



Ekonomická
fakulta
Faculty
of Economics

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

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

Diplomová práce

Možnosti detekce rizika podvodu a účetních chyb v podmínkách českých účetních předpisů

Vypracoval: Bc. Klára Červenková

Vedoucí práce: Ing. Zita Drábková, Ph.D., MBA.

České Budějovice 2018

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

Jméno a příjmení: **Bc. Klára ČERVENKOVÁ**
Osobní číslo: **E16753**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Možnosti detekce rizika podvodu a účetních chyb v podmínkách českých účetních předpisů**
Zadávající katedra: **Katedra účetnictví a financí**

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

Cíl práce: prostřednictvím analýzy účetnictví vybrané účetní jednotky vyhodnotit riziko účetních chyb a podvodů jednotlivých účetních oblastí s dopady do sestavených účetních výkazů včetně jejich vypovídací schopnosti.

Rámcová osnova:

1. Úvod.
2. Literární přehled:
 - a) Věrný a poctivý obraz v účetnictví.
 - b) Riziko účetních chyb a podvodů.
3. Metodika.
4. Praktická část:
 - a) Představení účetní jednotky.
 - b) Analýza účetnictví - detekce chyb v účetním systému.
 - c) Vyhodnocení rizik, vypovídací schopnost, sankce.
5. Závěr.

Rozsah grafických prací:

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

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

Dušek, J. (2014). *Vyhněte se chybám v účetnictví: rady, řešení, praktické příklady.* Praha: Grada.

Volkánová, Z. (2014). *Podvody v účetnictví firem: jak se jim bránit.* Praha: Linde Praha.

Schiffer, V. (2010). *Správně vedené účetnictví.* Praha: Wolters Kluwer Česká republika.

Molín, J. (2011). *Protiprávní jednání z pohledu profesní odpovědnosti auditorů, daňových poradců a účetních.* Praha: Wolters Kluwer Česká republika.

Jones, M., J. (2011). *Creative accounting, fraud and international accounting scandals.* Chichester: John Wiley & Sons.

Mantone, P., S. (2013). *Using analytics to detect possible fraud: tools and techniques.* Hoboken: Wiley & Sons.

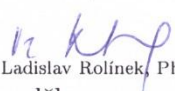
Müllerová, L. (2013). *Auditing pro manažery, aneb, Proč a jak se ověřuje účetní závěrka.* Praha: Wolters Kluwer Česká republika.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Zita Drábková, Ph.D.**


Katedra účetnictví a financí

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

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


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studěňská 13 (1)
370 05 České Budějovice


doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 13. ledna 2017

Prohlášení

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

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

Tato diplomová práce byla zpracována jako součást řešení projektu 2016-2018 GAJU 053/2016/S Inovační management a konkurenceschopnost MSP.

V Českých Budějovicích 13. 4. 2018

.....
Bc. Klára Červenková

Poděkování

Děkuji vedoucí diplomové práce paní Ing. Zitě Drábkové, Ph.D., MBA. za odborné vedení, rady a připomínky, které mi poskytla při konzultacích v průběhu řešení mé diplomové práce, a panu Ing. Karlovi Kunclovi ze společnosti HEAD Sport s. r. o. za konzultace a doplňující informace.

Obsah

1 Úvod.....	3
2 Věrný a poctivý obraz účetnictví	5
2.1 Definice.....	5
2.2 Kreativní účetnictví.....	7
2.3 Etika v účetní praxi	8
3 Riziko účetních chyb a podvodů.....	12
3.1 Prevence.....	12
3.1.1 Kontroly	12
3.1.2 Audit	13
3.2 Chyba versus podvod.....	18
3.3 Oblasti nejčastějšího výskytu chyb.....	22
4 Sankce	25
5 Metodika	27
5.1 Beneish model.....	27
5.2 CFEBT model a jeho modifikace	28
5.3 Jones Nondiscretionary Accruals.....	30
5.4 Altmanův model Z-skóre	30
6. Praktická část	32
6.1 Představení společnosti.....	32
6.2 Aplikace testů na individuální účetní závěrku dceřiné společnosti	33
6.2.1 Beneish model.....	33
6.2.2 CFEBT model a jeho modifikace	41
6.2.3 Jones Nondiscretionary Accruals.....	46
6.2.4 Altmanův model Z-skóre	46
6.3 Aplikace testů na konsolidovanou účetní závěrku mateřské společnosti	48
6.3.1 Beneish model.....	48

6.3.2 CFEBT model a jeho modifikace	54
6.3.3 Jones Nondiscretionary Accruals.....	58
6.3.4 Altmanův model Z-skóre	58
6.4 Aplikace testů na individuální účetní závěrku mateřské společnosti	59
6.4.1 Beneish model.....	59
6.4.2 CFEBT model a jeho modifikace	61
6.4.3 Jones Nondiscretionary Accruals.....	62
6.4.4 Altmanův model Z-skóre	63
6.5 Analýza výsledků.....	63
7 Závěr	66
Summary.....	68
Seznam použitých zdrojů.....	69
Seznam obrázků, tabulek a grafů	
Seznam příloh	
Přílohy	

1 Úvod

Na základě platné účetní legislativy jsou účetní jednotky povinny vést účetnictví takovým způsobem, aby účetní závěrka, která je sestavena na jeho základě, podávala věrný a poctivý obraz o předmětu účetnictví a finanční situaci účetní jednotky. Současně musí být účetnictví vedeno správně, úplně, průkazně, srozumitelně a trvanlivě. Jak je potom možné, že se lze stále častěji v reálném světě setkat s pojmy, jakými je podvod, omyl, pochybení či snad manipulace?

Přestože dochází k neustálým novelizacím legislativních předpisů, ať už na národní či nadnárodní úrovni, je zde zřetelná míra harmonizace těchto předpisů, která vede k určité míře volnosti. Můžeme se setkat i s trendem, že co není zakázáno, je povoleno. Stále častější novelizace a úpravy legislativ vedou k nepřehlednosti, složitosti a někdy až ke zbytečné administrativní náročnosti. Z těchto důvodů podnikatelský subjekt, ať už úmyslně či neúmyslně, snadno pochybí a jeho účetnictví je zkreslené a nepodává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, tudíž je dotčena jeho celková vypovídací schopnost.

Co si ale lze pod pojmem věrný a poctivý obraz představit? Jaká je hranice mezi podvodem a pochybením, a co vůbec tyto pojmy představují? Jaký vliv mají na vypovídací schopnost účetnictví a účetní závěrky? Jaké sankce z toho plynou podnikatelskému subjektu? Právě na tyto otázky se pokusí předložená diplomová práce odpovědět.

Na základě výše uvedených bodů je tato diplomová práce rozdělena do dvou částí. V první teoretické části bude zodpovězena otázka týkající se věrného a poctivého obrazu účetnictví, tzn., že dojde k vymezení toho, co si lze pod těmito charakteristikami představit. Dojde také k vymezení rizika účetních chyb a podvodů a následných sankcí, kterými může být účetní jednotka postížena v případě odhalení takového chování. Druhá část diplomové práce je zaměřena na účetnictví vybraného podnikatelského subjektu, kterým je společnost HEAD Sport, s. r. o. V rámci této části je účetnictví vybrané účetní jednotky analyzováno pomocí základních detekčních modelů, jakými je model CFEBT, Beneish model, Jonesův model nediskrečních akruálností (také Jones Nondiscretionary Accruals). Tyto modely mohou sloužit k odhalení rizikových oblastí a možné motivace k manipulaci s účetními daty v účetním systému. Posléze budou výsledky těchto modelů porovnány s výsledky finanční analýzy prezentovanými

Altmanovým bankrotním modelem. Tyto modely budou aplikovány i na konsolidovanou a individuální účetní závěrku mateřské společnosti Head N.V. Pomocí těchto aplikací bude moci být zjištěna určitá závislost, případně vztahy mezi společnostmi nacházejícími se v koncernu.

„Není v silách člověka nedělat chyby, ale jen moudří a dobří se z chyb a omylů učí moudrosti do budoucna.“ (Plutarchos)

2 Věrný a poctivý obraz účetnictví

2.1 Definice

Účetnictví podnikatelských subjektů je na území České republiky upraveno zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který stanovuje podmínku vedení účetnictví takovým způsobem, aby účetní závěrka podávala věrný a poctivý obraz o předmětu účetnictví a finanční situaci podniku. Dále definuje, že zobrazení je věrné tehdy, když obsah položek účetní závěrky odpovídá skutečnému stavu, který je zobrazen v souladu s účetními metodami, jejichž použití je účetní jednotce uloženo tímto zákonem. Zákon však umožňuje v řadě oblastí volbu mezi několika metodami a účetní jednotky v takovém případě mají povinnost volit takovou metodu, která bude odpovídat skutečnému stavu. Může se však stát, že žádná metoda daná prováděcími předpisy nebude slučitelná s podmínkami danými zákonem. V tom případě účetní jednotka koná tak, aby bylo dosaženo věrného a poctivého zobrazení.

Co tedy znamená věrné a poctivé zobrazení? Jak již bylo nastíněno výše, věrný obraz je spjat s realitou a odrazem této reality v účetnictví. Poctivé zobrazení je pak takové, které je v souladu s účetními metodami. Pokud tedy účetnictví zachycuje skutečnosti za pomoci správně použitých účetních metod, potom se jedná nejen o věrné, ale i poctivé zobrazení.

Jak uvádí Dušek (2014), lze rozlišovat 5 variant správnosti účetnictví ze vztahů mezi skutečným stavem, účetním stavem a analytickou evidencí. První varianta nastává tehdy, když je v souladu skutečný stav s účetním stavem a analytickou evidencí. Tuto variantu lze označit za ideální. Druhá varianta se odlišuje nerovností analytické evidence, tudíž skutečný stav odpovídá účetnímu, avšak nepořádek nastává na úrovni analytiky. Třetí situace zachycuje nesoulad účetního stavu, přestože platí rovnost mezi analytickou evidencí a skutečným stavem. Čtvrtou variantou je situace v účetnictví, kdy je potvrzen chybný účetní stav chybnou analytickou evidencí. Je to situace, kdy údaje v účetnictví neodpovídají skutečnosti, a takovéto pochybení může odhalit pouze řádně provedená inventura. Poslední variantou je absolutní účetní nepořádek, při kterém není v souladu jak skutečný stav s účetním, tak ani účetní stav s analytickou evidencí.

Dále existuje 8 základních variant správnosti účetnictví, které zachycuje následující tabulka č. 1. Na základě této tabulky lze odvodit pravděpodobnost chybovosti, kde poměr správných situací vzhledem k chybným je 1:7. (Dušek, 2014)

Tabulka 1 - Osm základních variant správnosti účetnictví ¹

Údaj	Varianta správnosti							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Účetní období	S	N	S	S	N	S	N	N
Účet MD/Dal	S	S	N	S	N	N	S	N
Částka	S	S	S	N	S	N	N	N

Zdroj: Dušek (2014)

Pokud je vyřešena otázka správnosti, tudíž věrného a poctivého obrazu, účetní výkazy jsou sestavené v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. a jejich uživatelé mohou činit na jejich základě svá ekonomická rozhodnutí. Koho lze zařadit mezi takové uživatele účetních dat? Jsou jimi dle Ryneše (2014) stát, akcionáři, společníci, banky, burzy, věřitelé i široká veřejnost. Pokud dojde k takovému vymezení jednotlivých uživatelů, je zřejmé, že jednotliví zástupci skupin budou klást jiný důraz na získávané informace z účetních výkazů.

