

## **P14 ÚPRAVY ÚČETNÍCH VÝKAZŮ PRO POTŘEBY FA**

Ve strategické rovině přesahuje potřeba úprav účetních údajů jasně horizonty finančně analytických aktivit.

Jde přitom o úpravy nezbytné objektivně, zvláště v souvislosti s mezinárodním charakterem operací podniku operujících v podmínkách globalizované ekonomiky otevřeného typu.

Cílem takto determinovaných úprav informací z účetní evidence je objektivizovat účetní informace s uvážením faktorů, které mohou – minimálně potenciálně - ovlivnit jejich vypovídací schopnost.

Obecnou potřebu objektivizace je možné konkretizovat následující množinou faktorů či vlivů, které by měly být brány v úvahu:<sup>1</sup>

- eliminace rozdílnosti účetních systémů,
- mimořádné události,
- sezonní výkyvy,
- problémy srovnání a srovnatelnosti,
- faktory rizik,
- význam nefinančních ukazatelů.

Pro ilustraci, k jakým závěrům tyto přístupy mohou vést, uvádíme stručnou (s využitím již citovaného pramene) diskusi ke zřejmě nejvýznamnějšímu faktoru - k eliminaci rozdílnosti účetních systémů.

Ekonomické aktivity v globální dimenzi světové ekonomiky vyžadují informace, vybudované na mezinárodně uznávaných

- účetních koncepcích,
- zásadách a
- standardních řešeních.

Tomu vyhovuje tzv. mezinárodní účetnictví, které usiluje o dosažení:

- a) srovnatelnosti vykazovaných informací finančního charakteru

a s tím související či z toho vycházející

- b) srovnatelnosti informací o výkonnosti podniků, působících v odlišných teritoriálních/národních podmínkách.

Pro naše potřeby však výlučná orientace na mezinárodní účetnictví není nezbytně nutná, alespoň do té doby, než se tato tendence odrazí i v domácí účetní legislativě.

---

<sup>1</sup> KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., REMEŠ, D. a ŠTEKER, K. *Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2. str. 139 – 150.

## 14.1 Úvodní poznámky

Úpravy účetní evidence pro potřeby finanční analýzy jsou do jisté míry k diskusi a to nejméně ze čtyř důvodů:

- a) účetní evidence podléhá konvenci, která nemusí ve všech případech odpovídat potřebám finančně analytických aktivit – pak je potřeba úprav účetních dat k danému účelu zřejmá, přičemž
- b) tyto úpravy v žádném případě nelikvidují zásadně obsah ukazatelů účetní evidence, potřeby finanční analýzy jsou v zásadě profilovány tím, jak jsou uvažované informace v procesech finančního řízení firmy
  - i) využitelné či dostupné (okamžitě, resp. s různě dlouhou prodlevou),  
a nebo
  - ii) naléhavé (vyžadující okamžitou reakci či reakci více či méně opožděnou),  
případně
  - iii) logicky blízké či příbuzné (a dovolující tedy alespoň jistou míru agregace),  
z čehož vyplývá, že
- c) tyto úpravy jsou především formálního charakteru, k čemuž by měl stačit zdravý selský rozum a proto se nějaké „normativní“ úpravy účetní dokumentace nejeví jako nezbytné,

nicméně

- d) obtížná objektivizace výsledků myšlenkových pochodů zdravého selského rozumu (na příklad problematiky CF), stejně jako některé sporné výsledky dosavadní konfrontace účetních a finančně analytických přístupů k účetním datům (na příklad vnímání rezerv) si v tomto případě jistou míru standardizace vyžádala.

Požadavky finanční analýzy na úpravy standardní účetní evidence je možné rozdělit do dvou oblastí:

- 1) úpravy vlastních účetních výkazů - v tomto případě se data účetní evidence v zásadě pouze „přeskládají“, přičemž připadají v úvahu především úhly pohledu ad bi), resp. ad bii),
- 2) vytváření speciálních ukazatelů cestou účelných kombinací primárních ukazatelů účetní evidence – zde se uvažují především náhledy ad biii).

