je zde uveden pouze jako doplňující článek.

Tab. 22 Výkaz cash-flow [přepřacováno podle údajů v přehledu o peněžních tocích XY, a.s.]

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		66 597
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.		Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-11 799
A.	1	Úpravy o nepeněžní operace	17 462
A.	1	1 Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	46 160
A.	1	2 Změna stavu opravných položek, rezerv	-28 862
A.	1	3 Zisk z prodeje stálých aktiv	-164
A.	1	4 Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A.	1	5 Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	328
A.	1	6 Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A.	*	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	5 663
A.	2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-61 320
A.	2	1 Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-16 686
A.	2	2 Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-103 530
A.	2	3 Změna stavu zásob	58 896
A.	2	4 Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a ekvivalentů	0
A.	**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-55 657
A.	3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	0
A.	4	Přijaté úroky	110
A.	5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-28 047
A.	6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	28 046
A.	***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-55 548
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.	1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-46 871
B.	2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	364 820
B.	3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B.	***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	317 949
	Peněžní toky z finančních činností		
C.	1	Dopady změn dlouhodobých,resp. krátkodobých závazků	40 070

C.	2		Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-125 435
C.	2	1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C.	2	2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C.	2	3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C.	2	4	Úhrada ztráty společníky	0
C.	2	5	Přímé platby na vrub fondů	102
C.	2	6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-125 537
C.	***		Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-85 365
F.			Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	177 036
R.			Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	243 633

4.5 Analýza výkazu o změnách ve vlastním kapitálu

Údaje uvedené ve výkazu o změnách vlastního kapitálu jsou rovněž převzaty z rozvahy a slouží k přehlednému zobrazení pohybů v oblasti vlastního kapitálu podniku. Další rozbor nebude tedy prováděn.

Tab. 23 Přehled o změnách vlastního kapitálu [přepracováno podle údajů ve výkazu o vlastním kapitálu XY, a.s.]

		Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A.	Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	50 000	0	0	50 000
B.	Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C.	Součet A +/- B	50 000	XX	XX	XX
D.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
*	Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	50 000
E.	Emisní užil	0	0	0	0
F.	Rezervní fondy	10 000	0	0	10 000
G.	Ostatní fondy ze zisku	3 703	537	435	3 805
H.	Kapitálové fondy	0	0	0	0
I.	Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J.	Zisk minulých účetních období	417 537	0	125 537	292 000
K.	Ztráta minulých účetních období	0	0	0	0
L.	Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	112 125	XX	112 125
*	Celkem	481 240	112 662	125 972	467 930

4.6 Finanční analýza

Na tomto místě budou stručně shrnuty a vyhodnoceny důležité finanční ukazatele vedoucí k získání povědomí o finančním zdraví podniku.

4.6.1 SWOT analýza

Tab. 24 SWOT analýza XY, a.s. [vlastní zpracování]

<p><u>Silné stránky</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - jedinečnost každého výrobku - vlastní vývoj, konstrukce a výroba pod jednou střechou - výroba strojů z nových vývojových materiálů 	<p><u>Slabé stránky</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - nedostatek odborných dělnických profesí
<p><u>Příležitosti</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - proniknutí na nové světové trhy 	<p><u>Hrozby</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - konkurenční prostředí - vývoj kurzu koruny

Za silnou stránkou lze zařadit individuální přístup ke každému stroji, resp. požadavkům zákazníka na parametry stroje – průměr upínací desky, dle výšky obrobku výšku stojanu, délku pojezdu lineárních os, otáčky upínací desky, otáčky náhonu rotačních nástrojů, volbu nástrojů dle technologického postupu pro daný obrobek aj. Klíčové součásti stroje si firma konstruuje a vyrábí sama, na vlastním strojním zařízení, jednodušší součástky posílá do kooperací, z čehož vyplývá, že si firma si ve velké míře zachovává své know-how.

V neposlední řadě je silnou stránkou i výroba hlavních částí stroje z nekonvenčních materiálů (vysoce pevnostní beton, polymer beton, ...).

Jako slabou stránku lze především uvést vysoký průměrný věk dělnických profesí (45 let), což se při revitalizaci strojového parku, kdy jsou číslicově řízené stroje nahrazovány víceúčelovými programovatelnými automaty, projevuje nedostačující kvalifikací této zaměstnanecké kategorie, a jejich neochota k zaškolení nezbytná pro obsluhu těchto strojů.

I přes skutečnost, že firma exportuje do 58 zemí světa, existují možnosti prodeje strojů do dalších teritorií.

Jako ohrožující faktory lze uvést konkurenci ve smyslu výroby karuselů na čínských trzích v kratším časovém horizontu méně 6 měsíců a za nižší pořizovací cenu. Tuto hrozbu ovšem oslabuje skutečnost, že míra přizpůsobení přáním odběratele není na tak vysoké úrovni jako u společnosti XY, a.s.

4.6.2 Procentuální rozbor položek majetkové a finanční struktury

Vertikální analýza, jejíž hodnoty uvádí další tabulka, zkoumá vývojové trendy jednotlivých položek rozvahy v letech 2009 a 2010 a zároveň porovnává tato dvě období navzájem.

Tab. 25 Vertikální analýza rozvahy [vlastní zpracování]

(v tis. Kč)	2009		2010		2010/2009
AKTIVA CELKEM	970 112	100%	862 319	100%	-11%
Dlouhodobý majetek	358 762	37%	359 473	42%	0%
DNM	4 866	1%	2 777	0%	-43%
DHM	231 702	24%	234 632	27%	1%
DFM	122 194	13%	122 064	14%	0%
Oběžná aktiva	590 350	61%	468 476	54%	-21%
Zásoby	284 878	29%	225 982	26%	-21%
Dlouhodobé pohledávky	8	0%	8	0%	0%
Krátkodobé pohledávky	104 399	11%	105 555	12%	1%
Krátkodobý finanční majetek	201 065	21%	136 931	16%	-32%
Časové rozlišení	21 000	2%	34 370	4%	64%
PASIVA CELKEM	970 112	100%	862 319	100%	-11%
Vlastí kapitál	481 240	50%	467 930	54%	-3%
Základní kapitál	50 000	5%	50 000	6%	0%
Kapitálové fondy	0	0%	0	0%	0%
Rezervní fond a...	13 703	1%	13 805	2%	1%
VH minulých let	295 000	30%	292 000	34%	-1%
VH běžného úč. období	122 537	13%	112 125	13%	-8%
Cizí zdroje	488 674	50%	394 175	46%	-19%
Rezervy	59 217	6%	30 356	4%	-49%
Dlouhodobé závazky	5 695	1%	13 698	2%	141%
Krátkodobé závazky	423 762	44%	318 055	37%	-25%
Bankovní úvěry a výpomoci	0	0%	32 066	4%	---
- BÚ a fin. výp. krátkodobé	0	0%	12 826	1%	---
- BÚ dlouhodobé	0	0%	19 240	2%	---
Časové rozlišení	198	0%	214	0%	8%

Aktiva vykazují pokles o 11%, což je způsobeno především snížením DNM o 43%. Tento vývoj zapříčinil úbytek softwarového vybavení, ale zároveň i hodnota nedokončeného DNM, která poklesla o 1 701 tis. Kč.

U oběžných aktiv tvoří nejvýznamnější položku zásob sklad nedokončené výroby a polotovárů. Jak již bylo řečeno, od podpisu smlouvy, prochází stroj mnoha fázemi, a do doby vyexpedování stroje uplyne doba v rozmezí 6 měsíců, někdy až jednoho roku. U krátkodobého finančního majetku je vidět rovněž pokles, o necelých 64 000 tis. Kč, způsobený úbytkem finančních prostředků na bankovních účtech společnosti, které byly použity hlavně k financování strojového vybavení.

Náklady příštích období naopak vzrostly o 64%.

K vývoji pasiv lze konstatovat, že výše základního kapitálu je neměnná. Výsledek hospodaření má klesající charakter. V předchozích letech byl VH rozdělován k tvorbě statutárních fondů, výplatě dividend a k čerpání nerozděleného zisku minulých let. Z dosaženého zisku posledního analyzovaného období došlo pouze k navýšení statutárních fondů v částce

125 tis. Kč, zbytek rozdělen nebyl, tzn. přechází do VH minulých let. Mimo jiné si firma vytváří dostatečné rezervy na opravy hmotného majetku, od r. 2006 i na kurzové ztráty a penále. Čerpání rezerv proběhlo v roce 2010 oproti předchozím letům ve velké míře (v poměru k výši tvorby). Společnost vytvořila rezervy ve výši 7 477 tis. Kč, avšak vyčerpala 36 339 tis. Kč, z toho 95% bylo poskytnuto na kurzové ztráty.

Zvýšení dlouhodobých závazků o 141% vyplývá z hodnot položek použitých při výpočtu odložené daně. Největší podíl na pozitivním vývoji krátkodobých závazků má pokles závazků z obchodních vztahů ve 100% výši, a dále také u krátkodobých přijatých záloh došlo ke snížení o 71 616 tis. Kč. Nepřehlédnutelný vývoj, vzhledem k nulové výši v roce 2009 v procentech neporovnatelný, na straně bankovních úvěrů a výpomocí, způsobilo přijetí účelového úvěru, jehož bližší informace jsou popsány v předchozím textu.