Podle Drábkové (2011) management firmy potřebuje získat z účetní závěrky především data pro řízení podniku. Jsou to informace týkající se například hodnoty podniku, způsobu financování a velikosti kapitálu, solventnosti firmy, rizik ohrožujících podnik atd. Tvůrci výkazů jsou tak zpravidla pod velmi přísným dohledem managementu firmy, jehož zájem vítězí nad zájmy ostatních uživatelů. Závisí potom na znalostech a dovednostech, kterými jsou zachycené skutečnosti zdůvodněné.

Účetnictví a výkazy sestavené na jeho základě jsou tak ústředním prvkem jakéhokoliv obchodního úspěchu či neúspěchu. Účetnictvím se rozumí soubor záznamů, které slouží jako základ pro vytváření představ investorům a ostatním uživatelům o úspěšném či neúspěšném podnikání účetní jednotky. Pokud se však účetní jednotka potýká s problémy, management dělá špatná rozhodnutí nebo podnik nevykazuje nejlepší data, vedení podniku pak podléhá pokušení využít flexibilitu účetnictví pro neoprávněné zvýšení zisku či aktiv. Toho lze dosáhnout legálně pomocí tzv. kreativního účetnictví. V ostatních případech se jedná o podvod, kterého se nejčastěji vedení podniku dopouští tehdy, dostane-li se do vážných finančních potíží a hledá-li způsoby, jak oddálit firemní úpadek. (Jones, 2011)

¹ „S“ a „N“ značí správnost/nesprávnost daného údaje

2.2 Kreativní účetnictví

Pojem kreativní účetnictví není v oboru účetnictví nic nového. Poprvé tento pojem použil Ian Griffiths v roce 1986 ve své knize *Creative Accounting*. (Jones, 2011)

Jak je uvedeno na internetových stránkách daňového poradenství taxart.cz, pro kreativní účetnictví neexistuje přesná definice. Často je kreativní účetnictví označováno jako tvůrčí, podvodné, vaření účetních knih (toto označení použil mimo jiné i Griffiths ve své výše zmíněné knize), agresivní, druh umění, artistika či masáž uživatelů a čísel apod. Je zřejmé, že tato označení budou mít vliv na rozdělení jednotlivých uživatelů a tvůrců účetnictví na dvě skupiny. První skupina vnímá kreativní účetnictví jako běžnou součást praxe. Druhá skupina se proti tomu však vymezuje a považuje kreativní účetnictví za něco, co není v souladu s etikou (něco prolhaného, nevhodného).

Samotné vymezení pojmu je ale poměrně složité. V podstatě znamená zneužívání účetnictví za účelem lepší prezentace podniku v účetních výkazech. Kreativní účetnictví může být také označováno jako proces, při kterém jsou uskutečňovány ekonomické transakce tak, aby bylo dosaženo příznivých výsledků v účetnictví, či proces manipulace s účetními údaji s cílem přetransformování účetních výkazů z podoby, kterou by měly mít, do takové, kterou požadují jejich tvůrci. (Drábková, 2011)

Postupy jednotlivých společností lze rozdělit na ty, které sledují pouze cíl společnosti, na ty, které sledují cíl společnosti nebo aktuální dílčí cíl, nebo na ty, při nichž dochází k hlubším zásahům do účetnictví. V prvním případě společnosti neporušují podmínku věrného a poctivého obrazu účetnictví. Ve druhém případě věrný a poctivý obraz nabývá podoby odlišného pozadí na rozdíl od předcházejícího případu. Jedná se zde o manipulaci s účetními daty takovým způsobem, aby účetní závěrka vykazovala věrný a pravdivý obraz ve formě, jakou si přejí její tvůrci. V posledním bodě dochází k hlubším zásahům do účetnictví účetní jednotky, kdy je účetnictví vedeno především subjektivními zájmy a cíli. (Kouřilová, Drábková & Vlčková, 2016)

Spolu s pojmem kreativní účetnictví je spojováno označení tzv. „window dressing“, které veskrze znamená taková opatření, která jsou podniknuta za účelem zlepšení vzhledu účetní závěrky společnosti. Jedná se zpravidla o krátkodobá opatření před koncem účetního období. (Bragg, 2012)

Již zmíněné internetové stránky taxart.cz uvádí, že v rámci kreativního účetnictví se lze často setkat s tzv. mimobilančním financováním, které je dáno financováním či

refinancováním, které se nemusí v rozvaze i při dodržení všech legislativních požadavků objevit.

Problémem v praxi však často bývá nalezení hranice mezi tím, co je ještě v rámci kreativity účetnictví přípustné, a co už můžeme definovat jako účetní podvod. Kreativní účetnictví přesahující věrný a poctivý obraz účetnictví a boj proti němu nabyl vážnosti zvláště po skandálech řady významných zahraničních, ale i tuzemských společností. (Kouřilová, Drábková & Vlčková, 2016)

Ač se může někomu zdát kreativní účetnictví jako zcela neetické a nepřípustné, má také řadu výhod. Například Volkánová (2014) přisuzuje kreativnímu účetnictví přínos v tom, že podnik může upravovat dosažený výsledek hospodaření, tzn. zvyšovat zisk nebo snižovat ztrátu. Z toho vyplývá, že může ovlivňovat finanční ukazatele výkonnosti podniku, zatajovat finanční riziko, obcházet rizika spojená s půjčkami a tím upevňovat postavení společnosti.

Nevýhodou kreativního účetnictví může být dle Volkánové (2014) vznik nedůvěry širokého spektra uživatelů účetnictví, tj. investorů, dodavatelů, zaměstnanců, akcionářů, veřejnosti atd. Fišerová (2011) se zaměřuje na finanční ukazatele, kdy zmiňuje, že v důsledku možnosti upravení finančních ukazatelů má kreativní účetnictví dopad na solventnost firmy. To znamená, že v okamžiku nadhodnocování ukazatelů se společnost může dostat do platební neschopnosti, konkursu či insolvence.

2.3 Etika v účetní praxi

V současné době jsou pojmy jako morálka a etika stavěny vedle sebe jako synonyma. Při detailnějším pohledu je však mezi nimi rozdíl.

Morálka je dle Sekničky a Putnové (2016) odvozena od latinského slova „mós“, což znamená zvyk, obyčej, mrav. Z filosofického hlediska je zaměřena na hledání základních příčin lidského jednání a chování. V tradičním pojetí označuje povinnost plnit vůli autorit prostřednictvím nejrůznějších norem, standardů, zákonů, ale i zvyků a obyčejů. Naproti tomu je etika vztahována k osobní odpovědnosti. Jde o posouzení morálních skutků, motivů, postojů a jednání konkrétních osob, od čehož se posléze odvíjí nastavované normy. Šmajš, Binka a Rolný (2012) uvádí, že etika je „*teoretickou reflexí morálky*“.

Dle Müllerové, Králíčka a kol. (2014) etika v auditorské či účetní profesi úzce souvisí s etikou v podnikání a ta zase souvisí s etikou v celé společnosti. Etická pravidla v oblasti auditu a účetnictví jsou v naší zemi poměrně mladá. Je to dáno především tím, že etika v minulosti byla vytlačena z veřejného života a byla přesunuta do rodin a do neformálních skupin.

Etické jednání profesních účetních nebylo, jak napovídá předcházející odstavec, vždy v popředí pozornosti vedení korporací, zákonodárců či regulátorů. Mnohem větší důraz byl kladen na správnost a úplnost účetních výkazů, na poctivý a věrný obraz finanční pozice a hospodaření společnosti spolu s možnostmi zpronevěry. Auditóři primárně sledovali odpovědnost vůči akcionářům auditované společnosti včetně odpovědnosti za neodhalení případné zpronevěry a diskrepance mezi touto odpovědností a očekáváním klientů. Zlomovým rokem byl rok 2002, kdy viceprezidentka společnosti Enron a viceprezidentka společnosti WorldCom zveřejnily finanční skandály svých společností. Od tohoto roku je zdůrazňován pojem „veřejný zájem“, který je základním kamenem regulací a nových právních norem. (Unzeitig, 2010)

Praxe ukázala, že při uplatňování etiky ve společnosti, lze rozeznávat tři metody řešení etických problémů. Prvním způsobem regulace etiky je **příkladné jednání lidí s výsadním postavením**, které je pro ostatní vzorem. Tento způsob je však dost problematický. Je k němu zapotřebí dostatečná informovanost, svoboda projevu a občanská odvaha. Druhou variantou je **veřejné pokárání** toho, kdo se provinil proti společenské morálce. V dějinách lidstva je tento způsob historicky hluboce zakořeněn. Již v dobách Karla IV. vznikala za tímto účelem tzv. pranýř, který sloužil k veřejnému posměchu. Poslední variantou je **sepsání pravidel**, kterými je nutné se řídit a podle nichž je posuzováno chování jako etické či neetické. Nejzávažnějšími pravidly jsou zákony, které jsou páteří právního systému každé společnosti. Všeobecně však platí, že pouze zákony morální chování nezajistí. Je tedy na zákonodárcích, aby zvážili, co je nezbytně nutné upravovat zákony a co může obstarávat legislativa nižších stupňů, jako jsou například etické kodexy, z nichž nejznámější je etický kodex Mezinárodní federace účetních (IFAC). (Müllerová, Králíček a kol., 2014)

Dále Unzeitig (2010) uvádí, že zásady etického chování, které byly později zakotvené v právních a profesních normách včetně výše uvedeného etického kodexu IFAC, byly již dávno před skandály Enron a WorldCom součástí interních norem a školení zaměstnanců především finančních institucí. Velkou roli hrály při schvalování

obchodů nebo opatření proti praní špinavých peněz. Důvody jsou zde jasné a prosté. Finanční instituce jsou v těchto případech trestány úvěrovými ztrátami či ztrátami důvěry veřejnosti. Následky tak pociťují podstatně rychleji, než by tomu bylo například u průmyslových korporací.

Dalším základním předpisem v oblasti etiky je Etický kodex pro auditory a účetní znalce. Ten ukládá auditorům či účetním znalcům dodržovat základní principy, kterými je integrita, objektivita, odborná způsobilost a řádná péče, důvěrný charakter informací a profesionální jednání. **Integrita** je charakterizována jako upřímnost a čestnost ve všech odborných a obchodních vztazích. **Objektivitou** se rozumí nedovolení, aby zaujatost, střet zájmů nebo vliv jiných stran převážily nad profesním a odborným uvažováním auditora. **Odborná způsobilost a řádná péče** je Etickým kodexem definována jako udržování odborných znalostí a dovedností na takové úrovni, aby auditor či účetní znalec mohl svým klientům poskytnout vysoce kvalifikované služby se zohledněním nejnovějších poznatků a vývoje v účetní praxi, legislativě a technických postupech. Současně musí postupovat odpovědně, tj. v souladu s příslušnými odbornými a profesními standardy. Dalšími principy je **důvěrný charakter informací**, který znamená zachovávání mlčenlivosti o informacích získaných při poskytování odborných služeb, a **profesionální jednání**, které určuje dodržování příslušných zákonů a vyhlášek a vyhýbání se jakémukoliv jednání, které by mohlo diskreditovat profesi.

Etický kodex uvažuje dále s tzv. hrozbami. Ty jsou způsobené řadou souvislostí a událostí, které mohou ohrozit dodržování základních principů uvedených výše. Tyto hrozby jsou členěny do následujících kategorií:

- hrozba vlastní zainteresanosti,
- hrozba prověrky po sobě samém),
- hrozba protekčního vztahu,
- hrozba spřízněnosti a
- hrozba vydíratelnosti.