Z logiky věci vyplývá, že úpravy s využitím hledisek bi) resp. bii) se budou týkat především úprav informací z rozvahy, přístupy ad biii) se uplatní spíše v úpravách dat z výsledovky a v konstrukcích speciálních ukazatelů, používaných vybranými metodami finanční analýzy (Z-fce, Q-test).

## 14.2 Úpravy primární účetní dokumentace (výsledovka a rozvaha)

### 14.2.1 Úpravy rozvahy

#### **A) Obecně k úpravám rozvahy**

##### **Aktiva**

Řadí se **podle jejich likvidnosti**.

Seřazení probíhá sestupně, tedy:

- a) od nejlikvidnějších (hotovost), až po
- b) nejméně likvidní (stálá aktiva)

##### **Pasiva**

Závazky se řadí **podle jejich splatnosti**.

I zde probíhá řazení sestupně, tedy:

- a) od těch, které mají být uhrazeny nejdříve (krátkodobé závazky), až po ty
- b) s nejdelší dobou splatnosti.

#### **B) Upravená výsledná struktura rozvahy**

##### **AKTIVA**

##### **Krátkodobá (oběžná) aktiva**

- Finanční majetek
- Krátkodobé pohledávky
- Dlouhodobé pohledávky
- Zásoby
- Časové rozlišení na straně aktiv
- Krátkodobá (oběžná) aktiva celkem**

##### **Fixní (stálá) aktiva**

- Dlouhodobý hmotný majetek
- Dlouhodobý nehmotný majetek
- Dlouhodobý finanční majetek
- Fixní (stálá) aktiva celkem**

##### **AKTIVA CELKEM**

##### **PASIVA**

##### **Cizí zdroje**

Krátkodobé závazky  
Dlouhodobé závazky  
Rezervy  
Časové rozlišení na straně pasiv  
**Cizí zdroje celkem**

### **Vlastní kapitál**

Základní kapitál  
Ážio a kapitálové fondy  
Fondy ze zisku  
Výsledek hospodaření minulých let (+/-)  
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)  
Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)  
**Vlastní kapitál celkem**

### **C) Komentáře k úpravám rozvahy**

- a) Všechny položky časového rozlišení na straně aktiv jsou zahrnuty do oběžných (krátkodobých) aktiv – nerozlišuje se tedy dlouhodobost nebo krátkodobost „pohledávky“ (vyplývá údajně z potřeby zachovat platnost bilanční rovnice).
- b) Všechny položky časového rozlišení na straně pasiv se zařazují do krátkodobých závazků (vyplývá rovněž údajně z potřeby zachovat platnost bilanční rovnice).
- c) Rezervy jsou zpravidla chápány jako cizí a dlouhodobé zdroje???  
Ve zdůvodněných případech je nicméně možné uvažovat je, s ohledem na mechanismus jejich vytváření ze zisku před zdaněním, jako zdroje vlastní.
- d) V oběžných aktivech jsou zahrnuty i dlouhodobé pohledávky. To je z pohledu FA nepřesné (zejména pro potřeby výpočtu likvidit) a proto se dlouhodobé pohledávky uvažují individuálně.
- e) Veškeré údaje jsou uvažovány v netto hodnotách, tedy očištěné o
  - oprávký a
  - opravné položky.

### **14.2.2 Úpravy výsledovky**

#### **A) Obecně k úpravám výsledovky**

Výnosy a náklady se člení na tři skupiny:

- a) provozní
- b) finanční
- c) mimořádné (nikoliv ve smyslu striktně „účetnickém! – viz poslední podoba úpravy výsledovky z roku 2016).

Mimořádné výnosy a náklady (ve finančně analytickém pojetí) se ve zdůvodněných případech do celkového výsledku hospodaření (pro účely FA!) nezahrnují.

V aktuálním období (roce) není obvykle, s ohledem na možné rozdíly mezi občanským a finančním rokem, známo definitivní resp. oficiální rozdělení zisku na

- dividendy nebo podíly na zisku a s tím související
- nerozdělený zisk pro příští období.