4.6.3 Procentuální rozbor položek výnosů a nákladů

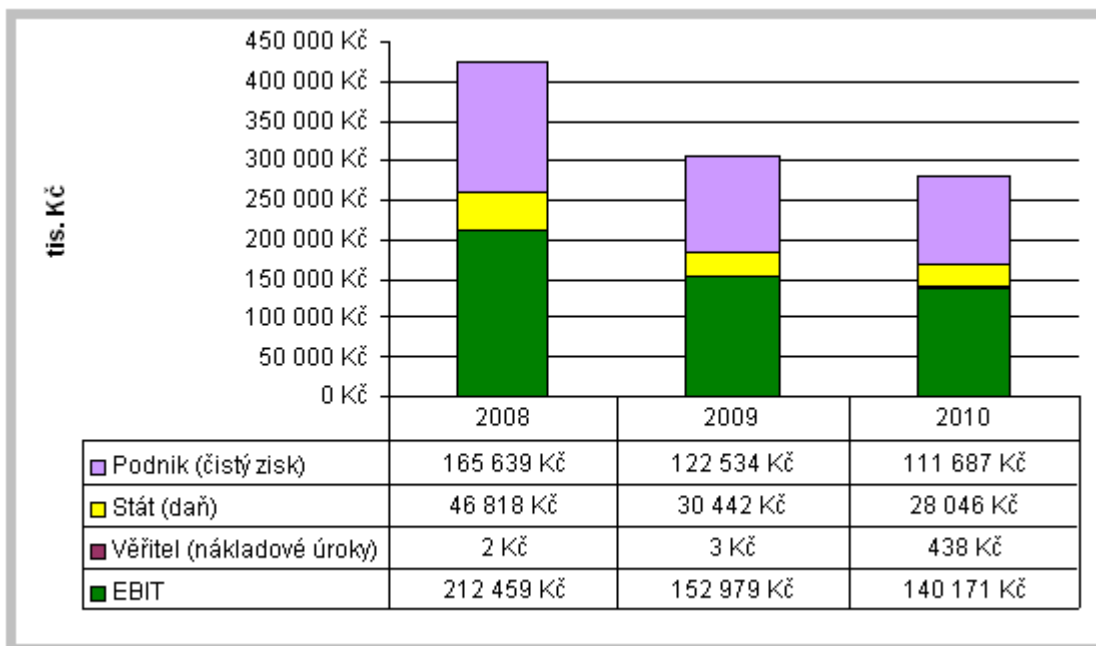
Tab. 26 Vertikální analýza výsledovky [vlastní zpracování]

(v tis. Kč)	2009		2010		2010/2009
<i>Tržby za prodej zboží</i>	7 176	0,74%	5 496	0,75%	-23,41%
<i>Výkony</i>	932 086	96,69%	706 549	96,28%	-24,20%
..... Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	943 449	97,87%	766 256	104,42%	-18,78%
..... Změna stavu zásob	-13 765	-1,43%	-63 384	-8,64%	360,47%
..... Aktivace	2 402	0,25%	3 677	0,50%	53,08%
<i>Ostatní výnosy</i>	24 736	2,57%	21 790	2,97%	-11,91%
VÝNOSY	963 998	100%	733 835	100%	-23,88%
<i>Náklady na zboží</i>	3 514	0,43%	2 897	0,49%	-17,56%
<i>Výkonová spotřeba</i>	499 106	61,54%	341 270	57,44%	-31,62%
<i>Nákladové úroky</i>	3	0,00%	438	0,07%	14500,00%
<i>Odписы DHM a DNM</i>	37 112	4,58%	46 160	7,77%	24,38%
<i>Osobní náklady</i>	179 211	22,10%	171 426	28,85%	-4,34%
<i>Změna stavu rezerv a OP</i>	6 402	0,79%	-4 032	-0,68%	-162,98%
<i>Ostatní náklady</i>	85 671	10,56%	35 943	6,05%	-58,05%
NÁKLADY	811 019	100%	594 102	100%	-26,75%

Největší zastoupení mají ve výnosech samozřejmě tržby za vlastní výrobky a služby, přičemž tyto klesly v rámci sledovaných dvou období o 19%, ale nejrapidnější změnu zaznamenala položka změny stavu zásob, která se snížila o 49 619 tis. Kč. Lze konstatovat, že celkový pokles výnosů o 24% je dopadem zejména celosvětové krize, s jejímiž dopady vedení firmy při sestavování plánu na rok 2010 kalkulovalo, a již v roce 2009 zahájilo úsporná opatření, jejíž efekty se v roce 2010 projeví na ziskovosti firmy, která se i přes pokles tržeb udržela téměř na úrovni let minulých.

Náklady, stejně jako tržby, klesly o 27%, avšak v tab. 7 jistě zaujmou nákladové úroky, které jsou dány nově přijatým úvěrem. Pokud porovnáme výkony s výkonovou spotřebou, zjistíme, že výkonová spotřeba prodělala hlubší propad než samotné výkony, což se projevuje pozitivním směrem ve smyslu výkonnosti.

Osobní náklady představují druhou nejobjemnější položku celkových nákladů.



Obr. 4 Dělení hospodářského výsledku před úroky a zdaněním XY, a.s. [vlastní zpracování]

4.6.4 Analýza za použití poměrových ukazatelů

Další tabulky obsahují přehledy jednotlivých poměrových ukazatelů – likvidity, zadluženosti, rentability a aktivity, doplněné komentářem.

Tab. 27 Vybrané poměrové ukazatele [vlastní zpracování]

Položka	Rok	
	2009	2010
Ukazatele likvidity		
Běžná likvidita	1,39	1,42
Pohotová likvidita	0,72	0,73
Hotovostní likvidita	0,47	0,41
Ukazatele zadluženosti		
Celková zadluženost	50,37%	45,71%
Ukazatel úrokového krytí	50 993	320
Krytí dl.majetku dl.zdroji	1,36	1,39
Ukazatele rentability		

Položka	Rok	
	2009	2010
Rentabilita tržeb	12,86%	14,42%
Rentabilita vlastního kapitálu	25,46%	23,87%
Rentabilita aktiv	15,77%	16,26%
Ukazatele aktivity		
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,98	0,90
Doba obratu zásob z tržeb (dny)	107,64	105,07
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	39,45	49,08
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	162,27	154,25
Obratovost pohledávek	9,13	7,33
Obratovost závazků	2,22	2,33

Všechny tři ukazatele likvidity dosahují uspokojivých hodnot, blízcích se doporučeným hodnotám (u běžné likvidity: 1,5 – 2, u pohotovosti likvidity: 1 – 1,5 a u hotovostní likvidity: 0,2 – 0,5). XY, a. s. v podrozvahové evidenci zaznamenává poskytnuté bankovní záruky u tří bankovních domů, jejichž hodnota se rok od roku zvyšuje, což znamená, že v případě potřeby finančních prostředků je zdroj zajištěn.

Celková zadluženost se pohybuje v intervalu hodnot doporučených literaturou, tj. mezi 30% - 60%. Velmi netypické výsledky ale v pozitivním smyslu firma vykazuje v úrokovém krytí, neměla by tedy mít problém vytvářet zisk potřebný ke krytí úroků z potencionálních úvěrů.

Míra zadluženosti VK vyjadřuje, kolikrát je objem cizích prostředků větší proti VK, a v analyzovaných obdobích má klesající charakter.

Jednotlivé rentabilní ukazatele svědčí o tom, že podnik dosahuje zisku.

Obrat celkových aktiv ať už z tržeb či výnosů téměř dosahuje na doporučovanou hodnotu 1. Doba obratu zásob, představující časový interval, po který jsou zásoby vázány v podniku než dojde k jejich přeměně na peněžní obnos, se snížila o 2,5 dne, což je jev kladný, nicméně nejedná se o závratný zlom.

Doba obratu pohledávek, se nevyvíjela příznivým směrem, protože došlo k prodloužení o 10 dní. Naopak průměrná doba splatnosti závazků se snížila o 8 dní, což svědčí o tom, že podnik lépe dodržuje závazky vyplývající především z obchodních vztahů. Při srovnání obratovosti pohledávek a závazků je vidět, že podnik uhrazuje své závazky dříve než jsou mu uhrazeny pohledávky od odběratelů. Velmi sledovanou informací je vývoj české koruny k ostatním zahraničním měnám, jelikož firma vyváží stroje z 90% na zahraniční trhy může docházet k velkým kurzovým ztrátám, na něž jsou tvořeny rezervy.

5 PROJEKT TRANSFORMACE ÚČETNÍCH VÝKAZŮ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

5.1 Stanovení rozdílů mezi Českou účetní legislativou a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví

Převod účetních položek v souladu s IFRS není jednoduchou záležitostí a nespočívá pouze v převodu částek vykázaných v jednotlivých výkazech. Jde o ucelený systém, který předpokládá znalost standardů v souvislostech. V následujících podkapitolách proběhne srovnání a překlasifikování jednotlivých účetních položek analyzovaného podniku dle ČÚL a IFRS, poté budou vyčísleny převáděné částky.

5.1.1 IAS 2 Zásoby

Zásoby tvoří bezmála 50% celkové hodnoty oběžných aktiv a jejich hlavní složkou je nedokončená výroba a polotovary.

Nakupované zásoby jsou oceňovány cenou pořizovací zahrnující cenu pořízení i náklady související s pořízením – dopravné, clo, provize, pojistné aj.

Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady.

Při oceňování úbytku zaměnitelných zásob pořízených uvedenými způsoby používá účetní jednotka metodu první do skladu první ze skladu neboli FIFO.

V evidenci zásob nejsou zaznamenány náhradní díly s dobou použitelnosti delší než 1 rok, tudíž není zapotřebí v této souvislosti, ani vzhledem k používaným postupům a pravidlům v oblasti zásob, provádět změny dle IAS 16 ani IAS 2.

5.1.2 IAS 11 Dlouhodobé zakázky

Z informací o realizaci zakázek podniku, kdy výroba, montáž a dodávka stroje zákazníkovi uplyne doba v řádech několika měsíců, by se dalo předpokládat, že podnik bude v časovém rozlišení, resp. výnosech příštích období, vykazovat částky v milionech korun představující postupné úhrady faktur jednotlivých fází dodávky stroje. Faktury vystavovány sice jsou, nicméně ve formě záloh, které jsou do výnosů zahrnuty až při předání a následném vyfakturování stroje.

V souladu s tímto standardem nebude provedena žádná změna, protože není zapotřebí.

5.1.3 IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení

Dlouhodobý hmotný majetek je oceňován v pořizovacích cenách v případě pořízení formou nákupu. Majetek vytvořený vlastní činností je oceněn vlastními náklady. Přechodné znehodnocení se vyjadřuje pomocí opravných položek, které jsou spolu s odpisy uvedeny ve sloupci korekce rozvahy. Podnik při výpočtu vychází z předpokládané doby používání a používá metodu lineárního odepisování.

Mimo to je v operativní evidenci účtováno o hmotném majetku neuvedeného v rozvaze v pořizovací ceně do 40 tis. Kč. Více informací je naznačeno v následující tabulce.