Současně etický kodex jmenuje zabezpečovací prvky, které mohou eliminovat či snížit hrozby na přijatelnou úroveň. Tyto prvky se dělí do dvou širších kategorií, a to na zabezpečovací prvky vytvořené profesními orgány, legislativou či regulačními orgány, a prvky v pracovním prostředí. Do první skupiny zabezpečovacích prvků se řadí např. požadavky na vzdělání, profesní přípravu a zkušenosti, požadavky na trvalý

profesní rozvoj, požadavky a pravidla na správu a řízení, profesní standardy atd. V druhé skupině zabezpečovacích prvků se tyto prvky liší v závislosti na charakteru daného prostředí. Zahrnují jak celofiremní zabezpečovací prvky, tak i prvky vztahující se k jednotlivým zakázkám.

Etický kodex dále ukládá auditorovi použít jeho vlastní úsudek tak, aby byl schopen stanovit postup, jak se nejlépe vypořádat s hrozbami, které překračují přijatelnou mez. Toho lze dosáhnout právě s použitím výše uvedených zabezpečovacích prvků za účelem eliminace nebo snížení hrozby na přijatelnou úroveň nebo ukončením či odmítnutím zakázky.

Na nižších stupních jsou potom vydávána jednotlivými subjekty tzv. firemní kréda, která demonstrují vztah společnosti k etickému chování, a deklaráce hodnot, které mají formu zřetelného prohlášení zaručující kvalitu svých výrobků, bezpečí zákazníků i prezentující zájem o problémy svých zaměstnanců. Tyto deklaráce se nevěnují pouze etice, ale regulují pravidla chování společnosti tak, aby základní etická pravidla byla dodržována. (Müllerová, Králíček a kol., 2014)

3 Riziko účetních chyb a podvodů

3.1 Prevence

Pojem prevence je odvozen z latinského „*praeveniere*“, což znamená „předcházet“. Proto tento pojem lze vysvětlit jako soustavu opatření, která mají za cíl předcházet nežádoucím jevům a stavům. Obecně platí, že je snazší problémům předcházet, než je řešit. Samotné odstraňování následků může být leckdy dražší než celá prevence, a to ve smyslu času i financí (náklady spojené s hledáním chyb, finanční dopady chyb). (Dušek, 2014)

Petrusek a Vodáková (1996) se zabývají preventivními opatřeními, která rozlišují z hlediska času na primární, sekundární a terciární. Primární opatření zkoumají předpoklady, podmínky a příčiny nežádoucích jevů. Sekundární opatření potom tyto nežádoucí jevy zachycují a zabraňují jejich prohlubování a terciární opatření mají za úkol zabránit opakování těchto nežádoucích jevů.

Dušek (2014) zmiňuje opatření týkající se především malých firem, která jsou však často obtížně realizovatelná (např. účetní, která zadává příkazy do banky, nebude evidovat došlé faktury). Dále uvádí, že jedním z prvků prevence je povinnost udržení „formálního“ pořádku v účetnictví. Ten spočívá v rychlé orientaci v dokladech a vůbec v celém účetnictví. Zahrnuje také pořádek v zakládání účetních dokladů a jednoznačné označení šanonů s doklady. Pokud nastane v účetní jednotce taková situace, při které chybí doklad v číselné řadě, je nutné například založit list, ve kterém bude uveden důvod vynechání onoho dokladu. Dalším pomocníkem v prevenci proti pochybení je účetní software. Ten může minimalizovat nedostatky v lidských faktorech, avšak nesmí dojít k bezmezné až naivní důvěře v něj. Mnohdy platí, že přestože software neohlásí chybu, neznamená to bezchybné účetnictví. Čemu se Dušek věnuje poměrně rozsáhle, jsou kontroly. Těm je věnována následující podkapitola.

3.1.1 Kontroly

Jak uvádí Schiffer (2010), pohled na kontroly může být různý. Přestože se liší jak svou formou, tak i obsahem, je třeba je chápat jako jednotný systém soustavného získávání správných informací a podkladů potřebných k řízení. Schiffer účetní kontroly člení na dvě velké skupiny, a to na kontrolu interní, která je součástí vlastního systému

účetnictví, a na kontrolu externí, která nevyplývá bezprostředně z vnitřních potřeb účetnictví.

Dušek (2014) tyto kontroly člení z hlediska času na preventivní, tj. takové, které mají za úkol nepustit chyby do účetnictví, a na následné, které mají za cíl odhalit již vzniklé chyby. Dále rozděluje kontroly na číselné a nečíselné (nehodnotové). Při číselných kontrolách dochází k porovnávání částek v Kč, částek v cizích měnách, počtu kusů, koeficientů, sazeb atd. Při nehodnotových kontrolách se kontrolují doklady, účty, faktury, střediska, zákazníci atd.

Kontrolami se zabývá například i Pšeničková (2014), která je člení na běžné, tj. takové, které se provádějí v průběhu účetního období např. měsíčně, a na kontroly prováděné v rámci roční účetní závěrky. Zde lze najít shodu s Duškem (2014). Oba autoři uvádějí, že v průběhu účetního období je vhodné kontrolovat pravidelně zůstatky vybraných rozvahových účtů, čistit případná salda a prověřovat výše obrátů na vybraných výsledkových účtech. Těmito kontrolami dochází k úspoře času na konci účetního období, kdy nebude účetní jednotka nucena dohledávat nejasnosti za celý rok, nýbrž se bude moci zabývat pouze posledními měsíci. Pšeničková (2014) zmiňuje, že pokud budou rozvahové účty v pořádku, je velká pravděpodobnost, že i na výsledkových účtech bylo účtování správně.

3.1.2 Audit

Auditing je možné považovat za vědeckou disciplínu, jejímž úkolem je získávat a vyhodnocovat důkazy, které se týkají ekonomických činností a událostí, zjišťovat míru souladu mezi těmito informacemi a stanovenými kritérii a sdělovat výsledky tohoto procesu zainteresovaným osobám. Jelikož se tento proces zaměřuje na různé lidské činnosti, v důsledku toho dochází k rozdělení auditu na několik druhů. Nejčastěji se lze setkat s účetním auditem, jehož úkolem je ověření účetní závěrky, zda podává věrný a poctivý obraz. Dalšími druhy auditu je např. interní (vnitřní) audit, audit jakosti, ekologický audit, počítačový audit, personální audit a mj. také forenzní audit. Ten má za úkol odhalovat trestné či jiné protizákonné jednání jednotlivců ve společnosti, stejně tak analyzovat dodržování interních předpisů a směrnic a získávat důkazy pro úspěšný průběh případných soudních sporů. Kromě prošetřování zpronevěry, hledání viníků či nacházení majetku, se forenzní audit zaměřuje na prevenci a nalézání takových opatření, která by podvodným jednáním zabránila. (Müllerová, Králíček a kol., 2014)

Pokud bude upuštěno od interního auditu, pak je audit jako takový prováděn externím subjektem. Tím může být buď jednotlivec nebo auditorská společnost. Pro výkon této činnosti musí auditor splňovat řadu podmínek. Kromě požadavku na vysokou odbornost a její udržování, který lze splnit dosažením vysokoškolského vzdělání, je dále nutné získat praktické zkušenosti a dovednosti. Samozřejmým požadavkem je pak způsobilost k právním úkonům a trestní bezúhonnost. Při výkonu auditorské činnosti se auditor nesmí věnovat žádné podnikatelské činnosti. Současně musí být nezávislou osobou, musí ctít etický kodex a musí dodržovat základní pravidla, např.:

- být objektivní, pečlivý a ohleduplný,
- dodržovat práva a auditorské standardy,
- zachovávat mlčenlivost při výkonu auditorské činnosti,
- provádět propagaci a získávat klienty vhodným způsobem,
- a přijímat přiměřenou odměnu za práci. (Müllerová, 2013)

Postup jednotlivých auditorů při auditu znázorňuje následující schéma (tab. č 2).

Tabulka 2 - Schéma auditorských postupů

Činnost před uzavřením smlouvy	<ol style="list-style-type: none"> 1. posouzení rizika zakázky a reakce na něj 2. stanovení podmínek zakázky
Předběžné plánovací procedury	<ol style="list-style-type: none"> 3. porozumění činnosti a oblasti podnikání klienta 4. porozumění kontrolnímu prostředí 5. porozumění účetnímu systému 6. provádění předběžných analytických procedur 7. stanovení plánovací hladiny významnosti
Vytvoření plánu auditu	<ol style="list-style-type: none"> 8. posouzení rizika na úrovni účetních zůstatků a potenciálních nesprávností 9. plánování auditorského postupu 10. plán testů vnitřních kontrol 11. plán testů věcné správnosti 12. shrnutí a projednání auditu
Provedení auditu	<ol style="list-style-type: none"> 13. provádění testů spolehlivosti vnitřních kontrol 14. provádění analytických testů věcné správnosti 15. provádění testů detailních údajů

	16. vyhodnocení výsledků testů věcné správnosti 17. posouzení účetní závěrky 18. posouzení výroční zprávy 19. posouzení zprávy o vztazích mezi propojenými osobami
Závěr a vydání zpráv	20. posouzení následných událostí 21. získání prohlášení vedení společnosti 22. příprava shrnutí závěrů auditu 23. revize a kontrola spisu auditora 24. zprávy auditora

Zdroj: Müllerová (2013)

Jak je patrné ze schématu, před samotným přijetím zakázky musí dojít k identifikaci rizika a rizikových faktorů. Auditor musí posoudit, zda se jedná o riziko „obvyklé“ či „vyšší než obvyklé“. Na základě takto stanoveného rizika se auditor rozhoduje o přijetí či odmítnutí zakázky. Mezi rizikové faktory, které auditor hodnotí, patří například podnikatelské prostředí, podnikatelská činnost jednotky, vnitřní kontrolní systém, finanční výsledky jednotky atd. Při provádění auditu je auditor povinen plánovat a provádět svou činnost s určitou mírou skepse a s vědomím, že mohou existovat okolnosti, které způsobí, že účetní závěrka bude významným způsobem zkreslena. (Müllerová, Králíček a kol., 2014)

Pokud auditor vyhodnotí riziko jako „obvyklé“, dochází dle Müllerové (2013) k uzavření písemné dohody mezi auditorem a účetní jednotkou o provedení auditu účetní závěrky. Následují předběžné plánovací procedury, během nichž se auditor důkladně seznamuje s podnikem. Při předběžných analytických postupech se auditor zaměřuje především na účetní zůstatky účtů v hlavní knize a na vazby mezi nimi. Na základě získaných výsledků provede analýzu významných změn či zjištění, které prodiskutuje s vedením společnosti. Tato fáze může zahrnovat i finanční analýzu, tzn., že se může zabývat ukazateli likvidity, aktivity, zadluženosti, rentability atd. Je důležité zmínit, že audit neposkytuje záruku, že veškeré informace v účetní závěrce jsou naprosto bezchybné. V silách auditora není prověřit veškeré doklady a transakce uskutečněné v účetní jednotce během účetního období. Ověřená účetní závěrka by však měla poskytovat záruku jejím uživatelům, že případné pochybení není významné a nemá vliv na jejich rozhodování.

Významnost (materialitu) lze podle Koncepčního rámce Mezinárodních standardů účetního výkaznictví definovat jako mezní hodnotu, kterou informace musí mít, pokud má být užitečná. Müllerová (2013) dále uvádí, že auditor stanovuje hladinu této významnosti na základě profesních zkušeností a na základě zjištěného rizika. Platí zde vztah, že čím nižší je auditorské riziko, tím vyšší je hladina významnosti. Při jejím stanovení se zpravidla vychází ze základny, kterou je vybraná položka z účetní závěrky, o které se auditor domnívá, že se na ni uživatel zaměří. Od této základny je potom odvozena hladina významnosti. Například mezi kritérii může být výsledek hospodaření před zdaněním, u kterého je dle Příručky pro provádění auditu možno uplatit 3-7 %, nebo výnosy či celková aktiva, u kterých je 1-3 %, nebo vlastní kapitál, u kterého příručka uvádí 3-5 %.