## **B) Upravená výsledná struktura výsledovky**

Množina možných úprav je v tomto případě obtížně definovatelná, zvláště s ohledem na potřeby speciálních metod finanční analýzy (viz výše uvedené hledisko b)iii)).

A tedy i případný ekvivalent výše uvedené struktury upravené rozvahy v případě výsledovky je závislý na účelu, který úpravou sledujeme a může mít tedy (nejméně potenciálně) více podob.

Z těchto důvodů zde od snahy vytvořit modelovou podobu upravené výsledovky upouštíme.

## **C) Komentáře k úpravám výsledovky**

Komentáře k úpravám výsledovky jsou zaměřeny na souvislosti s mimořádným výsledkem hospodaření, což je rozlišovací úroveň, kterou aktuálně platná účetní legislativa nezná. Pro analýzu struktury hospodářského výsledku jde nicméně o informaci z finančně analytického hlediska významnou.

- a) Provozní výsledek hospodaření
  - = obchodní a výrobní tržby
  - + tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu
  - + ostatní provozní výnosy
  - provozní náklady.
- b) Mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním
  - = mimořádné výnosy
  - mimořádné náklady.
- c) Výsledek hospodaření před zdaněním
  - = výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním
  - + mimořádný výsledek hospodaření před zdaněním.
- d) Daňový základ
  - = výsledek hospodaření před zdaněním
  - + připočitatelné položky
  - odpočitatelné položky
  - +/- úpravy podle platných daňových předpisů.

## 14.3 Úpravy pro speciální metody finanční analýzy

### 14.3.1 Úpravy pro Altmanovy modely

EBIT ve standardní podobě

Aktiva ve standardní podobě

Tržby (výnosy) ve standardní podobě

Tržní hodnota vlastního kapitálu

= výsledek hospodaření běžného účetního období  
+ odpisy dlouhodobého hmotného majetku  
+ odpisy dlouhodobého nehmotného majetku

#### **Poznámka:**

Tento pozoruhodný algoritmus určení tržní hodnoty vlastního kapitálu uvádíme přesto, že podstata tohoto postupu a míra jeho racionality nám není známa. Situaci snad, alespoň do jisté míry, vyjasní odkaz na pramen, ze kterého je daná metodika přebírána.<sup>2</sup>

Účetní hodnota dluhu

= cizí zdroje  
- rezervy

Nerozdělený zisk

= ážio a kapitálové fondy  
+ fondy ze zisku  
+ výsledek hospodaření minulých let  
+ výsledek hospodaření běžného účetního období  
- rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku

Čistý pracovní kapitál

= krátkodobá (oběžná) aktiva  
- dlouhodobé pohledávky  
- krátkodobé závazky (vč. krátkodobých bankovních úvěrů a krátkodobých finančních výpomocí)

---

<sup>2</sup> KOLÁŘ, P., MRKVIČKA, J. Finanční analýza. 2. přepracované vydání. Praha: ASPI, a.s., 2006, strana 147

### 14.3 Úpravy pro Q-test

Vlastní kapitál (jako výše)

Aktiva celkem (jako výše)

Cizí kapitál

= cizí zdroje (jako výše)

ROA s úroky

= (čistý zisk po zdanění

+ úroky z cizího kapitálu)

/ aktiva celkem

Doba splácení dluhu v letech

= (cizí zdroje – likvidní prostředky) / roční CF (tzv. bilanční)

Roční CF (tzv. bilanční)

= čistý zisk po zdanění

+ odpisy

– saldo přechodných účtů aktiv

+ saldo přechodných účtů pasiv

### 14.4 Úpravy sporné, či dokonce zakázané (kreativní účetnictví)

#### 14.4.1 Definice kreativního účetnictví

V této souvislosti se obvykle objevuje pojem „tvůrčí účetní“ či „kreativní účetnictví“ v širších souvislostech.