Tab. 28 Rozpis majetku neúčtovaného v rozvaze [zpracováno podle údaje v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]

Položka majetku	Pořizovací cena (v tis. Kč)
Stroje, přístroje a zařízení	582
Modely	617
Dopravní prostředky	3
Měřidla, nářadí a nástroje	25 629
Přípravky	12 268
Regulace, signalizace a technologie	38
Výp.a kanc.technika,elektronika	8 174
Nábytek, vybavení,el.spotřebiče	10 193
Celkem	57 504

Po konzultaci s odpovědnou osobou v oddělení správy majetku bylo zjištěno, že výše uvedený majetek bude vyřazen před uplynutím doby životnosti a zároveň byla tímto pracovníkem stanovena jak očekávaná doba použitelnosti tak i odhady zbytkových hodnot položek, které popisuje další tabulka spolu s údaji o vyčíslených odpisech nově nabytého majetku.

Tab. 29 Údaje nově zařazovaného majetku do aktiv [vlastní zpracování]

Položka majetku	Pořizovací cena	Doba použitelnosti v měs.	Datum zařazení	Zbytková hodnota	Odpisová základna	Oprávký	Zůstatková cena
Stroje, přístroje a zařízení	582 000	120	1.1.2010	85 000	497 000	45 558	536 442
Modely	617 000	120	1.1.2010	110 000	507 000	46 475	570 525
Dopravní prostředky	3 000	72	1.1.2010	500	2 500	382	2 618
Měřidla, nářadí a nástroje	25 629 000	120	1.1.2010	2 450 000	23 179 000	2 124 742	23 504 258
Přípravky	12 268 000	120	1.1.2010	1 230 000	11 038 000	1 011 817	11 256 183
Regulace, signalizace a technol.	38 000	72	1.1.2010	5 630	32 370	4 945	33 055

Položka majetku	Pořizovací cena	Doba použitelnosti v měs.	Datum zařazení	Zbytková hodnota	Odpisová základna	Oprávký	Zůstatková cena
Výp. a kanc. technika, elektronika	8 174 000	36	1.1.2010	163 490	8 010 510	2 447 656	5 726 344
Nábytek, vybavení, el. spotř.	10 193 000	60	1.1.2010	113 000	10 080 000	1 848 000	8 345 000
Celkem	57 504 000			4 157 620	53 346 380	7 529 575	49 974 425

Změny ovlivní tyto položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

- navýšení brutto hodnoty DHM o 57 504 000 Kč
 - změna hodnoty oprávek (sloupec korekce) o - 7 529 575 Kč
 - navýšení netto hodnoty DHM o 49 974 425 Kč,
 - navýšení hodnoty VH za běžné období o 49 974 425 Kč
 - zvýšení položky odpisů DNM a DHM o 7 529 575 Kč
 - snížení výkonové spotřeby o 57 504 000 Kč.
- } rozvaha
- } výkaz zisku a ztráty

V souvislosti s pořízením horizontálního centra NT 6600 DCG/6000 částečně za pomoci poskytnutého bankovního úvěru je nutné zmínit, že tento majetek v pořizovací ceně 24 190 tis. Kč začal podniku přinášet ekonomické užitky až od 1.8.2010 a úvěr byl přidělen k 1.7.2010. Z uvedeného vyplývá, že úrok, resp. výpůjční náklady přepočtené na českou měnu ve výši 432 tis. Kč by měl převést do pořizovací ceny stroje a zároveň tak upravit odpisy k tomuto stroji. Bližší hodnoty uvádí tabulka níže.

Tab. 30 Údaje pro přepočet odpisů [vlastní zpracování]

PC	Doba použitelnosti v měs.	Datum zařazení	Zbytková hodnota	Odpisová základna	Původní odpis	Nová odpis. základna	Nová výše odpisu	Rozdíl
24 190 000	120	1.8.2010	3 254 000	20 936 000	872 333	21 368 000	890 333	-18 000

Změny ovlivní tyto položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty:

- zvýší brutto hodnotu DHM o 432 tis. Kč,
 - změni hodnotu oprávek DHM o -18 tis. Kč
 - zvýší hodnotu HV běžného období o 414 tis. Kč,
 - zvýší položku odpisů DHN a DHM o 18 tis. Kč – VzaZ.
- } rozvaha

5.1.4 IAS 18 Výnosy

U analyzované společnosti neexistují významné rozdíly ve vykazování výnosů v souvislosti s uvedeným standardem. Jedinou změnou bude úprava částky aktivace, a to následovně:

- aktivace ve výši 3 677 tis. Kč budou odečteny z výnosů,
- částka 3 677 tis. Kč bude zahrnuta do nákladů.

5.1.5 IAS 20 Státní dotace a státní podpora

Jak je popsáno v analytické části, společnost se účastní dvou projektů jejichž prostřednictvím získává finanční prostředky.

Oba projekty jsou realizovány prostřednictvím Evropské Unie, kdy první z nich byl firmě XY, a.s. schválen již v roce 2008 a finance z něj získané slouží k revitalizaci strojního vybavení. Druhým projektem, probíhajícím od září 2010, je projekt, jehož předmětem je koncepční a komplexní vzdělávací program pro zaměstnance. Důležité je ale zmínit, že prostředky z těchto projektů nebyly podniku připsány na účet jednorázově, ale v rámci jednotlivých let trvání projektu dochází k postupnému uvolňování finančních prostředků, tzn. že výnosy jsou účtovány v období, kdy jsou na druhé straně vynaloženy i náklady související s těmito projekty. Vzhledem k těmto postupům lze konstatovat, že podnik vykazuje dotace v souladu s pravidly standardu, proto nebude provedena žádná úprava.

5.1.6 IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva

V rámci analýzy rozvahy byla popsány informace o rezervách, které účetní jednotka tvoří za účelem oprav dlouhodobého majetku. Rezervy tohoto typu ovšem standard neuznává, jelikož je to důkaz o tom, že si účetní jednotka není jistá stanovením výše odpisů. Podnik XY, a.s. v roce 2010 ovšem nevytvořil rezervu k tomuto účelu, pouze došlo k rozpuštění rezervy ve výši 1 960 tis. Kč, což mělo za následek snížení nákladů.

Dále podnik vytváří rezervy na kurzové ztráty, což by nemělo být v rozporu se standardem, protože dle testu na rezervy se jedná o

- závazek, který vznikl na základě minulé události,
- k jeho vypořádání bude pravděpodobný odtok prostředků představující ekonomický prospěch,

- závazek je možné spolehlivě ocenit.

Jedinou položkou, kterou bude nutné opravit je vyloučení rezervy na opravu HM ve výši 1 960 tis., kdy o tuto částku bude navýšena hodnota nákladů (odúčtováním této částky z položky změna stavu rezerv na opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období a zároveň se projeví na straně pasiv s opačným znaménkem v položce cizích zdrojů – rezervy.)

5.1.7 IAS 33 Zisk na akcii

Tento standard vyžaduje uvádět ve výkazu zisku a ztráty hodnotu zisku na akcii, vypočtenou pomocí jednou ze čtyř metod popsanych v kapitole 2.9.8. Tato povinnost ovšem vystává pouze u podniků, jejichž akcie jsou veřejně obchodovatelné, což není případ analyzované společnosti, a proto v této oblasti neproběhnou žádné úpravy.

5.1.8 Ostatní skutečnosti

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví neznají některé položky uváděné ve výkazech podle českých zákonů o účetnictví. Jedná se dohadné účty aktivní i pasivní, proto z toho důvodu proběhnou následující změny:

- položka dohadné účty aktivní v částce 65 tis. Kč bude zrušena a částka 65 tis. Kč bude zaúčtována přímo jako krátkodobá pohledávka,
- totožně bude položka dohadných účtů pasivních v hodnotě 4 825 tis. Kč odstraněn a přičtena k hodnotě krátkodobých závazků.

5.1.8.1 Odložená daň

Vzhledem ke změnám účetních položek specifikovaných v 5. kapitole, došlo i k pohybu na straně odložené daně. Jakým směrem se hodnota daně změnila, vysvětluje následující tabulka s částkami uvedeným v Kč. Daňové hodnoty u všech položek ovlivňující odloženou daň zůstaly na původních hodnotách. Změnily se účetní hodnoty, konkrétně u netto hmotného investičního majetku vlivem změn popsanych v kapitole 5.1.3 a u rezerv uvádí kapitola 5.1.6. Vlivem těchto úprav se hodnota daně zvýšila na 22 894 622 Kč. Od této částky bude odečten odložený daňový závazek roku 2009 - 5 694 tis. Kč. Výsledkem je nová hodnota odložené daně z běžné činnosti za rok 2010 ve výši 17 201 tis. Kč.

Tab. 31 Přepoččet odložené daně [vlastní zpracování]

Popis položek použitých při výpočtu odložené daně	Daňová hodnota	Účetní hodnota	Základ pro výpočet
Netto nehmotný investiční majetek	1 744 721	1 966 358	221 637
Netto hmotný investiční majetek	131 185 350	266 728 538	135 543 188
Opravná položka k zásobám			-5 830 061
Opravná položka k pohledávkám			0
Rezervy-účetní			0
Rezervy ostatní	0	9 436 750	-9 436 750
Daňová ztráta, kterou je možno uplatnit v následujících letech			0
Odpočet 10%, 15% hodnoty nového investičního majetku který nebyl uplatněn v běžném roce a bude jej možno uplatnit			0
Celkem základ odložené daně			120 498 014
Sazba daně z příjmů platná v následujících letech			19%
Celkem odložená daň			22 894 623

5.2 Převodový můstek

Všechny změny popsané v předchozích kapitolách je nutné zohlednit ve výkazech účetní závěrky. Jako první budou specifikovány rozdíly mezi českou účetní legislativou a IFRS u rozvahy.