Následuje fáze plánovací, při které dle Müllerové (2013) auditor posuzuje rizika na úrovni účetních zůstatků, plánuje postup auditu, sestavuje plán testů vnitřních kontrol a testů věcné správnosti a tento plán následně projednává jak s auditorským týmem², tak s klientem. Pokud klient s průběhem auditu souhlasí, začne auditor s realizací auditu. Při provádění testů věcné správnosti se dle Müllerové, Králíčka a kol. (2014) auditor snaží nashromáždit důkazní informace k jednotlivým tvrzením, která jsou implicitně obsažena v zůstatcích účtů a skupinách transakcí. Při této činnosti je jeho cílem odhalit významné nepravosti. Tyto testy lze dále členit na **testy detailních údajů**, které slouží ke shromažďování již výše zmíněných důkazních informací pro dokládání částek v účetní závěrce, a na **analytické testy věcné správnosti**, které mají za cíl doložit částky v účetní závěrce na základě předvídatelných vztahů mezi účetními i neúčetními údaji. Při testech detailních údajů se auditor může rozhodnout, zda bude testovat veškeré zaúčtované položky nebo použije výběr položek pomocí vzorku. Současně se rozhoduje, zda zůstatky bude testovat na nadhodnocení nebo podhodnocení. Nadhodnocení je způsobováno nejčastěji neplatnými operacemi nebo jejich zaúčtováním v nesprávných, vyšších, částkách. Podhodnocení představuje naopak nezaúčtování některých uskutečněných transakcí či jejich zaúčtování v nižší částce. Při provádění analytických testů věcné správnosti dle Müllerové (2013) auditor stanovuje očekávané hodnoty zůstatků u vybraných položek a mezní hodnotu tolerance rozdílu ve vztahu na stanovenou hladinu významnosti. Dále srovnává skutečnosti s očekáváním, identifikuje a vyhodnocuje rozdíly či neobvyklé změny.

² Zpravidla u velkých společností, kde se auditu účastní více auditorů. (Müllerová, 2013)

Výše přijatelného rizika má vliv na požadovaný rozsah testů věcné správnosti, který je určen počtem testovaných položek, zatímco rozsah analytických testů věcné správnosti je určen mírou tolerované odchylky. (Müllerová, 2013)

Tabulka 3 - Rozsah testů věcné správnosti

Přijatelné zjišťovací riziko	Rozsah testu	Detailní test	Analytický test
Nízké	Vysoká úroveň	Největší vzorek	Obvykle nepostačuje
Střední	Střední úroveň	Střední vzorek	Nižší tolerance odchylky
Vysoké	Nízká úroveň	Nejmenší vzorek	Vyšší tolerance odchylky

Zdroj: Müllerová (2013)

Na základě provedených testů pak auditor identifikuje známé, pravděpodobné a neznámé nesprávnosti. Na jejich základě se pak rozhodne, zda byl audit dostatečný k tomu, aby mohl učinit závěry, na kterých může založit svůj výrok. Jednou z variant je, že účetní závěrka není významným způsobem zkreslena. Další variantou je, že audit dostatečný nebyl a auditor není přesvědčen o bezvýznamných nesprávnostech v účetní závěrce, nebo audit byl dostatečný, ale účetní závěrka je významným způsobem zkreslena. (Müllerová, 2013)

Samým závěrem auditorské práce je sestavení auditorské zprávy, ve které auditor vysloví svůj názor, tzv. výrok, na účetní závěrku. Tento výrok má poskytnout všem uživatelům účetní závěrky ujištění, že se na informace obsažené v účetní závěrce mohou spolehnout, nebo naopak, že účetní závěrka obsahuje více či méně významné nesprávnosti. Tento výrok je buď nemodifikovaný nebo modifikovaný. Nemodifikovaný výrok (tj. výrok bez výhrad) vydává auditor v případě, že účetní závěrka je sestavena ve všech materiálních ohledech v souladu s příslušným rámcem účetního výkaznictví. Modifikovaný výrok vydává auditor v případě, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti, nebo pokud auditor není schopen získat dostatečné a vhodné důkazní informace, a tedy není schopen zhodnotit, zda účetní závěrka obsahuje či neobsahuje významné nesprávnosti. Pokud dochází k modifikaci výroku, auditor vydává výrok s výhradou, záporný výrok nebo výrok odmítné. (Müllerová, Králíček a kol., 2014)

3.2 Chyba versus podvod

V účetní praxi se můžeme setkat se dvěma typy účetních nesprávností, kterými jsou chyby nebo podvody. Těmito pojmy se zabývá primárně auditorský standard ISA 240. Jaký je tedy mezi těmito pojmy rozdíl? Vodítkem je v této otázce úmyslnost.

Termínem **chyba** se dle ISA 240 označuje neúmyslné uvedení nesprávných údajů v účetní závěrce, včetně vynechání některé částky nebo nezveřejnění některé skutečnosti. Tyto chyby mohou dle standardu vzniknout již při samotném shromažďování či zpracování dat, ze kterých je následně zpracována účetní závěrka. Chybou také může být nesprávný odhad v důsledku přehlédnutí nebo nesprávné interpretace skutečnosti nebo se může vyskytnout v souvislosti s aplikací účetních principů ve vztahu k ocenění, zaúčtování, klasifikací, prezentací nebo zveřejnění.

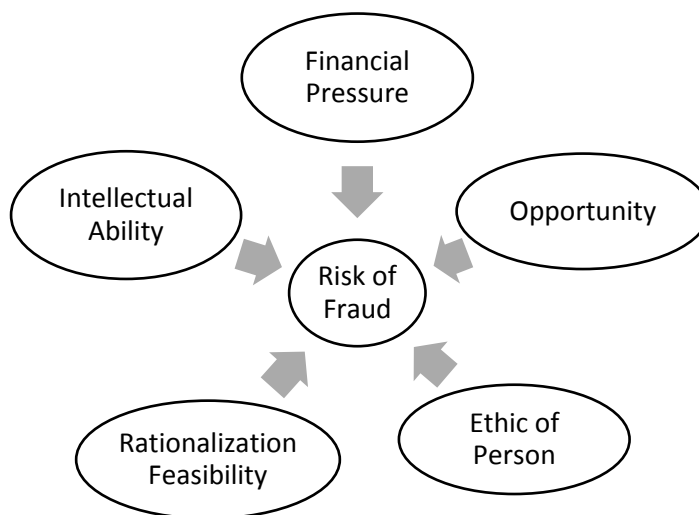
Příčiny těchto chyb mohou vycházet z původních informací, které jsou podány neúplně či nesprávně. Chyby mohou vznikat také v důsledku například porušení účetních metod či porušení vnitřních nebo holdingových předpisů nebo nesprávným výkladem zachycující skutečnost. Za účetní chybou může stát ale i lidské selhání vzniklé z nedbalosti, z nedostatku znalostí nebo nedostatku pozornosti. (Dušek, 2014)

Podvodem se dle ISA 240 rozumí čin, který byl spáchán úmyslně a kterého se dopustila jedna nebo více osob z řad vedení, zaměstnanců, osob pověřených řízením nebo třetích stran. Současně musí mít podobu klamu vykonaného za účelem získání neoprávněné nebo protiprávní výhody. V závislosti na tom, která osoba se podvodu dopustila, se podvody člení na „podvod ze strany vedení“ a „podvod ze strany zaměstnanců“. V obou těchto případech může existovat spojení s dalšími osobami v rámci společnosti nebo se třetími stranami. V oblasti účetnictví se auditoři zaměřují především na takové podvody, které vedou k významnému zkreslení účetní závěrky.

Nejčastějším důvodem pro spáchání podvodu je chamtivost, která bývá doprovázena dalšími jevy, kterými je například tlak na dosažení vyššího zisku ve vztahu na odměňování nebo vnímání nízkého rizika odhalení. U zaměstnanců se pak jedná o špatný příklad ze strany vedení nebo vlastníka při dodržování, resp. nedodržování, kultury čestného a etického chování, případně pocit nespravedlnosti či nedostatečného ohodnocení. (Müllerová, 2013)

Na riziku vzniku podvodu se dle Kouřilové, Drábkové a Vlčkové (2016) podílí řada faktorů. Lze například uvést tlak na finanční prospěch, příležitost, etickou úroveň subjektu, realizovatelnost a racionálnost, intelektuální schopnosti subjektu atd. (obr. č. 1)

Obrázek 1 - Faktory účetních podvodů



Zdroj: Kouřilová, Stejskalová (2015)

Auditoři dále rozlišují dva typy úmyslné nesprávnosti, a to nesprávnost plynoucí z podvodného účetního výkaznictví a nesprávnost plynoucí ze zpronevěry majetku.

Podle standardu ISA 240 se za **podvodné účetní výkaznictví** považuje úmyslná nesprávnost, mimo jiné vynechání částek nebo skutečností v účetní závěrce s cílem oklamat její uživatele tak, že dojde k ovlivnění jejich vnímání výkonnosti a ziskovosti účetní jednotky. Za podvodné účetní výkaznictví lze považovat například:

- podvod spočívající ve zmanipulování, zfalšování nebo pozměnění účetní evidence či příslušných podkladů, na jejichž základě byla účetní závěrka vyhotovena,
- nesprávné uvedení událostí, transakcí nebo jiných závažných informací v účetní závěrce (příp. jejich neuvedení),
- úmyslné neuplatnění účetních principů vztahujících se k částce, klasifikaci, způsobu prezentace či způsobu zveřejnění.

Toto podvodné účetní výkaznictví je nejčastěji způsobeno tím, že vedení obchází kontrolní opatření. Vedení se může dopustit podvodu například vyhotovením fiktivních deníkových záznamů v zájmu manipulace výsledků hospodaření, utajováním či nezveřejňováním skutečností, které mohou mít významný vliv na údaje v účetní závěrce,

nebo také účastí ve složitých transakcích, které jsou strukturovány tak, aby chybně vykazovaly údaje o finanční situaci či výsledcích jednotky atd. (ISA 240)

Podvody mohou být spáchány také za pomoci třetích osob. V takových případech se jedná zpravidla o podvodné smlouvy s podílňiky obchodu, o podvody s kreditními a zákaznickými kartami, podvodnými objednávkami přes internet či nákupy pomocí ukradené kreditní karty apod. (Müllerová, 2013)

Zpronevěrou majetku se dle ISA 240 rozumí krádež majetku společnosti. Zpravidla se jí dopouštějí zaměstnanci, často však v relativně malých a nevýznamných částkách. Zpronevěry se mohou dopustit ale i členové vedení, kteří většinou mají lepší možnost tuto skutečnost zamaskovat nebo skrýt takovým způsobem, že je poměrně obtížné je odhalit. I zpronevěra majetku má několik podob. Například se lze setkat se zpronevěrou výnosů, krádeží fyzického majetku nebo intelektuálního vlastnictví³, zajištěním, aby účetní jednotka zaplatila za zboží a služby, které neobdržela, nebo využitím majetku společnosti pro osobní potřebu. Zpronevěru velice často doprovází falešné či zavádějící záznamy či doklady, které mají za úkol skrýt skutečnosti, že daný majetek chybí nebo byl použit např. jako zástava bez náležitého oprávnění.