O dokonalou definici pojmu zde neusilujeme, následující citaci je třeba považovat za jednu z možností: „Pojem tzv. kreativního účetnictví je uváděn v teorii jako proces, při kterém jsou uskutečňovány přímo ekonomické transakce tak, aby bylo dosaženo příznivých výsledků účetnictví, nebo častěji jde o účelovou manipulaci s daty.“<sup>3</sup>

Nicméně není možné vyhnout se jeho etické dimenzi. „Názory autorů na etiku kreativního účetnictví lze v podstatě shrnout do dvou skupin. První skupinu tvoří autoři, kteří vnímají kreativní účetnictví jako součást běžné praxe. Druhou skupinu tvoří autoři, kteří naopak vnímají kreativní účetnictví jako prolhanou a nevhodnou činnost.“<sup>4</sup>

Z právě uvedeného je snad dostatečně zřejmé, že minimálně spornost tvůrčího či kreativního účetnictví je zjevná.

---

<sup>3</sup> DRÁBKOVÁ, Z. *Kreativní účetnictví a účetní podvody. Řízení rizika účetních chyb a podvodů*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, strana 27.

<sup>4</sup> Tamtéž, strana 28.

Nepříjemnou skutečností v této souvislosti je, že „Problematické je nalezení hranic mezi tím, co je v rámci kreativity účetnictví přípustné v souladu se zjištěním odpovídající míry věrného a pravdivého obrazu účetnictví, a tím, co můžeme definovat jako účetní podvod.“<sup>5</sup>

Kreativní účetnictví zahrnuje řadu dílčích aktivit, technik či praktik. V pramenech lze objevit pod označením „hra čísel“, „legitimní klam“ atd. snad i vážně míněné racionalizace těchto aktivit. Nicméně jejich podstata se tím nemění – jde o **manipulace účetních výkazů**.

#### 14.4.2 Rizikové situace a techniky manipulace finančních výkazů<sup>6</sup>

V analýze rizik manipulace účetních výkazů lze identifikovat v zásadě dvě úrovně – úroveň strategickou a úroveň taktickou.

Strategická úroveň je spojena se třemi základními možnostmi manipulace, se třemi rizikovými situacemi. Jemné rozdíly v terminologii jsou zde plně zdůvodněné, identifikace rizikové situace totiž nemusí nezbytně nutně znamenat, že analyzovaný podnik se skutečně uchýlil k manipulaci účetních výkazů.

Na taktické úrovni již uvažujeme konkrétní techniky manipulace účetních výkazů. To znamená, že objevení těchto technik manipulace je prakticky vždy spojeno s faktickým podvodným jednáním, s falšováním účetních dat.

##### A) Rizikové situace manipulací finančních výkazů

Rizikové situace samy o sobě představují pouze potenciál podvodného jednání. Jinými slovy – pokud analýza rizik manipulace účetních výkazů identifikuje libovolnou z dále uvedených rizikových situací, je sice v každém případě vhodná podrobnější analýza těchto rizik, nicméně může jít i o výsledek působení objektivně existujících faktorů.

##### A1) nestandardní nárůst obrátů (tržeb)

Nestandardnost je vnímána:

- a) ve srovnání se srovnatelnými subjekty v rámci odvětví, a nebo
- b) ve srovnání nárůstu dané účetní jednotky mezi jednotlivými účetními obdobími.

##### A2) nestandardní výše marže (přidané hodnoty)

I v tomto případě je nestandardnost vnímána:

- a) ve srovnání se srovnatelnými subjekty v rámci odvětví, a nebo
- b) ve srovnání nárůstu dané účetní jednotky mezi jednotlivými účetními obdobími.

##### A3) opakující se nesoulad mezi přírůstkem cash flow a výsledkem hospodaření

---

<sup>5</sup> DRÁBKOVÁ, Z. *Kreativní účetnictví a účetní podvody. Řízení rizika účetních chyb a podvodů*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, strana 27.

<sup>6</sup> Tamtéž, strany 93-94



Příkladem rizikové situace tohoto typu může být

- vykazování negativního provozního cash flow a současně kladných výsledků hospodaření, při splnění výše uvedené podmínky, že se tato skutečnost ve firemních výkazech objevuje **opakovaně**.