Rozvaha XY, a.s. k 31.12.2010

Tab. 32 Zohlednění změn v rozvaze [vlastní zpracování]

označ	AKTIVA	Stav k 31.12.2010		
		dle ČÚL	dle IFRS	Rozdíl
a	B			
	AKTIVA CELKEM	862 319	912 707	50 388
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	359 473	409 861	50 388
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 777	2 777	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	234 632	285 020	50 388
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	122 064	122 064	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	468 476	468 476	0
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	225 982	225 982	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	8	8	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	105 555	105 555	0
8	Dohadné účty aktivní	65	0	-65
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	136 931	136 931	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	34 370	34 370	0

označ		PASIVA	Stav k 31.12.2010		
			dle ČÚL	dle IFRS	Rozdíl
		PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	862 319	912 707	50 388
A.		Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	467 930	511 080	43 150
označ		PASIVA	Stav k 31.12.2010		
a		B			
A.	I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	50 000	50 000	0
A.	II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	0	0	0
A.	III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	13 805	13 805	0
A.	III.	1 Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	10 000	10 000	0
		2 Statutární a ostatní fondy	3 805	3 805	
A.	IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	292 000	292 000	0
A.	IV.	1 Nerozdělený zisk minulých let	292 000	292 000	0
A.	V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)			
		/ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/	112 125	155 275	43 150
B.		Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	394 175	401 627	7 452
B.	I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	30 356	28 396	-1 960
B.	I.	1 Rezervy podle zvláštních právních předpisů	22 879	20 919	-1 960
		4 Ostatní rezervy	7 477	7 477	0
B.	II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	13 698	22 896	9 198
		4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	1	1	0
		1 0 Odložený daňový závazek	13 697	22 895	9 198
B.	III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	318 055	318 055	0
		1 0 Dohadné účty pasivní	4 825	0	-4 825
		1 1 Jiné závazky	792	792	0
B.	IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	32 066	32 066	0
C.	I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	214	214	0

I přes to, že změn nebylo provedeno mnoho, došlo k navýšení bilanční sumy, a to o 50 388 tis. Kč., které byly důsledkem zvýšení dlouhodobého majetku z důvodu zařazení drobného majetku, jehož pořizovací cena je do 40 tis. Kč. Zároveň byly k tomuto majetku dopočteny odpisy, stejně jako u navýšení pořizovací hodnoty i oprávek horizontálního centra z důvodu aktivace výpůjčních nákladů. Z důvodu zachování pravidla, kdy se aktiva musí rovnat pasivům, musely být provedeny změny i na straně pasiv, konkrétně se zvýšil vlastní kapitál o 43 150 tis. Kč, dále bylo zrušeno rozpuštění rezerv na opravy hmotného majetku, který IAS 37 nepřipouští, a změnila se i hodnota odloženého daňového závazku a to v částce 9 198 tis. Kč. Změny zaznamenaly i krátkodobé pohledávky, u nichž byla zrušena položka dohadných účtů aktivních v částce 65 tis. Kč, totožný postup proběhl i u krátkodobých závazků, resp. dohadných účtů pasivních v hodnotě 4 825 tis. Kč.

Výkaz zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12. 2010

Všechny změny, které se odrazily v rozvaze, resp. ve výsledku hospodaření, vycházely z úprav položek výsledovky. Výsledek hospodaření roku 2010 se změnou účtování dle IFRS změnil o + 43 150 tis. Kč. Nejrozsáhlejší diferencí prošla položka výkonové spotřeby z důvodu zařazení drobného majetku, který byl původně účtován do nákladů a to ve výši 57 504 tis. Kč. V souvislosti s přesunem majetku z nákladů do aktiv, došlo i ke změně odpisů, které byly přepočítány i kvůli zařazení výpůjčních nákladů. Dále byly odečteny úroky z úvěru, změnila se daň z příjmů za běžnou činnost o 9 198 tis. Kč.

Vzhledem k velké obsáhlosti je výkaz zisku a ztráty uveden v příloze PIV.

Výkaz cash-flow XY, a.s. k 31.12.2010

Ani tento výkaz nezůstal beze změny. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů byl na konci účetního období ve výši 198 355, což znamená, v porovnání k původní hodnotě, zvýšení o 61 424 tis. Kč, způsobené nárůstem čistého peněžního toku z provozní činnosti vlivem rozdílů u úprav nepeněžních operací, zejména však zisku před zdaněním.

Vzhledem k velké obsáhlosti je výkaz cash-flow uveden v příloze PV.

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Tab. 33 Zohlednění změn vlastního kapitálu [vlastní zpracování]

	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
A. Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	50 000	0	0	50 000
B. Základní kapitál nezapsaný v obchodním rejstříku	0	0	0	0
C. Součet A +/- B	50 000	XX	XX	XX
D. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
* Součet A +/- B +/- D	XX	XX	XX	50 000
E. Emisní ážio	0	0	0	0
F. Rezervní fondy	10 000	0	0	10 000
G. Ostatní fondy ze zisku	3 703	537	435	3 805
H. Kapitálové fondy	0	0	0	0
I. Rozdíly z přecenění nezahrnuté do hospodářského výsledku	0	0	0	0
J. Zisk minulých účetních období	417 537	0	125 537	292 000
K. Ztráta minulých účetních období	0	0	0	0
L. Zisk/ztráta za účetní období po zdanění	XX	155 275	XX	112 125
* Celkem	481 240	155 812	125 972	511 080

Přehled o změnách vlastního kapitálu je rovnou uveden v nové podobě, bez porovnání rozdílů mezi ČÚL a IFRS, protože došlo pouze ke změně zisku za účetní období po zdanění a to o 43 150 tis. Kč, čímž se změnila hodnota vlastního kapitálu na částku 511 080 tis. Kč.

5.3 Proces transformace účetních výkazů na účetní výkazy podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví

Záležitosti, zabývající se problematikou účetních výkazů, řeší standard IAS 1 Prezentace účetní závěrky. Obsahem jsou určitá doporučení na podobu, v jaké by měly být účetní výkazy sestavovány. Dle IFSR jsou sestavovány tyto účetní výkazy:

- výkaz o finanční situaci,
- výkaz o úplném výsledku za období,
- výkaz změn vlastního kapitálu,
- výkaz o peněžních tocích
- komentář.

Hlavním rozdílem účetní závěrky dle českých předpisů a mezinárodních standardů je skutečnost, že v ČR je možnost volby sestavit v rámci přílohy účetní závěrky přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu.

5.3.1 Výkaz o finanční situaci ke konci období

Tento výkaz musí obsahovat název společnosti, měnu vykazování, úroveň zaokrouhlování, číselný řád položek a informaci o tom, zda se jedná o individuální nebo konsolidovanou rozvahu. IFRS nestanovují povinný vzor rozvahy. Klasifikace aktiv a závazků vychází obvykle z členění aktiv a závazků na krátkodobé a dlouhodobé. Účetní jednotky nejsou povinny tuto klasifikaci provést pouze za podmínky, že v rozvaze užijí řazení aktiv a závazků podle likvidity. Zároveň je však třeba respektovat, že je-li položka významná, a její neuvedení v rozvaze by mohlo negativně ovlivnit rozhodování uživatelů účetní závěrky, je povinná tuto položku zveřejnit buď v rozvaze nebo v komentáři. [1]

Níže uvedená tabulka představuje rozvahu společnosti XY, a.s., sestavenou dle IFRS, obsahující povinně zveřejňované položky.

Tab. 34 Možná podoba výkazu o finanční situaci XY, a.s. k 31.12.2010 [vlastní zpracování]

Výkaz o finanční situaci XY, a.s. k 31.12.2010			
Aktiva	v tis. Kč	Pasiva	v tis. Kč
Pozemky, budovy a zařízení	285 020	Základní kapitál	50 000
Investice do nemovitostí	0	Rezervní fondy	13 805
Nehmotná aktiva	2 777	Nerozdělené zisky	292 000
Investice oceňované ekvivalenční metodou	0	Ostatní složky VK	155 275
Odložené daňové pohledávky	0	Dlouhodobé půjčky	19 240
Finanční aktiva	122 064	Odložená daň	22 895
Pohledávky z titulu běžných daní	9 452	Rezervy	28 396
Biologická aktiva	0	Obchodní a jiné závazky	318 056
Aktiva držená k prodeji	0	Krátkodobé půjčky	12 826
Zásoby	225 982	Časové rozlišení	214
Obchodní a jiné pohledávky	96 111		
Peníze a peněžní ekvivalenty	136 931		
Časové rozlišení	34 370		
Celkem	912 707	Celkem	912 707

5.3.2 Výkaz o úplném výsledku za období

Jednotka by měla zveřejňovat položky výnosů a nákladů za období:

- v jednom výkazu o úplném výsledku, nebo
- ve dvou výkazech, a to ve výsledovce a ve druhém výkazu, který začíná výsledkem a který obsahuje složky ostatního úplného výsledku. [7]

IFRS umožňují rozdělit náklady podle druhů nebo podle účelu vynaložení. Vzhledem k tomu, že podnik sestavuje výkaz zisku a ztráty v druhovém členění, je i tab. 36 výsledovky zobrazena rovněž v druhovém členění.

Tab. 35 Možná podoba výkazu zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12.2010

[vlastní zpracování]

Výkaz zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12.2010 (v tis. Kč)	
Tržby	774 279
Ostatní provozní výnosy	4 050
Změna stavu zásob hotových výrobků a nedokončené výroby	-63 384
Práce podnikem provedené a aktivované	0
Spotřebované suroviny a materiál	280 089
Osobní náklady	171 426
Odpisy	53 708
Ostatní provozní náklady	5 020
Provozní zisk	204 702
Finanční VH	-12 183
Zisk z přidružených podniků	0
Zisk před zdaněním	192 519
Daň ze zisku	37 244

Zisk po zdanění	155 275
Mimořádné položky	0
Čistý zisk za období	155 275

Jak již bylo popsáno, výsledovka musí být doplněna výkazem o úplném výsledku za období. Jeho alternativní podoba je znázorněna níže.