Jak uvádí Müllerová (2013), příležitost zpronevěřit majetek je všude tam, kde neexistuje propracovaný vnitřní kontrolní systém, kde existuje zodpovědnost bez kontroly a kde je absence korektní etické kultury či etického klima.

Je důležité zmínit, že součástí podvodu je i pouhé podněcování či nátlak k jeho provedení nebo uvědomění si příležitosti k jeho spáchání. Motivací ke zpronevěře může být i situace osob, jejichž životní styl nekoresponduje s jejich dosahovanými příjmy. Vedení se může dopouštět podvodného účetního výkaznictví po tlakem interních či externích subjektů za účelem dosažení očekávaných zisků, a to zejména v případech, kdy nesplnění finančních cílů má významný dopad na vedení společnosti. Některé osoby mohou mít přístup, vlastnosti nebo soubor etických hodnot, které jim dovolí vědomě a úmyslně spáchat podvodný čin. Nicméně i jinak poctivý člověk může spáchat podvod, pokud je vystavován značnému tlaku. (ISA 240)

V souvislosti s podvody a korupcí byl v roce 2012 proveden globální výzkum společností Ernst & Young, který nese název „V honbě za vyššími zisky riskují manažeři

³ Spolupráce s konkurencí prostřednictvím poskytnutí technologických údajů za úplaty.

i trestní stíhání.“⁴ Tento průzkum byl proveden mezi finančními řediteli, právníky, pracovníky interního auditu a dalšími vedoucími pracovníky z celkem 43 zemí včetně České republiky. Výsledky průzkumu určily, že nejpravděpodobněji se lze setkat s korupčním jednáním v rámci Evropy v Německu (50 %), Belgii (34 %) a České republice (28 %). Současně také zůstává v mnoha zemích riziko záměrného zkreslování účetních závěrek. Opět v rámci Evropy se lze s tímto problémem setkat nejpravděpodobněji v Nizozemí, Belgii či Francii. Dále z výzkumu vyplynulo, že rizika podvodů a korupce při akvizicích společnosti čeští manažeři značně podceňují. Bylo zjištěno, že tzv. „forenzní due diligence“ před akvizicí bylo provedeno v rámci České republiky pouze v 9 %. Výzkum také odhalil i chování společností v oblasti prevence před těmito riziky. České společnosti se stále spoléhají ve značné míře na interní audit a poradenské služby. Mnohem méně potom využívají systémy pro oznamování nekalého jednání (whistleblowing).

Do této oblasti patří i tzv. praní špinavých peněz (money laundering). Dle Ministerstva financí ČR (2015) se jedná o snahu zařadit peníze získané z určité nelegální činnosti zpět do oběhu a tím je zlegalizovat. Obvykle je toto „vyprání“, zlegalizování, prováděno skrze banky, kam se osoba, která danou nelegální činnost spáchala, snaží peníze uložit a následně je používat k uskutečňování běžných transakcí. Dalším způsobem, jak tyto peníze dostat do oběhu, je placení v hotovosti. Těmto praktikám se stát snaží zabránit pomocí dvou zákonů, a to zákonem č. 254/2004 Sb., o omezení plateb v hotovosti a zákonem č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu.

Müllerová, Králíček a kol. (2014) uvádí, že celosvětový odhad vypraných peněz tvoří 5 % celkového HDP. Proti praní špinavých peněz byla na mezinárodní úrovni přijata různá opatření. Například lze zmínit Evropský úřad pro boj proti podvodům, jehož cílem je vyšetřovat podvodné činnosti týkající se rozpočtu EU, případy korupce v orgánech a institucích EU a závažná pochybení ze strany jejich pracovníků. Dále je to Pracovní skupina proti praní špinavých peněz a Mezinárodní federace účetních a auditorů, která upravuje etické chování nejen účetních expertů a auditorů, ale i účetních pracovníků.

⁴ Průzkum dostupný na: http://www.ey.com/cz/cs/newsroom/news-releases/2012_v-honbe-za-vyssimi-zisky-riskuji-manazeri-i-trestni-stihani.

3.3 Oblasti nejčastějšího výskytu chyb

Auditoři při provádění testů věcné správnosti zůstatků rozvahových a výsledkových účtů často narážejí na nedostatky či nesprávnosti, které vedou k nadhodnocení či podhodnocení některých položek ve výkazech účetní závěrky. Ta potom nepodává věrný a poctivý obraz o finanční situaci účetní jednotky. Auditor je při provádění těchto testů vázán auditorskými postupy a účetními předpisy, přičemž kontroluje jejich dodržování v souvislosti s respektováním zachování věrného a poctivého obrazu. Při testování jednotlivých rozvahových položek má auditor za úkol ověřit existenci (tzn., že to, co je obsaženo v účetní závěrce, skutečně existuje), vlastnictví (účetní jednotka je vlastníkem aktiv a pasiv) a správné ocenění. (Müllerová, 2013)

Následující tabulka č. 4 zachycuje přehled nejčastějších pochybení v rámci jednotlivých oblastí účetnictví, který je výsledkem studia literatury.

Tabulka 4 - Přehled nejčastějších pochybení v jednotlivých oblastech účetnictví

Oblast účetnictví	Pochybení
Inventarizace	<ul style="list-style-type: none">- neprovedení fyzické inventarizace- neproúčtování inventarizačních rozdílů- formální provedení inventury- provedení inventarizace zainteresovanou osobou- provedení k jinému dni než k datu účetní závěrky- tvorba opravných položek- absence podpisů odpovědných osob- absence podkladů při dokladové inventuře
Dlouhodobý majetek	<ul style="list-style-type: none">- absence vnitřní směrnice s limity pro zařazení do dlouhodobého majetku- nezahrnutí všech nákladů spojených s pořízením do pořizovací ceny- zahrnutí položek, které do pořizovací ceny nevstupují- neprovedení aktivace vlastních nákladů- chybné posouzení oprav a technického zhodnocení- absence odpisového plánu

	<ul style="list-style-type: none"> - změny metod odepisování během účetního období - neprovedení inventarizace majetku - tvorba opravných položek - neuvedení cizího majetku v příloze, který je vykazován v rozvaze - neocenění dlouhodobého finančního majetku reálnou hodnotou či ekvivalencí
Zásoby	<ul style="list-style-type: none"> - nezahrnutí všech nákladů spojených s pořízením do pořizovací ceny - nerozpouštění nákladů s pořízením ve stejné míře jako činí spotřeba zásob - absence pravidel pro způsob účtování, oceňování, pro účtování o přirozených úbytcích, mankách a přebytcích - tvorba opravných položek - absence skladové evidence při periodickém způsobu účtování - výsledky inventarizace zaúčtovány jako konečný zůstatek (metoda B)
Pohledávky	<ul style="list-style-type: none"> - ocenění pohledávek při nabytí postoupením - absence písemného odsouhlasení s dlužníkem - vykazování promlčených pohledávek - absence evidence pochybných pohledávek - nevyrozumění druhé strany o postupu pohledávky či jejího zápočtu se závazkem - tvorba opravných položek
Krátkodobý finanční majetek	<ul style="list-style-type: none"> - absence vnitřní směrnice pro přepočtení devizových a valutových operací - nepřepočítání zůstatků valutových pokladen a devizových účtů k datu účetní závěrky - nepřepočítání zůstatků valutových pokladen a devizových účtů kurzem ČNB - časové rozlišení úroků

	<ul style="list-style-type: none"> - nepřecenění obchodovaných cenných papírů reálnou hodnotou
Časové rozlišení a dohadné položky	<ul style="list-style-type: none"> - nepoužití účtů časového rozlišení
Vlastní kapitál	<ul style="list-style-type: none"> - vykázaní vyššího základního kapitálu bez zápisu v OR - neprovedení opatření při dosažení ztráty z hospodaření ve výši ½ základního kapitálu
Rezervy	<ul style="list-style-type: none"> - absence rozpočtu nákladů - převod nevyčerpaných rezerv na jiné položky rezerv - opomenutí rozpuštění rezervy
Bankovní úvěry a závazky	<ul style="list-style-type: none"> - nepotvrzení zůstatku úvěru či výpomoci bankou - nerozdělení úvěru na krátkodobou a dlouhodobou část - časové rozlišení úroků - nepřepočítání zůstatků devizových úvěrů k rozvahovému dni
Daně	<ul style="list-style-type: none"> - rozpor ve vykázaných částkách a částkách v daňovém přiznání - odložená daň
Účetní závěrka	<ul style="list-style-type: none"> - rozlišení majetku na krátkodobý a dlouhodobý - nedodržení vazeb mezi rozvahou a výkazem zisku a ztráty - zaokrouhlení - nedodržení předepsané struktury výkazů - formální vyhotovení přílohy - absence dostatečných informací v příloze pro uživatele - absence informací o významných událostech po datu účetní závěrky

Zdroj: vlastní zpracování dle Huly (2009), Müllerové (2013), Pilařové (2010) a Sedláčkové (2013)

4 Sankce

Účetní jednotka se může při vedení účetnictví dopustit dle § 37 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, přestupku (pokud není podnikatelem) nebo správního deliktu dle § 37a téhož zákona (pokud se na ni neuplatní předcházející paragraf). Přestupku se může účetní jednotka ve vztahu k účetní závěrce dopustit například tím, že

- nepovede účetnictví ode dne svého vzniku až do dne svého zániku,
- nesestaví řádnou, mimořádnou, mezitímní, příp. konsolidovanou účetní závěrku,
- nesestaví ji k rozvahovému dni dle § 19, odst. 1, nebo
- nevyhotoví výroční zprávu,
- vede účetnictví takovým způsobem, že je narušen věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a uživatelé tak nemohou činit svá ekonomická rozhodnutí,
- nebo ho naopak vede takovým způsobem, který odporuje zákonu o účetnictví a ostatním právním předpisům či obchází jejich účel,
- účetní závěrka neobsahuje povinné součásti dle § 18 odst. 1 nebo 2, nebo
- nemá účetní závěrku příp. výroční zprávu ověřenou auditorem atd.

V případech přestupku hrozí účetní jednotce pokuta až ve výši 6 % z celkové hodnoty aktiv, pokud se bude jednat o přestupek dle odst. 1, písm. a) až d) zákona, nebo ve výši 3 % z hodnoty aktiv, pokud se jedná o přestupek podle téhož odst. písm. e) až k).

Pokud by se však na účetní jednotku vztahoval § 37a, mohla by dostat pokutu ve výši 6 % hodnoty aktiv v případě, že by se dopustila správního deliktu v rozsahu prvních čtyř bodů uvedených výše nebo by nepoužila pro účtování a sestavení účetní závěrky mezinárodní účetní standardy. Pokutu ve výši 3 % by účetní jednotka dostala v případě, že by se jednalo o správní delikt vyplývající z následujících pěti bodů uvedených výše, příp. by porušila další ustanovení dle odst. 1 písm. k) až n). Pokuta ve výši 3 % konsolidovaných aktiv by mohla být uložena účetní jednotce v případech, pokud by se jednalo o správní delikt uveden v odstavci 2 tohoto zákona.

Dále tento zákon vymezuje sankce, které by náležely účetní jednotce, která vede jednoduché účetnictví a která by se dopustila správního deliktu tím, že by nevedla jednoduché účetnictví dle § 4 odst. 1, nesestavila by přehledy v rozsahu a ve lhůtě dle § 13b odst. 3, či by tyto přehledy neobsahovaly veškeré údaje dle § 18 odst. 3 nebo by nesestavila přehledy k rozvahovému dni dle § 19. V takovýchto případech by náležela účetní jednotce pokuta ve výši 100 000 Kč. V dalších případech uvedených v § 37a

odst. 3 písm. e) až g) by náležela účetní jednotce pokuta za správní delikt v poloviční výši tj. 50 000 Kč.

