

Obsah

Seznam zkratk některých použitých právních předpisů	9
Seznam ostatních zkratk	10
Předmluva	12

1 ÚVOD 13

1.1 Účetní jednotky a jejich klasifikace	13
1.2 Základní legislativní požadavky	15
1.3 Účetní závěrka, výroční zpráva a zveřejňování	18
1.3.1 Struktura a obsah účetní závěrky	18
1.3.2 Ověření účetní závěrky auditorem	20
1.3.3 Výroční zpráva	22
1.3.4 Zveřejňování nefinančních informací	23
1.3.5 Zpráva o platbách orgánům správy členského státu EU či třetí země	24
1.3.6 Vlastní zveřejnění	25
1.4 Oceňování bilančních položek	25

2 PREZENTACE INFORMACÍ V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 29

2.1 Analýza rozvahových položek	29
2.1.1 Dlouhodobý majetek	33
2.1.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek	34
2.1.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek	37
2.1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek	40
2.1.1.4 Dlouhodobé pohledávky	42
2.1.2 Oběžná aktiva	43
2.1.2.1 Zásoby	44
2.1.2.2 Krátkodobé pohledávky	47
2.1.2.3 Krátkodobý finanční majetek	49
2.1.2.4 Peněžní prostředky	50
2.1.2.5 Časové rozlišení aktiv	51
2.1.3 Vlastní kapitál	52
2.1.3.1 Základní kapitál	52
2.1.3.2 Kapitálové fondy	53
2.1.3.3 Fondy ze zisku	54

2.1.3.4	Výsledek hospodaření	54
2.1.4	Cizí zdroje	55
2.1.4.1	Rezervy	55
2.1.4.2	Dlouhodobé závazky	58
2.1.4.3	Krátkodobé závazky	59
2.1.4.4	Časové rozlišení pasiv	61
2.1.5	Sestavení rozvahy	61
2.2	Analýza výsledkových položek	66
2.2.1	Provozní výsledek hospodaření	68
2.2.1.1	Tržby	69
2.2.1.2	Výkonová spotřeba	69
2.2.1.3	Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace	69
2.2.1.4	Osobní náklady	70
2.2.1.5	Trvalé úpravy hodnot aktiv	71
2.2.1.6	Dočasné úpravy hodnot aktiv	74
2.2.1.7	Ostatní provozní výnosy	74
2.2.1.8	Ostatní provozní náklady	74
2.2.2	Finanční výsledek hospodaření	75
2.2.3	Daň z příjmů právnických osob	76
2.2.3.1	Splatná daň z příjmů	77
2.2.3.2	Odložená daň z příjmů	78
2.2.4	Struktura výsledku hospodaření	80
2.2.5	Účelové členění provozních nákladů	81
2.2.6	Sestavení výkazu zisku a ztráty v druhovém členění	82
2.3	Analýza přílohy	85
2.3.1	Informace zveřejňované všemi účetními jednotkami	85
2.3.2	Informace zveřejňované malými a mikro účetními jednotkami s povinností auditu	90
2.3.3	Informace zveřejňované středními a velkými účetními jednotkami	91
2.3.4	Informace zveřejňované velkými účetními jednotkami	91
2.4	Přehled o peněžních tocích	92
2.5	Přehled o změnách vlastního kapitálu	98

3 FINANČNÍ ANALÝZA **101**

3.1	Metody finanční analýzy	102
3.1.1	Horizontální a vertikální analýza	103
3.1.2	Analýza bilančních pravidel	103
3.1.3	Analýza pracovního kapitálu	104
3.1.4	Analýza poměrových ukazatelů	106
3.1.4.1	Ukazatele rentability	106

3.1.4.2	Ukazatele aktivity	108
3.1.4.3	Ukazatele likvidity	111
3.1.4.4	Ukazatele zadluženosti	112
3.1.4.5	Ukazatele kapitálového trhu (tržní hodnoty)	113
3.2	Pyramidové soustavy ukazatelů	115
3.3	Náklady kapitálu	119
3.3.1	Náklady na vlastní kapitál (Re) dle modelu CAPM	120
3.3.2	Náklady na vlastní kapitál (Re) dle stavebnicového modelu	122
3.4	Ekonomická přidaná hodnota	124
3.5	Bonitní a bankrotní modely	126
3.5.1	Kralickův test	126
3.5.2	Tamariho model	127
3.5.3	Index bonity	128
3.5.4	Altmanův model	129
3.5.5	Tafflerův model	130
3.5.6	Index IN05	130
3.5.7	Hodnocení vitality dle Harryho Pollaka	131
3.6	Mezifiremní srovnávání	133
3.7	Omezení finanční analýzy	134
3.8	Případová studie	134

4 INTEGROVANÝ REPORTING. 161

4.1	Vývoj integrovaného reportingu	162
4.2	Standardy pro integrované výkaznictví	165
4.3	Proces integrovaného reportování	166
4.4	Integrovaný reporting v praxi firmy SAP, SE	168

5 CORPORATE GOVERNANCE (SPRÁVA OBCHODNÍCH KORPORACÍ) 177

5.1	Úvod	177
5.2	Význam správy obchodních korporací	178
5.2.1	Problém vlastník – manažer	179
5.2.2	Problém vlastník – vlastník	180
5.2.3	Modely správních orgánů	181
5.2.3.1	Jednoúrovňový (monistický) model	182
5.2.3.2	Dvouúrovňový (také duální a dualistický) model	183
5.2.4	Regulace správy obchodních korporací	184
5.3	Vývoj správy obchodních korporací ve střední a východní Evropě	185
5.3.1	Privatizace a správa obchodních korporací v zemích střední a východní Evropy	186
5.3.2	Správa obchodních korporací na úrovni Evropské unie	187

5.4	Správa obchodních korporací v České republice	190
5.4.1	Vývoj právního rámce pro správu obchodních korporací.	191
5.4.1.1	Stará úprava správních orgánů	191
5.4.1.2	Možnost volby modelu v nové úpravě	193
5.4.1.3	Nová úprava dvouúrovňového modelu.	195
5.4.1.4	Péče hospodáře a pravidlo podnikatelského úsudku.	196
5.4.2	Český Kodex správy a řízení obchodních korporací	197
5.5	Neefektivní správa obchodní korporace na příkladu Sazka, a. s.	198

6 POUŽITÁ LITERATURA 207

Příloha – Typový účtový rozvrh.	211
O autorech	220
Rejstřík.	221