Tab. 36 Možná podoba výkazu o úplném VH [vlastní zpracování]

Výkaz o úplném výsledku XY, a.s. k 31.12.2010	v tis. Kč
Čistý VH za běžné období	155 275
Finanční aktiva určená k prodeji	0
Zisky ze zajištění cash flow	0
Zisky z přecenění majetku	0
Aktuárské zisky(ztráty z plánu definovaných požitků	0
Podíl na ostatním VH přidružených podniků	0
Daň z příjmů plynoucí z mimořádného VH	0
Ostatní úplný VH netto	0
Úplný VH za období	155 275

5.3.3 Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích poskytuje uživateli účetní závěrky podklad ke zhodnocení schopnosti jednotky generovat hotovost a hotovostní ekvivalenty. Blíže se tímto výkazem zabývá IAS 7, jenž člení peněžní toky z provozní, investiční a finanční činnosti. Při vykazování z provozní činnosti může být použito přímé metody (doporučeno), kdy jsou uvedeny hrubé příjmy a výdaje, nebo nepřímé metody, kdy je čistý VH upraven o položky nehotovostní povahy, dopady časového rozlišení, investiční činnosti a financování.

Tab. 37 Možná podoba výkazu o peněžních tocích XY, a.s. [vlastní zpracování]

Výkaz cash-flow XY, a.s. k 31.12.2010				v tis. Kč
Cash-flow z provozní činnosti				
VH provozní (před zdaněním)				204 702
A.	1	1	Úpravy	14 355
A.	1	1	Odpisy	53 708
A.	1	2	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	-26 902
A.	1	3	Zisk/ ztráta z prodeje stálých aktiv	-164
A.	1	4	Ostatní operace	-12 287
A.	2		Peněžní prostředky tvořené z provozních operací	-61 320
A.	2	1	Změna stavu pohledávek	-16 686
A.	2	2	Změna stavu zásob	58 896
A.	2	3	Změna stavu závazků	-103 530
A.	3		Peněžní prostředky tvořené z finančních a mimořádných operací	-28 375
A.	3	1	Zaplacené úroky	-438
A.	3	2	Přijaté úroky	110
A.	3	3	Zaplacené daně	-28 047
			Ostatní příjmy a výdaje	0
A.	***		Čistý peněžní tok z provozní činnosti	129 362
Cash-flow z investiční činnosti				
B.	1		Nabytí pozemků, budov a zařízení	-46 871
B.	2		Nabytí nehmotného majetku	0
B.	3		Výtěžek z prodeje pozemků, budov a zařízení	164
B.	***		Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-46 707
Cash-flow z mimořádné činnosti				
C.	1		Dopady změn závazků	40 070
C.	2		Dopady změn vlastního kapitálu	-125 435
C.	***		Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-85 365
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na poč. období				201 065
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období				198 355
Čisté zvýšení/ snížení peněžních prostředků a pen. ekvivalentů				-2 710

5.3.4 Výkaz změn vlastního kapitálu

Standard i v tomto případě nepřikazuje konkrétní formu výkazu. Ovšem účetní jednotky by měly v rámci tohoto výkazu zveřejnit následující informace:

- úplný výsledek hospodaření,
- důsledky zachycení změn a oprav chyb zasahujících do minulosti a to pro každou položku vlastního kapitálu (v souladu s IAS 8),
- výběry kapitálu, vklady vlastníků do podniku, výplaty dividend.

Tab. 38 Možná podoba výkazu změn vlastního kapitálu [vlastní zpracování]

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku	VH minulých let	Zisk běžného období	Celkem
Počáteční stav	50 000	0	13 805	292 000	112 125	467 930
Změny účet. pravidel						
Přepočtené zůstatky						

Změny	0	0	0		+43 150	+43 150
Dividendy						
Úplný HV						
Konečný stav	50 000	0	13 805	292 000	155 275	511 080

5.3.5 Komentář

Komentář obsahuje bližší informace, rozbor a popis položek zveřejňovaných v účetních výkazech společnosti. Příloha byla měla minimálně obsahovat:

- prohlášení o souladu s IFRS,
- použité účetní politiky,
- bližší informace k položkách vykázaných ve zveřejňovaných výkazech v pořadí, ve kterém jsou uvedeny ve výkazech jednotlivé řádky,
- ostatní zveřejnění (podmíněné závazky, nevykázané smluvní povinnosti, cíle a zásady systému řízení rizik společnosti).

5.4 Dopady přechodu na finanční analýzu

V následujícím textu budou popsány změny, k nimž došlo u ukazatelů finanční analýzy vlivem změnou účtování dle IFRS.

5.4.1 Vliv úprav na vertikální analýzu

Vzhledem k tomu, že se změnila bilanční suma o 6%, došlo i ke změnám podílů jednotlivých položek k celkovým rozvahovým ukazatelům. Na straně dlouhodobých aktiv se zvýšil DHM o 21%, oběžný majetek zůstal na původní hodnotě (provedená změna se týkala přesunu podložky dohadného účtu aktivního do nadřazené složky, tedy dlouhodobých pohledávek).

Tab. 39 Vertikální analýza rozvahy po úpravách dle IFRS [vlastní zpracování]

rok 2010	dle ČÚL		dle IFRS		Index změn
	v tis. Kč	Podíl	v tis. Kč	podíl	
AKTIVA CELKEM	862 319	100%	912707	100%	1,06
Dlouhodobý majetek	359 473	42%	409861	45%	1,14
DNM	2 777	0%	2777	0%	1,00
DHM	234 632	27%	285020	31%	1,21
DFM	122 064	14%	122064	13%	1,00
Oběžná aktiva	468 476	54%	468476	51%	1,00
Zásoby	225 982	26%	225982	25%	1,00
Dlouhodobé pohledávky	8	0%	8	0%	1,00

Krátkodobé pohledávky	105 555	12%	105555	12%	1,00
Krátkodobý finanční majetek	136 931	16%	136931	15%	1,00
Časové rozlišení	34 370	4%	34370	4%	1,00
PASIVA CELKEM	862 319	100%	912707	100%	1,06
Vlastí kapitál	467 930	54%	511080	56%	1,09
Základní kapitál	50 000	6%	50000	5%	1,00
Kapitálové fondy	0	0%	0	0%	---
Rezervní fond a...	13 805	2%	13 805	2%	1,00
VH minulých let	292 000	34%	292 000	32%	1,00
VH běžného úč. období	112 125	13%	155275	17%	1,38
Cizí zdroje	394 175	46%	401 413	44%	1,02
Rezervy	30 356	4%	28396	3%	0,94
Dlouhodobé závazky	13 698	2%	22896	3%	1,67
Krátkodobé závazky	318 055	37%	318 055	35%	1,00
Bankovní úvěry a výpomoci	32 066	4%	32066	4%	1,00
- BÚ a fin. výp. krátkodobé	12 826	1%	12826	1%	1,00
- BÚ dlouhodobé	19 240	2%	19240	2%	1,00
Časové rozlišení	214	0%	214	0%	1,00

Tab. 40 naznačuje novou podobu vertikální analýzy výnosů a nákladů. Je patrné, že výnosy poklesly o 1% odúčtováním částky aktivace, což shodně ovlivnilo celkovou sumu výnosů. V nákladovém členění poklesla výkonová spotřeba o 18% jako důsledek přeúčtování drobného majetku do dlouhodobých aktiv a odúčtování aktivace z výnosů. Bezkonkurenčně největší procentuální rozdíl je vidět ve vývoji nákladových úroků, které se vlivem přechodu úroků z úvěrů do pořizovací ceny horizontálního centra, snížily o 99%. Naproti tomu odpisy dosáhly nové výše vyšší o 16%, stejně jako změna stavu rezerv vlivem vyloučení rezerv na opravu dlouhodobého majetku, která způsobila růst o 49%. Celkové náklady celkově poklesly o 9%.

Tab. 40 Vertikální analýza nákladů a výnosů po úpravách dle IFRS [vlastní zpracování]

(v tis. Kč)	dle ČÚL		dle IFRS		Index změn
<i>Tržby za prodej zboží</i>	5 496	0,75%	5 496	0,75%	1,00
<i>Výkony</i>	706 549	96,28%	702 872	96,26%	0,99
..... Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	766 256	104,42%	766 256	104,94%	1,00
..... Změna stavu zásob	-63 384	-8,64%	-63 384	-8,68%	1,00
..... Aktivace	3 677	0,50%	0	0,00%	0,00
<i>Ostatní výnosy</i>	21 790	2,97%	21 790	2,98%	1,00
VÝNOSY	733 835	100,00%	730 158	100,00%	0,99
<i>Náklady na zboží</i>	2 897	0,49%	2 897	0,54%	1,00
<i>Výkonová spotřeba</i>	341 270	57,49%	280089	52,10%	0,82
<i>Nákladové úroky</i>	438	0,07%	6	0,00%	0,01
<i>Odpisy DHM a DNM</i>	46 160	7,78%	53708	9,99%	1,16
<i>Osobní náklady</i>	171 426	28,88%	171426	31,88%	1,00

Změna stavu rezerv a OP	-4 032	-0,68%	-5992	-1,11%	1,49
Ostatní náklady	35 505	5,98%	35505	6,60%	1,00
NÁKLADY	593 664	100,00%	537 639	100,00%	0,91

5.4.2 Vliv úprav na poměrové ukazatele

Tab. 41 Vybrané poměrové ukazatele, vliv po úpravách dle IFRS

[vlastní zpracování]

Položka	stav k 31.12.2010		
	dle ČÚL	dle IFRS	Index změn
Ukazatele likvidity			
Běžná likvidita	1,42	1,42	1
Pohotová likvidita	0,73	0,73	1
Hotovostní likvidita	0,41	0,41	1
Ukazatele zadluženosti			
Celková zadluženost	45,71%	44%	0,96
Ukazatel úrokového krytí	320	32087	100,26
Krytí dl.majetku dl.zdroji	1,39	1,35	0,97
Ukazatele rentability			
Rentabilita tržeb	14,42%	20,11%	1,39
Rentabilita vlastního kapitálu	23,87%	30,38%	1,27
Rentabilita aktiv	16,26%	21,10%	1,30
Ukazatele aktivity			
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,90	0,85	0,94
Doba obratu zásob z tržeb (dny)	105,07	105,07	1,00
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	49,08	49,08	1,00
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	154,25	158,52	1,03
Obratovost pohledávek	7,33	7,33	1,00
Obratovost závazků	2,33	2,27	0,97