Současně však musí být brán zřetel i na trestní zákon č. 40/2009 Sb. Tento předpis rozlišuje trestné činy hospodářské nebo spáchané proti majetku.

Do hospodářských trestných činů patří například dle § 240 zkrácení daně, poplatku či podobné platby. V takových případech může být pachatel potrestán odnětím svobody až na 10 let v závislosti na rozsahu činu a dalších podmínkách stanovených tímto ustanovením. § 241 řeší trestné činy neodvedení daně, pojistného na sociální zabezpečení a podobné povinné platby. Pokud zaměstnavatel nebo plátce neplní své zákonné povinnosti odvádění daní, pojistné na zdravotní pojištění nebo pojistné na sociální zabezpečení, hrozí mu postih ve formě odnětí svobody až na 8 let či zákaz činnosti opět v závislosti na rozsahu činu a dalších podmínkách daných tímto ustanovením. Dále do hospodářských trestných činů patří také trestné činy proti závazným pravidlům tržní ekonomiky a oběhu zboží ve styku s cizinou. § 254 řeší trestné činy zkreslování údajů o stavu hospodaření a jmění, § 259 se zabývá trestnými činy vystavování nepravdivých potvrzení a zpráv a § 264 klasifikuje trestné činy zkreslování údajů a nevedení podkladů ohledně vývozu zboží a technologií dvojího užití.

Trestné činy proti majetku rozlišuje trestní zákon na krádež a zpronevěru. **Krádeží** se rozumí dle § 205 přisvojení cizí věci tím, že se jí pachatel zmocní a

- „způsobí tak na cizím majetku škodu nikoliv nepatrnou,
- čin spáchá vloupáním,
- bezprostředně po činu se pokusí uchovat si věc násilím nebo pod pohrůžkou bezprostředního násilí,
- čin spáchá na věci, kterou má jiný na sobě či při sobě, nebo
- čin spáchá na území, na němž je prováděna nebo byla provedena evakuace osob.“

V takových případech bude pachatel potrestán odnětím svobody až na dva roky, zákazem činnosti nebo propadnutím věci nebo jiného majetku. **Zpronevěrou** se dle trestního zákona rozumí přisvojení cizí věci nebo jiné majetkové podstaty, která mu byla svěřena. Tímto přisvojením způsobuje na cizím majetku škodu nikoliv nepatrnou. V takovémto případě je pachatel potrestán odnětím svobody až na 2 roky, zákazem činnosti nebo propadnutím věci či jiné majetkové hodnoty. V obou těchto případech je trest navyšován v závislosti na trestné minulosti dotyčného či podle způsobené škody.

5 Metodika

Hlavní náplní předložené práce je analýza účetnictví vybraného podnikatelského subjektu s cílem vyhodnotit riziko účetních chyb a podvodů v jednotlivých oblastech účetnictví a zjištění možného dopadu do vypovídací schopnosti výkazů účetní závěrky.

Aby mohl být naplněn tento cíl, je důležitá volba jednotlivých metod a podnikatelského subjektu. Vybranou společností, která bude analyzována, je účetní jednotka HEAD Sport, s. r. o. se sídlem v Českých Budějovicích. Analýze budou podrobeny účetní výkazy sestavené dle českých účetních předpisů za 7 účetních období (2011-2017). Současně budou tyto modely aplikovány na konsolidovanou a individuální účetní závěrku (2010-2014) mateřské společnosti Head N.V. se sídlem v Nizozemsku, aby mohlo dojít k porovnání postojů dceřiné společnosti, mateřské společnosti a celého koncernu z hlediska rizika možných motivací k manipulaci s účetními daty. Výkazy mateřské společnosti jsou sestaveny v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Obě společnosti budou blíže představeny na začátku aplikační části.

K analýze jsou použita reálná data společnosti HEAD Sport, s. r. o., která jsou zveřejněna na stránkách obchodního rejstříku (www.justice.cz), a mateřské společnosti Head N.V., která jsou dostupná na www.head.com⁵. Při vyhodnocení analýzy se mj. vychází i ze znalostí vybrané účetní jednotky. Současně mi byl udělen od společnosti HEAD Sport, s. r. o. písemný souhlas se zpracováním těchto dat a uveřejněním souvisejících informací (viz příloha č. 1).

K vyhodnocení motivace k manipulaci s účetními daty a následné analýze výsledků budou použity následující modely. Vždy podrobnější postupy a dosazení do jednotlivých ukazatelů budou popsány v příslušných podkapitolách.

5.1 Beneish model

$$M = -4,84 + 0,920 * DRSI + 0,528 * GMI + 0,404 * AQI + 0,892 * SGI + 0,115 * DEPI - 0,172 * SGAI + 4,679 * TATA - 0,327 * LVGI \quad (1)$$

Kde:

DRSI – *Days Sales in Receivable Index*: index poměru pohledávek k výnosům v období t a $t-1$,

⁵ Dostupné z: <https://www.head.com/de-AT/corporate/financials/annual-reports/>

GMI – *Gross Margin Index*: index hrubé marže zjištěný jako poměr prodejní marže v období t a t-1,

AQI – *Assets Quality Index*: index kvality stálých aktiv k celkovým aktivům v období t a t-1,

SGI – *Sales Growth Index*: index růstu prodeje,

DEPI – *Depreciation Index*: index odpisů,

SGAI – *Sales and general and administrative expenses index*: index prodejních nákladů, režie a správních nákladů,

TATA – *Total Accruals to Total Assets*: změna akruálních položek k aktivům celkem v období t,

LGVI – *Leverage Index*: index pákového efektu dluhů celkem k aktivům celkem v období t a t-1.

Klasifikační pravidlo tohoto modelu stanovil Beneish na hodnotě -2,22, která je hraniční hodnotou pro ještě přípustnou účetní manipulaci. Pokud se výsledné M-skóre nachází pod touto hodnotou, znamená to, že nedošlo k manipulacím s účetními výkazy v účetním období, resp. Beneish model nepředpokládá manipulativní zásahy. Pokud by však M-skóre bylo větší než -2,22, jsou zde indikovány pravděpodobné manipulace v účetních výkazech v daném účetním období. Současně každý prvek v modelu má vlastní pravidlo pro indikaci možného rizika podvodu, tzv. „fraud indicator“. (Mantone, 2013; Švamberg, 2017)

Jelikož byl model navržen v zahraničním prostředí a na datech sestavovaných a vykazovaných dle jiného účetního rámce, musí dojít k drobným úpravám jednotlivých ukazatelů.

5.2 CFEBT model a jeho modifikace

Tento model vychází z hypotézy, že je mezi výsledkem hospodaření a cash flow v čase (5 let) úzký vztah, resp. v součtu jejich hodnot dochází k minimalizaci odchylek, tj. dosahují podobných výsledků. (Kouřilová, Drábková & Vlčková, 2016)

$$CFEBT = \frac{\sum_{t=1}^5 CF_t - \sum_{t=1}^5 EBT_t}{\sum_{t=1}^5 EBT_t} * 100 \quad (2)$$

Kde:

ΔCF – přírůstek/úbytek peněžního toku za období t ,

EBT – výsledek hospodaření před zdaněním za období t .

Hodnota CFEBT je porovnávána s nastavenou materialitou a platí, že pokud je $CFEBT \geq$ materialita, pak je detekováno zvýšené riziko narušení věrného a poctivého obrazu účetních výkazů v čase. Uvažovaná materialita je zde nastavena obdobně jako při provádění auditu účetní závěrky externím auditorem, tj. 5-10 % v závislosti na individuálních okolnostech a riziku. (Kouřilová, Drábková & Vlčková, 2016)

Modifikovaný CFEBT model

Druhý stupeň CFEBT modelu spočívá v úpravě cash flow o změnu aktiv a závazků, které představují možný příliv či odliv peněžních prostředků, a úpravě celkového EBT o nepeněžní operace. Tato modifikace se dle Drábkové (2017) použije v takových situacích, kdy CFEBT skóre dosáhne větší hodnoty, než kolik činí stanovená významnost.

$$CFEBTm = \frac{\sum_{t=1}^n CFm_t - \sum_{t=1}^n EBTm_t}{\sum_{t=1}^n EBTm_t} * 100 \quad (3)$$

Kde:

CFm – zvýšení peněžních toků před zdaněním ve sledovaném období upravené o budoucí příliv či odliv peněžních toků,

$EBTm$ – výsledek hospodaření před zdaněním ve sledovaném období upravený o nepeněžní náklady. (Drábková & Dušek, 2017)

Třetí stupeň CFEBT modelu vyjadřuje poměr operativního peněžního toku generovaného v analyzovaném období a modifikovaného výsledku hospodaření. Výsledná procentuální hodnota představuje poměr vytvořených peněžních prostředků z provozní činnosti a výsledku hospodaření, který zahrnuje pouze výnosy a náklady, které budou ve sledovaném či budoucím období transformovány na peněžní tok.

$$CFEBTom = \frac{\sum_{t=1}^n CFom_t - \sum_{t=1}^n EBTom_t}{\sum_{t=1}^n EBTom_t} * 100 \quad (4)$$

Kde:

$CFom$ – zvýšení operativního peněžního toku před zdaněním ve sledovaném období

EBT_{om} – výsledek hospodaření před zdaněním ve sledovaném období upravený o nepeněžní náklady (Drábková & Dušek, 2017)

5.3 Jones Nondiscretionary Accruals

Jedním z dalších modelů, které Mantone (2013) uvádí, je model Jones Nondiscretionary Accruals (Jonesova nediskreční akruálnost), který říká, že měřením nediskrečních akruálností dojde k nepřímému měření diskrečních akruálností, které mohou indikovat potenciální manipulaci s účetními výsledky. Dle Bartova, Gula a Tsui (2000) model sleduje rozdíly mezi dvěma obdobími a předpokládá, že diskreční akruály vzrostou, pokud nediskreční akruály klesají a opačně. V rámci sledovaných období by nemělo docházet k významným odchylkám v akruálnosti. Pokud se tak stane, existuje zde riziko manipulace s účetními daty. Drábková (2017) dodává, že model poskytuje informace o využití časového rozlišení dle uvážení účetní jednotky. Pokud jsou nediskreční přírůstky v porovnání s hodnotou aktiv daného období nižší než v jiných obdobích, pak model říká, že diskreční výdaje příštích období jsou vyšší.

$$\frac{1}{aktiva_{t-1}} + \frac{tržby_t - tržby_{t-1}}{aktiva_{t-1}} + \frac{dlouhodobý hmotný majetek_t}{aktiva_{t-1}} \quad (5)$$

5.4 Altmanův model Z-skóre

Altmanův model se řadí do bankrotních i bonitních modelů, jelikož dokáže zhodnotit jak riziko bankrotu, tak i prosperitu podniku. Cílem tohoto modelu je oddělení bankrotních společností od těch, u nichž je pravděpodobnost bankrotu minimální. Původní model byl zkonstruován pro podniky veřejně obchodovatelné na burze, avšak pro potřeby zkoumaného podniku jsem zvolila upravený model, který lze aplikovat i na podniky, které nejsou na burze veřejně obchodovatelné. Odlišnost je pouze v hodnotách vah jednotlivých prvků modelu. Výhodou tohoto modelu je snadná interpretace výsledku a transparentnost, kdy výstup představuje jedna hodnota, která řadí podnik do jednoho ze tří intervalů.

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,998 * X_5 \quad (6)$$

Kde:

X_1 – ukazatel likvidity,

X_2 – ukazatel dlouhodobé rentability,

X_3 – ukazatel rentability,

X_4 – ukazatel zadluženosti,

X_5 – ukazatel aktivity.