## **B) Techniky manipulace účetních výkazů**

Techniky manipulace účetních výkazů mají obvykle za cíl

- maximalizaci účetního výsledku hospodaření a nebo
- maximalizaci hodnoty aktiv.

Daného cílového zaměření lze manipulací účetních výkazů dosáhnout využitím úprav skutečných hodnot ukazatelů

- nákladů,
- výnosů,
- aktiv,
- pasiv a
- peněžních toků.

Dále uvedené postupy nelze považovat za vyčerpávající množinu. Jejich účelem je sloužit jako příklady hlavních technik manipulace účetních výkazů.

### B1) techniky vedoucí ke zvýšení výnosů

- i) předčasné uznání tržeb,
- ii) zvýšení úrokové pohledávky (často ve formě smluvních sankcí),
- iii) navyšování výnosů představující neprovozní zisk,
- vi) vykazování půjček a záloh jako výnosů,
- v) tzv. „kruhové obchody“ se zásobami.

### B2) techniky vedoucí ke snížení nákladů

- i) redukce nebo dokonce absence opravných položek,
- ii) tzv. „big bath“.

### B3) techniky vedoucí ke zvýšení aktiv

- i) navýšení účetní hodnoty goodwillu,
- ii) navýšení hodnoty obchodních značek a jiných nehmotných aktiv,
- iii) navýšení hodnoty aktiv o opravy vykázaním technického zhodnocení aktiva,
- vi) tzv. „kruhové obchody“ s aktivy (zejména se zásobami).

### B4) techniky vedoucí ke snížení závazků

- i) financování činnosti mimo bilančně prostřednictvím jiných subjektů a nevykázáním těchto závazků v rozvaze,
- ii) reklasifikace dluhu do vlastního kapitálu (kapitalizace závazků).

### B5) techniky vedoucí ke zvýšení provozního cash flow

- i) vykazování navýšených provozních peněžních přírůstků o neprovozní a,
- ii) minimalizování provozních peněžních odtoků přesunutím mimo provozní cash flow.

### 14.4.3 Praktiky kreativního účetnictví<sup>7</sup>

Flexibilita současných účetních procesů vytváří prostor pro nejrůznější manipulace, podvody a klamné presentace a pojem „kreativní účetnictví“ má v současnosti více či méně negativní charakter. Z řady dnes známých definic pojmu „kreativní účetnictví“ se v tomto textu omezíme na snad nejčastěji se v této souvislosti objevující termín „window dressing“.

„**Window dressing** je možné definovat jako takové vedení transakcí, při nichž účetní výkazy podávají zavádějící nebo nereprezentativní obraz o finanční situaci organizace. Cílem window dressingu je vytvoření příznivějšího obrazu o finanční situaci organizace proti skutečnosti. Tato forma kreativního účetnictví zahrnuje například následující případy:

- Prodej a zpětný nákup aktiv.
- Záměrné vykazování krátkodobého majetku a závazků mezi dlouhodobým a dlouhodobého majetku a závazků mezi krátkodobým majetkem, respektive závazky.
- Záměrně chybné způsoby přeceňování majetku.
- Nelegální změny v účetních metodách či záměrné chyby v účetních metodách.
- Nedodržení zásady opatrnosti v účetnictví.
- Záměrně chybný odhad doby životnosti majetku.
- Vykazování majetku, který podniku nepřináší či nepřinese ekonomický prospěch.
- Záměrné zkreslené vykazování výnosů.
- Zaměňování modernizace majetku za opravu nebo naopak.
- Zahrnutí fiktivních zásob do aktiv (maskování manka).
- Nevhodná aplikace metod pro oceňování zásob.
- Tvorba falešných transakcí ke konci roku s cílem ovlivnit zisk, například vystavení faktur bez objednávek a storno po konci roku.“<sup>8</sup>

---

<sup>7</sup> DRÁBKOVÁ, Z. *Kreativní účetnictví a účetní podvody. Řízení rizika účetních chyb a podvodů*. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, strany 29-32.

<sup>8</sup> ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. Praha: C.H.Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7. strany 11–12.