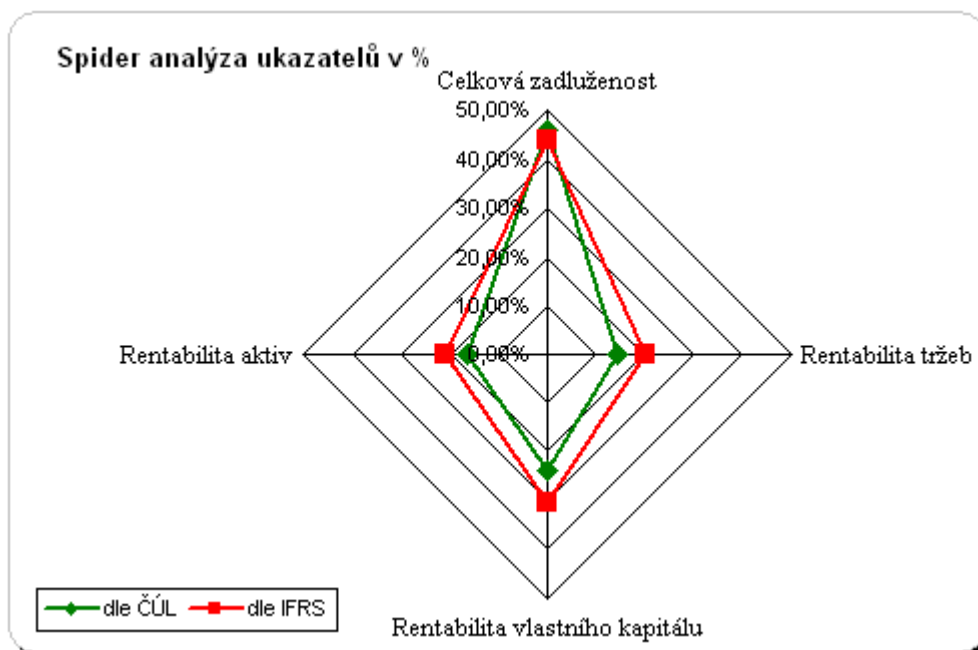
Údaje uvedené v tab. 41 jsou důkazem toho, že úpravy provedené podle IFRS mají vliv i na poměrové ukazatele.

Zadluženost poklesla o 4%, což nelze považovat za podstatnou změnu. Alarmující, opět v pozitivním směru, je vývoj ukazatele úrokového krytí, které se zvýšil o 100%, jelikož byly vyloučeny úroky z úvěru vyloučeny z nákladů.

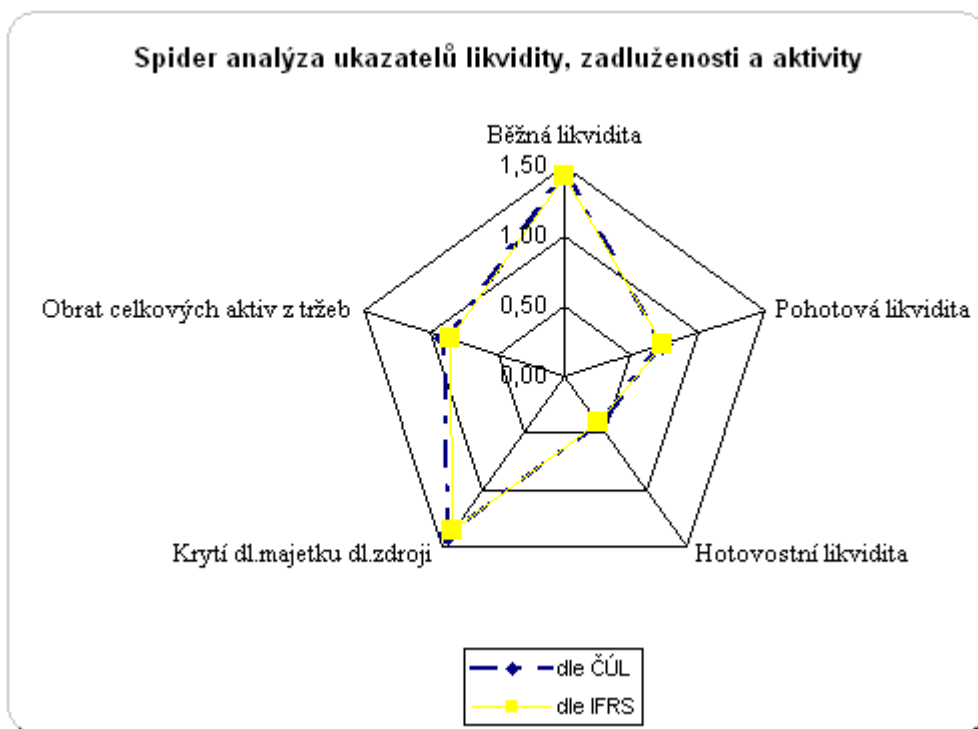
Ukazatele rentability se průměrně zvýšily o 32%, což je rovněž velmi kladný vývoj, protože čím vyšších hodnot je v této oblasti dosahováno, tím má podnik větší schopnost dosahovat výnosů na základě vložených prostředků.

U ukazatelů aktivity došlo ve dvou případech ke snížení, obrat celkových aktiv z tržeb poklesl o 6%, obratovost závazků poklesla o 3%, ovšem pozitivnější by byl tento vývoj u pohledávek.

Přehlednější zobrazení změn lze vidět na obr. 5. a obr. 6 zobrazujících spider analýzu.



Obr. 5 Spider analýza údajů v % [vlastní zpracování]



Obr. 6 Spider analýza vybraných poměrových ukazatelů [vlastní zpracování]

ZÁVĚR

Mnoho společností, které uvažují o účtování v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, považuje tuto změnu jen za formální krok, které účetní oddělení provede během chvilky. Tento dojem je však nejen velký omylem, ale pro společnost může znamenat fatální důsledky ve směru budoucí existence. Přechod na IFRS znamená změnu základních účetních principů a zásad. Všichni zaměstnanci se musí naučit hovořit novým jazykem. Pro mnoho společností proto přechod na IFRS znamená významné změny, které zasáhnou všechny obchodní transakce od vztahů s investory až po každodenní postupy a mohou ovlivnit nejen životaschopnost některých výrobků, ale i vykazovanou ziskovost celého podniku.

Cílem této diplomové práce bylo ve zjednodušené formě provést transformaci účetních výkazů společnosti XY, a.s. v souladu s hlavními standardy IFRS. Této problematice z praktické stránky je věnována kapitola 4 a 5. Po provedení analýzy, ve které byly vybrány položky vhodné pro tento převod, byla realizována samotná úprava. Jak bylo ovšem řečeno – příležitostí pro změnu celého účetního systému je mnoho, v této práci byly vybrány pouze hlavní oblasti vhodné pro převod. Důsledné a detailní přeúčtování dle principů IFRS si jistě zaslouží mnohanásobně vyšší pozornost než v rozsahu této práce.

Společnosti XY, a.s. bych přechod na nový systém účtování doporučila hlavně z důvodu nových příležitostí, které by pro ni mohly být z mnoha hledisek zajímavé a prospěšné – vstup na světové kapitálové trhy by mohl přinést nové zdroje financování, nové partnery (ať už dodavatele či zákazníky), vyšší konkurenceschopnost, která je v dnešní „pokrizové“ době velmi tíživým elementem, a mnoho dalších. Na druhé straně je ovšem nutné uvědomit si skrytá úskalí, doprovázející tento proces, které bych spatřovala především v zaměstnancích, resp. v jejich nedostatečné kvalifikaci, či snad neochotě dalšího vzdělávání plynoucí z tohoto náročného procesu. Dále je zapotřebí si uvědomit téměř jisté zvýšení nákladů, a to nejen v oblasti na již zmíněné kvalifikace zainteresovaných pracovníků, ale také na složitější požadavky na informační technologie, náročnější auditorské kontroly apod. Top management by tedy měl analyzovat všechny kladné i záporné stránky a učinit rozhodnutí zda se k tomuto významnému kroku odhodlat či nikoliv.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] DVOŘÁKOVÁ, D. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 2. vyd. Brno : Computer Press, a.s., 2008. 329 s. ISBN 978-80-251-1950-1.
- [2] FICBAUER, J.; FICBAUER, D. *Mezinárodní účetní a daňové standardy*. 1. vyd. Ostrava : KEY Publishing s.r.o., 2007. 146 s. ISBN 978-80-87071-41-0.
- [3] *Finance media a.s.* [online]. 2011 [cit. 2011-07-01]. Účetní výkazy dle IAS a US GAAP. Dostupné z WWW: <<http://www.sfinance.cz/firmy-a-podnikani/informace/ucetnictvi/vykazy-podle-ifs-a-us-gaap/>>.
- [4] HANUŠOVÁ, H.; KALOUDA, F. *Evropské ekonomické prostředí*. 1. vyd. Praha : Computer Press, a.s., 1999. 135 s. ISBN 80-7226-265-3.
- [5] HINKE, J. *Účetnictví podle IAS/ IFRS*. 1. vyd. Brno : Alfa Publishing, s.r.o., 2006. 175 s. ISBN 80-86851-49-4.
- [6] IASB. *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*. Praha : HZ, 2003. 2000 s.
- [7] JÍLEK, J.; SVOBODOVÁ, J. *Účetnictví podle IFRS 2011 v příkladech*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2011. 432 s. ISBN 978-80-247-3427-9.
- [8] KNÁPKOVÁ, A.; PAVELKOVÁ, D. *Finanční analýza*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
- [9] Kolektiv autorů. *Přehled rozdílů mezi Mezinárodními standardy účetního výkaznictví a Českou účetní legislativou*. projekt Evropské unie na mfcr.cz [online]. Dostupný z: http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/IFRS_CAL_Comparison_CZ.pdf *Ifrs.com* [online]. ©2010 [cit. 2011-06-05]. International Financial Reporting Standards (IFRS). Dostupné z WWW: http://www.ifrs.com/pdf/IFRSUpdate_V8.pdf.
- [10] KOVANICOVÁ, D. *Finanční účetnictví. Světový koncept IFRS/ IAS*. 5. vyd. Praha : RNDr. Ivana Hexnerová - BOVA POLYGON, 2005. 544 s. ISBN 80-7273-129-7.
- [11] KOVANICOVÁ, D. *Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům*. 1. vyd. Praha : RNDr. Ivana Hexnerová - BOVA POLYGON, 2004. 284 s. ISBN 80-7273-095-9.