Pokud výsledné Z-skóre nabývá hodnoty vyšší než 2,9, jedná se o firmu, jejíž finanční situace je uspokojivá. Pokud se Z-skóre nachází v rozmezí 1,2 – 2,9, jde o tzv. šedou zónu, která říká, že nelze jednoznačně určit, zda je firma úspěšná či nikoliv. A třetí variantou je, že se Z-skóre nachází pod 1,2. Tato situace následně značí výrazné finanční problémy, a tedy i možnost bankrotu. (Růčková, 2015; Švamberk, 2017)

6. Praktická část

6.1 Představení společnosti

Pro podrobnější analýzu a aplikaci výše uvedených modelů jsem zvolila společnost HEAD Sport, s. r. o. se sídlem v Českých Budějovicích, která svou činnost provozuje již od roku 1993. Společnost HEAD Sport, s. r. o. je členem skupiny Head N.V., kde zaujímá jednu z předních pozic v oblasti výroby sportovního vybavení v České republice. Základní kapitál společnosti HEAD Sport, s. r. o. činí 80 000 000 Kč a na tomto základním kapitálu se každá ze společností Head Sport GmbH Kennelbach a HTM Sport GmbH Schwechat podílí ve výši 50 %. Z toho vyplývá, že je společnost HEAD Sport, s. r. o. součástí koncernu, tudíž její účetní závěrka je zahrnována do konsolidované účetní závěrky společnosti Head N.V. se sídlem v Rotterdamu (Nizozemsko). Současně je důležité na úvod říci, že společnost HEAD Sport, s. r. o. nakupuje materiál od společností v koncernu, který zpracuje do konečných výrobků, a ty opět přefakturuje zpět společnostem ve skupině. Současně společnost HEAD Sport, s. r. o. vlastní 99,9% podíl ve společnosti HTM Sport s r. o. se sídlem v Litvli.

Head N.V. je světově vedoucí a globálně nejrychleji se rozvíjející skupina v oblasti sportovního zboží. Společnost vlastní výrobní značky jako je HEAD, PENN, TYROLIA, MARES a DACOR. Pod značkou HEAD se vyrábí nejenom lyžařské sportovní potřeby, ale i tenisové náčiní a potřeby pro snowboarding. Značka PENN je typická pro míče na tenis a racquetball, TYROLIA je značkou pro lyžařské vázání. Značky MARES a DACOR reprezentují vybavení pro sportovní potápění.

Samotná značka HEAD zaujímá přední pozice v evropském i světovém měříku ve statistikách prodejnosti, a to ve všech jí zabezpečovaných sportech. Společnost Head N.V. dodává své produkty zhruba 37 000 odběratelům do asi 85 zemí po celém světě, kde největšími odběrateli jsou evropské země a Spojené státy americké.

6.2 Aplikace testů na individuální účetní závěrku dceřiné společnosti

6.2.1 Beneish model

Prvním z testů, který byl aplikován na data z účetních závěrek společnosti HEAD Sport, s. r. o., byl model Beneish. Jednotlivé ukazatele byly vypočítány dle Mantone (2013), a to:

$$DSRI = \frac{pohledávky_t}{tržby_t} / \frac{pohledávky_{t-1}}{tržby_{t-1}} \quad (7)$$

$$GMI = \frac{tržby_{t-1} - NP_{t-1}}{tržby_{t-1}} / \frac{tržby_t - NP_t}{tržby_t} \quad (8)$$

$$AQI = (1 - \frac{OA_t + DM_t}{aktiva_t}) / (1 - \frac{OA_{t-1} + DM_{t-1}}{aktiva_{t-1}}) \quad (9)$$

$$SGI = tržby_t / tržby_{t-1} \quad (10)$$

$$DEPI = \frac{odpisy_{t-1}}{odpisy_{t-1} + DHM_{t-1}} / \frac{odpisy_t}{odpisy_t + DHM_t} \quad (11)$$

$$SGAI = \frac{NPSA_t}{tržby_t} / \frac{NPSA_{t-1}}{tržby_{t-1}} \quad (12)$$

$$(13)$$

$$TATA = \frac{(PK_t - PK_{t-1}) - (CFP_t - CFP_{t-1}) + (DPS_t - DPS_{t-1}) + (DZ_t - DZ_{t-1}) - odpisy_t}{aktiva_t}$$

$$LVGI = \frac{závazky_t}{aktiva_t} / \frac{závazky_{t-1}}{aktiva_{t-1}} \quad (14)$$

kde:

NP – náklady prodeje

NPSA – náklady prodeje, správy a administrativy

OA – oběžná aktiva

DHM – dlouhodobý hmotný majetek

DM – dlouhodobý majetek

PK – pracovní kapitál

CFP – cash flow z provozní činnosti

DPS – splatná daň z příjmů

DZ – dlouhodobé závazky

(Mantone, 2013)

Jelikož byl tento model navržen na účetních datech získaných z výkazů sestavených dle jiné účetní legislativy a náklady prodeje, správy a administrativy vycházejí z účelového členění výkazu zisku a ztráty, který sledovaná účetní jednotka

nezveřejňuje, musí dojít k určité modifikaci výpočtu. V ukazateli SGAI je za hodnotu NPSA dosazen součet Výkonové spotřeby a Osobních nákladů. (Švamberg, 2017)

Vývoj všech ukazatelů zachycuje tabulka č. 5. Červeně jsou vyznačené hodnoty, které překročily hranici indikátoru podvodu.

Tabulka 5 - Beneish model aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾

Index	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016	Indikátor podvodu (2)
DSRI	1,8918	0,4794	0,4223	0,6381	1,4314	1,6727	>= 1,465
GMI	0,9800	1,0269	1,2517	0,8227	0,9498	0,9839	>= 1,193
AQI	0,7267	0,4365	1,8140	1,0305	0,8149	0,7845	>= 1,254
SGI	0,8523	1,0052	1,4693	1,1932	0,9304	1,0798	>= 1,607
DEPI	0,9883	1,0080	1,0375	0,9570	0,9635	1,0091	>= 1,077
SGAI	1,0211	0,9563	0,9624	1,1353	0,9517	0,9930	<= 1,041
TATA	0,0018	-0,2649	-0,3120	0,0455	-0,0203	-0,0165	>= 0,031
LVGI	0,9864	0,9659	0,9837	0,9871	0,9812	0,9907	>= 1,111
M-skóre	-1,9044	-4,3875	-3,5749	-2,5329	-2,3310	-1,9573	

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Beneish model applied to HEAD Sport, s. r. o.; ⁽²⁾ Fraud indicator

Ukazatel DSRI

Prvním ukazatelem, který byl označen za rizikový, je DSRI v obdobích 2012/2011 a 2017/2016. Označení tohoto ukazatele za rizikový mezi roky 2012 a 2011 bylo způsobeno významnou rozkolísaností tržeb, přičemž tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu v roce 2012 byly čtyřnásobně vyšší oproti předcházejícímu období a tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb v roce 2012 naopak poklesly o 26 300 tis. Kč, tj. o 15,2 %. Při výpočtu ukazatele DSRI byly uvažovány jak dlouhodobé, tak krátkodobé pohledávky, přičemž jako významné se jeví krátkodobé pohledávky, které vzrostly v roce 2012 o 380 %. Při podrobnějším pohledu na oblast krátkodobých pohledávek lze nalézt extrémní nárůst pohledávek za ovládanou a ovládající osobou, které meziročně vzrostly o 1 024 %. Jako možné vysvětlení tak vysokého nárůstu pohledávek za ovládanou a ovládající osobou se nabízí již zmíněná skutečnost, že společnost HEAD Sport, s. r. o. veškerou svou produkci přeposílá do Rakouska společností Head Sport GmbH Kennelbach a HTM Sport GmbH Schwechat.

V roce 2017 došlo oproti předcházejícímu účetnímu období k výraznému poklesu tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. Tato meziroční změna činila 96 %.

V příloze k účetní závěrce za účetní období 2016 lze nalézt informaci o úbytku nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku (brusky) z důvodu jeho prodeje leasingové společnosti, na který byla následně uzavřena smlouva o finančním leasingu. Jedná se o tzv. zpětný leasing, který spočívá právě v prodeji dlouhodobého majetku leasingové společnosti, která ho zpětně pronajme účetní jednotce. Současně došlo k významné změně opět v oblasti pohledávek, konkrétně ke změně pohledávek za ovládanými a ovládajícími osobami, které vzrostly o 133 %. Vysvětlení lze opět hledat v přefakturacích výrobků ovládajícím společností.

Ukazatel GMI

Druhým ukazatelem v modelu a současně rizikovým je ukazatel GMI v období 2014/2013. Nejenže došlo v roce 2014 k nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb, ale především došlo opět k razantnímu nárůstu tržeb a současně i nákladů plynoucích z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. Stejně jako tomu bylo u předcházejícího ukazatele i zde lze nalézt vysvětlení ve zpětném leasingu.

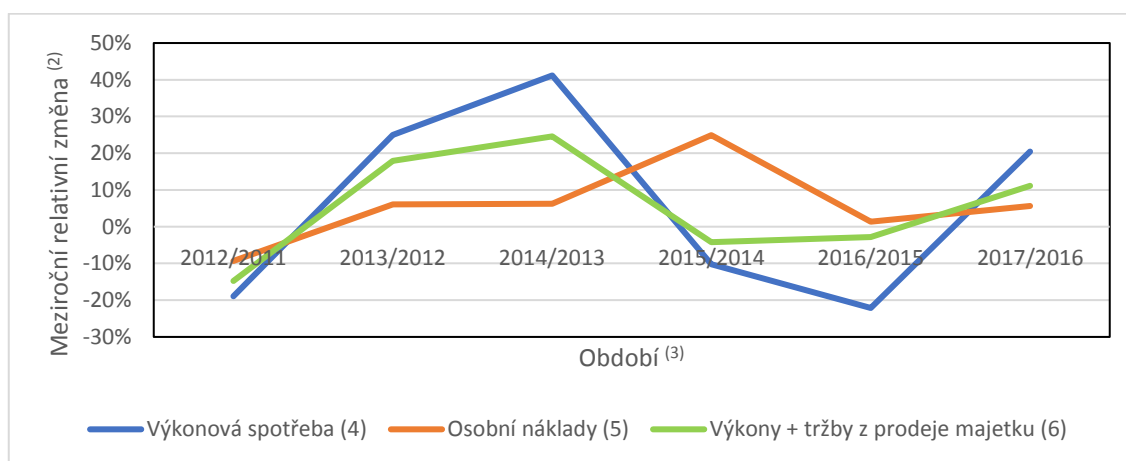
Ukazatel AQI

Dalším ukazatelem, který byl označen za rizikový, je index AQI. Pokud tento ukazatel nabývá hodnoty větší nebo je roven 1,254 je označen za podezřelý a je nutné se mu detailněji věnovat. Jako rizikový byl označen ve srovnávaných obdobích 2014 a 2013. Vysvětlení bude opět hledáno v oběžných aktivech, jelikož dlouhodobá aktiva ve všech svých složkách vykazují z hlediska časových řad lineární trend bez zásadních výkyvů. Při podrobnějším zkoumání oběžných aktiv lze nalézt významnou změnu opět u krátkodobých pohledávek, a to u pohledávek za ovládanou nebo ovládající osobou, které meziročně poklesly o necelých 50 %, a u daňových pohledávek vůči státu, které meziročně poklesly o 74 %. Změnu pohledávek za ovládanou nebo ovládající osobou lze vysvětlit opětovně změnou v množství výrobků, které byly přefakturovány ovládajícím společností. Pohledávky za státem vznikají především z titulu nadměrného odpočtu DPH. Účetní jednotka vykazuje tyto pohledávky napříč sledovanými obdobími vždy v rozmezí 2 – 3 000 tis. Kč. V roce 2013 tyto pohledávky společnost vykázala pouze na úrovni 846 tis. Kč, avšak v příloze k účetní závěrce jsem nenalezla vysvětlení tohoto významného poklesu.