- [12] KRUPOVÁ, L. *IAS v příkladech I. díl.* 1. vyd. Praha : VOX - Ing. Zdenka Vostrovská, CsC., 2002. 215 s. ISBN 80-86324-22-2.
- [13] KRUPOVÁ, L.; LOJA, R.; PELÁK, J. *IAS v příkladech II. díl.* 1. vyd. Praha : VOX - Ing. Zdenka Vostrovská, CsC., 2003. 190 s.
- [14] KRUPOVÁ, L. *IFRS Mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Aplikace v podnikové praxi.* 1. vyd. Praha : VOX a.s., 2009. 804 s. ISBN 978-80-86324-76-0.
- [15] PASEKOVÁ, M. . *Mezinárodní standardy účetního výkaznictví IAS/IFRS. Studijní pomůcka pro distanční studium.* 2. vyd. Zlín : Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2007. 229 s. ISBN 978-80-7318-626-5.
- [16] PASEKOVÁ, M. *Účetní výkazy v praxi.* 1. vyd. Praha : Kernberg Publishing, s.r.o., 2007. 212 s. ISBN 978-80-903962-6-5.
- [17] PAVELKOVÁ, D.; KNÁPKOVÁ, A. . *Podnikové finance. Studijní pomůcka pro distanční studium.* 1. vyd. Zlín : Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2005. 293 s. ISBN 80-7318-327-7.
- [18] *Poradce s.r.o.* [online]. 2011 [cit. 2011-08-01]. Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IAS/IFRS). Dostupné z WWW: <<http://www.i-poradce.cz/SubPages/OtvorDokument/Clanok.aspx?idclanok=81788>>.
- [19] SKLENÁŘOVÁ, Iva . *Finanční analýza XY, a.s..* Zlín, 2009. 39 s. Seminární práce. Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, Fakulta managementu a ekonomiky.
- [20] Účetní výkazy společnosti XY, a.s.
- [21] *Wikipedie, otevřená encyklopedie* [online]. 2011 [cit. 2011-07-05]. Mezinárodní standardy účetního výkaznictví. Dostupné z WWW: <http://cs.wikipedia.org/wiki/Mezin%C3%A1rodn%C3%AD_standardy_%C3%BA%C4%8Detn%C3%ADho_v%C3%BDkaznictv%C3%AD>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

EBIT	Earnings Before Interest and Taxes – Zisk před úroky a daněmi
ES	Evropské společenství
FASB	Financial Accounting Standard Board – Rada pro standardy finančního účetnictví
IAS	International Accounting Standards – Mezinárodní účetní standardy
IASB	International Accounting Standard Board – Rada pro mezinárodní účetní standardy
IASC	International Accounting Standards Committee - Výbor pro tvorbu mezinárodních účetních standardů
IASCF	International Accounting Standard Committee Foundation – Nadace Výboru pro mezinárodní účetní standardy
IFAC	International Federation of Accountants – Mezinárodní federace účetních
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee – Výbor pro interpretaci IFRS
IFRS	International Financial Reporting Standards – Mezinárodní standardy účetního výkaznictví
IOSCO	International Organization of Securities Commissions – Mezinárodní organizace pro cenné papíry
SAC	Standards Advisory Council – Poradní sbor
SEC	Securities and Exchange Commissions – Komise pro cenné papíry a burzy
SIC	Standing Interpretations Committee – Stálý interpretační výbo

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1 Struktura mezinárodních standardů účetního výkaznictví [11]	21
Obr. 2 Uživatelé účetní závěrky [vlastní zpracování].....	23
Obr. 3 Dvě varianty historických nákladů [10].....	26
Obr. 4 Dělení hospodářského výsledku před úroky a zdaněním XY, a.s. [vlastní zpracování].....	64
Obr. 5 Spider analýza údajů v % [vlastní zpracování].....	81
Obr. 6 Spider analýza vybraných poměrových ukazatelů [vlastní zpracování]	81

SEZNAM TABULEK

Tab. 1 Postup tvorby standardů [14].....	20
Tab. 2 Dlouhodobý nehmotný majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	46
Tab. 3 Dlouhodobý hmotný majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	47
Tab. 4 Dlouhodobý finanční majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	48
Tab. 5 Zásoby [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	48
Tab. 6 Dlouhodobé pohledávky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	49
Tab. 7 Krátkodobé pohledávky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	50
Tab. 8 Krátkodobý finanční majetek [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	50
Tab. 9 Časové rozlišení aktiv [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	51
Tab. 10 Základní kapitál [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	51
Tab. 11 Kapitálové fondy [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	51
Tab. 12 Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	52
Tab. 13 VH minulých let [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	52
Tab. 14 VH běžného účetního období [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	52
Tab. 15 Rezervy [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	53
Tab. 16 Dlouhodobé závazky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	53
Tab. 17 Postup výpočtu odložené daně [zpracováno podle údajů v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]	53
Tab. 18 Krátkodobé závazky [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.]	54
Tab. 19 Bankovní úvěry a výpomoci [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	55
Tab. 20 Časové rozlišení pasiv [zpracováno podle údajů v rozvaze XY, a.s.].....	55
Tab. 21 Struktura osobních nákladů [zpracováno podle údajů v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]	56
Tab. 22 Výkaz cash-flow [přepřacováno podle údajů v přehledu o peněžních tocích XY, a.s.].....	59
Tab. 23 Přehled o změnách vlastního kapitálu [přepřacováno podle údajů ve výkazu o vlastním kapitálu XY, a.s.]	60
Tab. 24 SWOT analýza XY, a.s. [vlastní zpracování].....	61
Tab. 25 Vertikální analýza rozvahy [vlastní zpracování]	62
Tab. 26 Vertikální analýza výsledovky [vlastní zpracování].....	63

Tab. 27 Vybrané poměrové ukazatele [vlastní zpracování].....	64
Tab. 28 Rozpis majetku neúčtovaného v rozvaze [zpracováno podle údaje v příloze k účetní závěrce XY, a.s.]	67
Tab. 29 Údaje nově zařazovaného majetku do aktiv [vlastní zpracování]	67
Tab. 30 Údaje pro přepočet odpisů [vlastní zpracování]	68
Tab. 31 Přepočet odložené daně [vlastní zpracování]	71
Tab. 32 Zohlednění změn v rozvaze [vlastní zpracování]	71
Tab. 33 Zohlednění změn vlastního kapitálu [vlastní zpracování]	73
Tab. 34 Možná podoba výkazu o finanční situaci XY, a.s. k 31.12.2010 [vlastní zpracování].....	75
Tab. 35 Možná podoba výkazu zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12.2010 [vlastní zpracování].....	75
Tab. 36 Možná podoba výkazu o úplném VH [vlastní zpracování]	76
Tab. 37 Možná podoba výkazu o peněžních tocích XY, a.s. [vlastní zpracování].....	77
Tab. 38 Možná podoba výkazu změn vlastního kapitálu [vlastní zpracování].....	77
Tab. 39 Vertikální analýza rozvahy po úpravách dle IFRS [vlastní zpracování].....	78
Tab. 40 Vertikální analýza nákladů a výnosů po úpravách dle IFRS [vlastní zpracování].....	79
Tab. 41 Vybrané poměrové ukazatele, vliv po úpravách dle IFRS [vlastní zpracování].....	80

SEZNAM PŘÍLOH

P I: Seznam platných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví [7]

P II: Rozhodovací diagram pro tvorbu rezervy nebo podmíněného závazku [14]

P III: Výkaz zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12.2010 (v tis. Kč) [upraveno dle údajů ve výkazu zisku a ztráty]

P IV: Zohlednění změn IFRS ve výkazu zisku a ztráty [vlastní zpracování]

P V: Zohlednění změn IFRS ve výkazu o peněžních tocích [vlastní zpracování]

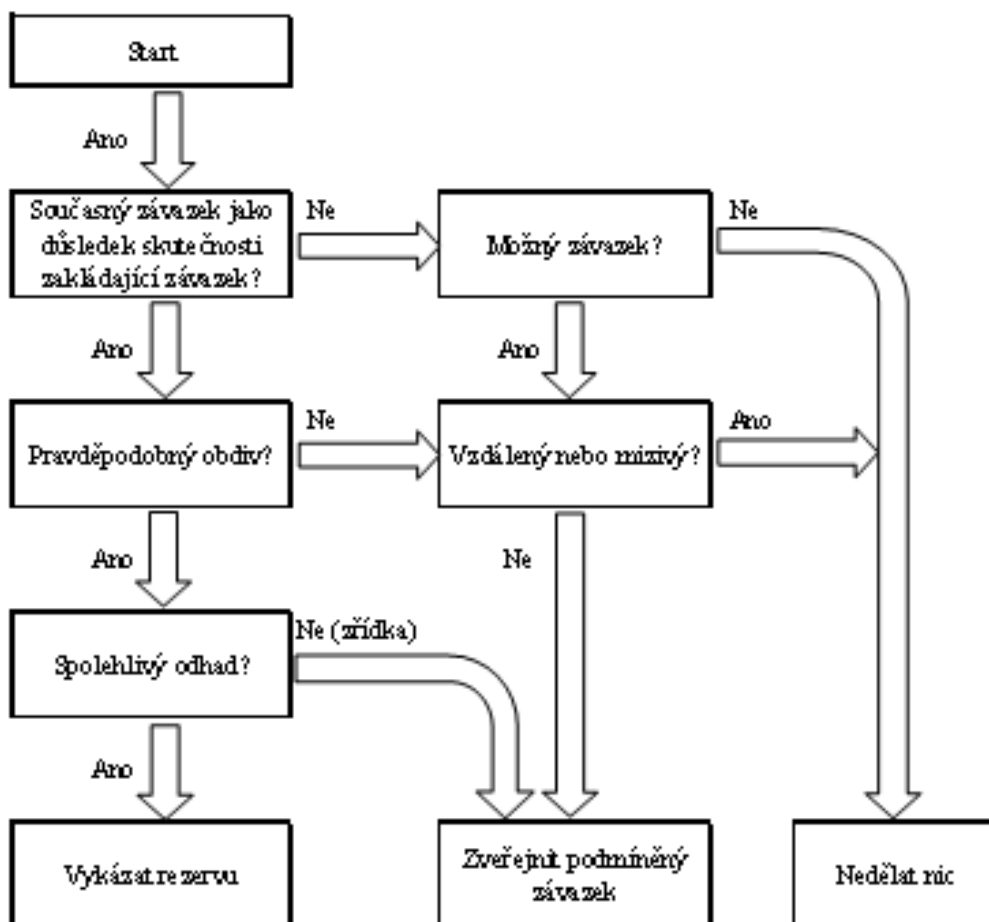
PŘÍLOHA PI: SEZNAM PLATNÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Označení standardu	Český název standardu
IAS 1	Prezentace účetní závěrky
IAS 2	Zásoby
IAS 7	Výkaz peněžních toků
IAS 8	Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby
IAS 10	Události po rozvahovém dni
IAS 11	Smlouvy o zhotovení
IAS 12	Daně ze zisku
IAS 16	Pozemky, budovy a zařízení
IAS 17	Leasingy
IAS 18	Výnosy
IAS 19	Zaměstnanecké požitky
IAS 20	Účtování státních dotací a zveřejňování státní podpory
IAS 21	Dopady změn měnových kurzů
IAS 23	Výpůjční náklady
IAS 24	Zveřejnění spřízněných stran
IAS 26	Účtování a vykazování penzijních plánů
IAS 27	Konsolidovaná a separátní účetní závěrka
IAS 28	Investice do přidružených podniků
IAS 29	Vykazování v hyperinflačních ekonomikách
IAS 31	Podíly na společném podnikání
IAS 32	Finanční nástroje: prezentace
IAS 33	Zisk na akcii
IAS 34	Mezitímní účetní výkaznictví
IAS 36	Znehodnocení aktiv
IAS 37	Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky
IAS 38	Nehmotná aktiva
IAS 39	Finanční nástroje: účtování a ocenění
IAS 40	Investiční nemovitost
IAS 41	Zemědělství
IFRS 1	První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví
IFRS 2	Úhrada vázaná na akcie
IFRS 3	Podniková kombinace
IFRS 4	Pojistné smlouvy
IFRS 5	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti
IFRS 6	Průzkum a vyhodnocení nerostných zdrojů
IFRS 7	Finanční nástroje: zveřejňování
IFRS 8	Provozní segmenty

IFRS 9	Finanční nástroje
--------	-------------------

P I Seznam platných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví [7]

PŘÍLOHA PII: ROZHODOVACÍ DIAGRAM PRO TVORBU REZERVY NEBO PODMÍNĚNÉHO ZÁVAZKU



P II Rozhodovací diagram pro tvorbu rezervy nebo podmíněného závazku
[14]

PŘÍLOHA PIII: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY XY, A.S. K 31.12.2010 (V TIS. KČ)

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	5 496	7 176
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	2 897	3 514
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	2 599	3 662
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	706 549	932 086
II.	1 Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	766 256	943 449
	2 Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-63 384	-13 765
	3 Aktivace	07	3 677	2 402
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	341 270	499 106
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	09	248 356	346 881
B.	2 Služby	10	92 914	152 225
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	367 878	436 642
C.	Osobní náklady	12	171 426	179 211
C.	1 Mzdové náklady	13	124 988	132 071
C.	2 Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	3 058	2 918
C.	3 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	41 854	42 597
C.	4 Sociální náklady	16	1 526	1 625
D.	Daně a poplatky	17	834	511
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	46 160	37 112
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	2 527	2 139
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	993	1 080
	2 Tržby z prodeje materiálu	21	1 534	1 059
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	1 049	2 144
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	829	0
F.	2 Prodaný materiál	24	220	2 144
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-4 032	6 402
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 050	12 190
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 232	3 170
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/	30	152 786	222 421
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII.	1 Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0

Označení		TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období		
				sledovaném 1	minulém 2	
a		b	c			
	VII.	2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
	VII.	3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
	VIII.		Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.			Náklady z finančního majetku	38	131	0
	IX.		Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.			Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.			Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	-26 902	8 704
	X.		Výnosové úroky	42	110	1 771
N.			Nákladové úroky	43	438	3
	XI.		Ostatní finanční výnosy	44	15 103	8 636
O.			Ostatní finanční náklady	45	54 161	71 142
	XII.		Převod finančních výnosů	46	0	0
P.			Převod finančních nákladů	47	0	0
	*		Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/	48	-12 615	-69 442
Q.			Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	28 046	30 442
Q.		1	-splatná	50	20 043	29 421
Q.		2	-odložená	51	8 003	1 021
	**		Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	-40 661	-99 884
	XIII.		Mimořádné výnosy	53	0	0
R.			Mimořádné náklady	54	0	0
S.			Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S.		1	-splatná	56	0	0
S.		2	-odložená	57	0	0
	*		Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58	0	0
T.			Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
	***		Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	-40 661	-99 884
	****		Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	-12 615	-69 442

P III Výkaz zisku a ztráty XY, a.s. k 31.12.2010 [upraveno dle údajů ve výkazu zisku a ztráty]

PŘÍLOHA PIV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY XY, A.S. K 31.12.2010

Označení	TEXT		Stav k 31.12.2010		
			dle ČÚL	dle IFRS	rozdíl
a	b				
I.	Tržby za prodej zboží		5 496	5 496	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží		2 897	2 897	0
	+ Obchodní marže (ř. 01-02)		2 599	2 599	0
II.	Výkony (ř. 05+06+07)		706 549	702 872	-3 677
II.	1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	766 256	766 256	0
	2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-63 384	-63 384	0
	3	Aktivace	3 677	0	-3 677
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)		341 270	280 089	-61 181
B.	1	Spotřeba materiálu a energie	248 356	187 175	-61 181
B.	2	Služby	92 914	92 914	0
	+ Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)		367 878	425 382	57 504
C.	Osobní náklady		171 426	171 426	0
C.	1	Mzdové náklady	124 988	124 988	0
C.	2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	3 058	3 058	0
C.	3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	41 854	41 854	0
C.	4	Sociální náklady	1 526	1 526	0
D.	Daně a poplatky		834	834	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		46 160	53 708	7 548
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)		2 527	2 527	0
III.	1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	993	993	0
	2	Tržby z prodeje materiálu	1 534	1 534	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)		1 049	1 049	0
F.	1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	829	829	0
F.	2	Prodaný materiál	220	220	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		-4 032	-5 992	-1 960
IV.	Ostatní provozní výnosy		4 050	4 050	0
H.	Ostatní provozní náklady		6 232	6 232	0
V.	Převod provozních výnosů		0	0	0
I.	Převod provozních nákladů		0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření				
	/(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/		152 786	204 702	51 916
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 (ř. 34 + 35 + 36)		0	0	0
VII.	1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0
VII.	2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0
VII.	3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku		131	131	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		0	0	0

Označení		TEXT	Stav k 31.12.2010		
a		b			
L.		Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0
M.		Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-26 902	-26 902	0
X.		Výnosové úroky	110	110	0
N.		Nákladové úroky	438	6	-432
XI.		Ostatní finanční výnosy	15 103	15 103	0
O.		Ostatní finanční náklady	54 161	54 161	0
XII.		Převod finančních výnosů	0	0	0
P.		Převod finančních nákladů	0	0	0
		Finanční výsledek hospodaření			
*		/(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/	-12 615	-12 615	0
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	28 046	37 244	9 198
Q.	1	-splatná	20 043	20 043	0
Q.	2	-odložená	8 003	17 201	9 198
**		Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	112 125	155 275	43 150
XIII.		Mimořádné výnosy	0	0	0
R.		Mimořádné náklady	0	0	0
S.		Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	0	0	0
S.	1	-splatná	0	0	0
S.	2	-odložená	0	0	0
*		Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	0	0	0
T.		Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0
***		Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	112 125	155 275	43 150
****		Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	140 171	192 519	52 348

P IV Zohlednění změn IFRS ve výkazu zisku a ztráty [vlastní zpracování]

PŘÍLOHA PV: ZOHLEDNĚNÍ ZMĚN IFRS VE VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období				Stav k 31.12.2010		
				dle ČÚL	dle IFRS	Rozdíl
				201 065	201 065	0
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)						
Z.			Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	140 171	192 519	52 348
A.	1		Úpravy o nepeněžní operace	17 462	26 538	9 076
A.	1	1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	46 160	53 708	7 548
A.	1	2	Změna stavu opravných položek, rezerv	-28 862	-26 902	1 960
A.	1	3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-164	-164	0
A.	1	4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0	0
A.	1	5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	328	-104	-432
A.	1	6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0	0
A.	*		Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	157 633	219 057	61 424
A.	2		Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-61 320	-61 320	0
A.	2	1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-16 686	-16 686	0
A.	2	2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-103 530	-103 530	0
A.	2	3	Změna stavu zásob	58 896	58 896	0
A.	2	4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	0	0
A.	**		Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	96 313	157 737	61 424
A.	3		Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-438	-438	0
A.	4		Přijaté úroky	110	110	0
A.	5		Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-28 047	-28 047	0
A.	6		Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0	0	0
A.	***		<i>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</i>	67 938	129 362	61 424
Peněžní toky z investiční činnosti						
B.	1		Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-46 871	-46 871	0
B.	2		Příjmy z prodeje stálých aktiv	164	164	0
B.	3		Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
B.	***		<i>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</i>	-46 707	-46 707	0
Peněžní toky z finančních činností						
C.	1		Dopady změn dlouhodobých,resp. krátkodobých závazků	40 070	40 070	0
C.	2		Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	-125 435	-125 435	0
C.	2	1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0	0	0
C.	2	2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0	0
C.	2	3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0	0
C.	2	4	Úhrada ztráty společníky	0	0	0
C.	2	5	Přímé platby na vrub fondů	102	102	0
C.	2	6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	-125 537	-125 537	0

C.	***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	-85 365	-85 365	0
		Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-64 134	-2 710	61 424
R.		Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	136 931	198 355	61 424

P V Zohlednění změn IFRS ve výkazu o peněžních tocích [vlastní zpracování]