Ukazatel SGAI

Významným ukazatelem je ukazatel SGAI. Tento index byl označen jako podezřelý ve všech sledovaných obdobích kromě období 2015/2014. Jeho označení za rizikový může být způsobeno již zmiňovanou odlišnou účetní legislativou, na které byl model sestaven. Z grafu č. 1 je patrná značná rozkolísanost vstupních dat. Přesné meziroční změny zachycuje následující tabulka č. 6.

Graf 1 - Vývoj SGAI u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of SGAI in HEAD Sport, s. r. o.; ⁽²⁾ Relative annual change; ⁽³⁾ Period; ⁽⁴⁾ Output consumption; ⁽⁵⁾ Personal expenses; ⁽⁶⁾ Performances and sales of assets

Tabulka 6 – Vývoj vstupních dat ukazatele SGAI ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Výkonová spotřeba ⁽³⁾	-19 %	25 %	41 %	-10 %	-22 %	20 %
Osobní náklady ⁽⁴⁾	-9 %	6 %	6 %	25 %	1 %	6 %
Výkony + tržby z prodeje ⁽⁵⁾	-15 %	18 %	25 %	-4 %	-3 %	11 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of input data of SGAI; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Output consumption; ⁽⁴⁾ Personal expenses; ⁽⁵⁾ Performances and sales of assets

Položka výkonů a tržeb z prodeje je ovlivněná především zpětným leasingem, který měl již významný dopad do vývoje předchozích ukazatelů. Výkonová spotřeba byla ovlivněná především významnými změnami v položce Služby (viz tab. č. 7 a graf č. 2). Na vývoj této položky měly v průběhu let nejvýznamnější vliv agenturní pracovníci, ostatní služby, a především pak již zmíněný leasing, který je v českých účetních předpisech zachycován jako služba.

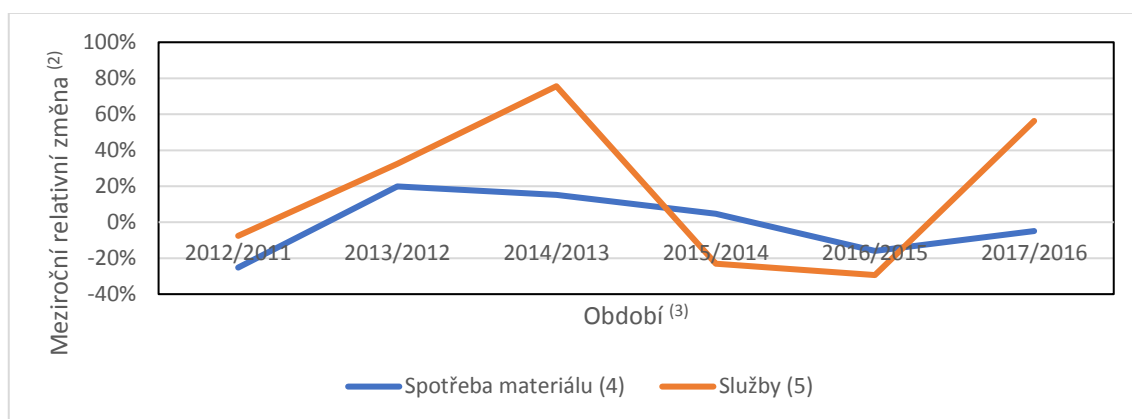
Tabulka 7 - Meziroční relativní změna dílčích částí položky Výkonová spotřeba ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Spotřeba materiálu ⁽³⁾	-25 %	20 %	15 %	5 %	-16 %	-5 %
Služby ⁽⁴⁾	-8 %	32 %	76 %	-23 %	-29 %	56 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Relative change of sub-items of output consumption; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Material consumption; ⁽⁴⁾ Services

Graf 2 - Vývoj dílčích částí položky Výkonová spotřeba ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of sub-items of output consumption; ⁽²⁾ Relative annual change; ⁽³⁾ Period; ⁽⁴⁾ Material consumption; ⁽⁵⁾ Services

Ukazatel TATA

Posledním podezřelým ukazatelem je ukazatel TATA v období 2015/2014, který byl vypočítán pomocí následující tabulky č. 8.

Tabulka 8 - Výpočet ukazatele TATA (v tis. Kč) ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013	2015/ 2014	2016/ 2015	2017/ 2016
Rozdíl čistého pracovního kapitálu ⁽³⁾	21 964	-22 533	-51 690	8 120	9 618	9 096
Rozdíl provozního CF ⁽⁴⁾	-10 778	53 278	21 733	-39 434	-10 646	-7 024
Rozdíl splatné daně ⁽⁵⁾	0	0	215	-78	-6	-4
Rozdíl dl. Závazků ⁽⁶⁾	-3 000	-38 500	-60 000	0	-5 000	0

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Calculating of index TATA; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Difference in net working capital; ⁽⁴⁾ Operating cash flow difference; ⁽⁵⁾ Difference of tax payable; ⁽⁶⁾ Difference of long-term liabilities

Již z pomocné tabulky je patrná významná rozkolísanost hodnot napříč lety. V roce 2012 proti předchozímu účetnímu období došlo k významnému nárůstu

v pracovním kapitálu. Tato změna byla způsobena významným nárůstem krátkodobých pohledávek, jejichž výkyv byl již popsán v případě ukazatele DSRI. Současně došlo k výraznému snížení konečného zůstatku na bankovním účtu. Zůstatek v roce 2012 činil 5 004 tis. Kč. To je oproti předcházejícímu období pokles o 68,9 %. V roce 2013 došlo naopak ke značnému propadu v čistém pracovním kapitálu. To bylo dáno především tím, že v roce 2012 společnost vykazovala dlouhodobé pohledávky za ovládanou a ovládající osobou ve výši 38 500 tis. Kč, které však v roce 2013 byly zcela zrušeny. Současně v roce 2013 došlo k nárůstu krátkodobých pohledávek za ovládanou nebo ovládající osobou o 23,6 %. Dále došlo také k poklesu krátkodobých závazků o 39 % vlivem snížení dohadných účtů pasivních o 97,5 %. V roce 2014 se stále významně snižovala hodnota oběžných aktiv oproti předcházejícímu účetnímu období. Tento pokles byl způsoben poklesem krátkodobých pohledávek, konkrétně pak pohledávek za ovládanou a ovládající osobou. Absolutní změna této položky byla ve výši 17 340 tis. Kč, tj. pokles o 49,2 %. Současně došlo k poklesu pohledávek vůči státu o 74,2 %. Dále v roce 2014 měly na čistý pracovní kapitál vliv i krátkodobé závazky. Tentokrát byla tato změna způsobena nárůstem závazků vůči ovládané a ovládající osobě o 6 530,1 %. Tuto změnu lze vysvětlit přefakturovaným materiálem od ovládajících společností společnosti analyzované, která tento materiál zpracovává na konečné výrobky a odesílá je hotové zpět ovládajícím osobám. V roce 2015 měla na vývoj čistého pracovního kapitálu vliv opět změna oběžných aktiv, konkrétně opět změna v pohledávkách za ovládanou nebo ovládající osobou. Tato položka v roce 2015 poklesla oproti předcházejícímu období o 58,1 %. Současně došlo k nárůstu daňových pohledávek o 233,5 % a ke snížení konečného zůstatku na bankovním účtu o 41,6 %. Změny v roce 2017 a 2016 vždy vůči předchozímu účetnímu období již ve srovnání s výše popisovaným vývojem nepovažují za významné. Z těchto uvedených skutečností považují za zcela nejvýznamnější vliv změn pohledávek a závazků vůči ovládajícím a ovládaným osobám, z čehož vyplývá významný vliv společností ve skupině.

Změna provozního cash flow byla v roce 2012 způsobena především nárůstem účetního zisku o 273,7 %, dále změnou stavu pohledávek z provozní činnosti a přechodných účtů aktiv, změnou stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv, což souvisí se skutečnostmi uvedenými výše. Tato změna provozního cash flow v roce 2012 činila -105,3 %. Těmito položkami byl provozní cash flow významně ovlivněn i v následujícím účetním období, jen zde došlo navíc k výrazné změně položek

vyplacených úroků, které se snížily o 37,8 %, a přijatých úroků, které se také snížily o 91,7 %. V roce 2014 účetní jednotka hospodařila se ztrátou z běžné činnosti. Výsledek hospodaření se propadl oproti předcházejícímu období o 4 762 tis. Kč. Na cash flow měly dále vliv vyúčtované nákladové úroky, které se snížily o 32,5 %. Dále je zde opět značný vliv změn stavu nepeněžních položek pracovního kapitálu. Meziroční změna této sumarizované položky znamenala nárůst o 122,7 %. Stejně jako tomu bylo výše, i v tomto roce se projevila změna v úrokových položkách, a to jak na straně nákladů, tak výnosů. Nákladové úroky byly již zmíněny, výnosové úroky se snížily o 99,6 %. V následujícím účetním období došlo ke snížení ztráty o 91,8 %, dále k výrazné změně v položce „Změna stavu opravných položek a rezerv“, kdy došlo ke snížení této položky o 128,5 %, a opět k razantní změně položky „Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu“. V roce 2015 došlo k poklesu této položky o 79,6 %. Celková procentuální změna čistého peněžního toku z provozní činnosti v tomto období činila -53 %. V roce 2016 měl na vývoj cash flow vliv především nárůst účetního zisku, který činil 3 201 tis. Kč. Oproti roku 2015, kdy účetní výsledek hospodaření byl záporný, došlo k pozitivní změně o 2 100,6 %. Dále na cash flow působila opět změna stavu opravných položek a rezerv, ztráta z prodeje stálých aktiv, která se prohloubila o 760 %, a složky pracovního kapitálu, které se snížily o 133,6 %. Cash flow posledního sledovaného roku bylo ovlivněno především změnou stavu opravných položek a rezerv o 872,7 %, o snížení ztráty z prodeje stálých aktiv o 83,7 % a opět změnou položek pracovního kapitálu (změna o 187,3 %).

Rozdíl splatné daně byl nejvýznamnější mezi lety 2014 a 2013. V roce 2013 účetní jednotka vykázala nulovou splatnou daň, kdežto v roce 2014 ji vykázala ve výši 215 tis. Kč. V následujících období účetní jednotka vykazuje postupně stále se snižující splatnou daň.

Dlouhodobé závazky jsou tvořeny pouze dlouhodobými závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě, tzn., že rozdíl dlouhodobých závazků představuje meziroční změnu závazků vůči ovládané nebo ovládající osobě. Největší výkyv této položky lze sledovat mezi lety 2014, 2013 a 2012. V roce 2013 vůči roku 2012 došlo k poklesu těchto závazků o 9,31 %. Tato položka byla dána součtem závazků vůči společnosti HTM GmbH (Schwechat) ve výši 243 100 tis. Kč a vůči společnosti Head Sport GmbH (Kennelbach) v částce 131 769 tis. Kč. Závazek vůči společnosti Head Sport GmbH je neúročený a závazek vůči společnosti HTM GmbH je úročen 4 %, přičemž tato sazba je odvozena o úrokové míry, za jakou získává finanční prostředky mateřská společnost.

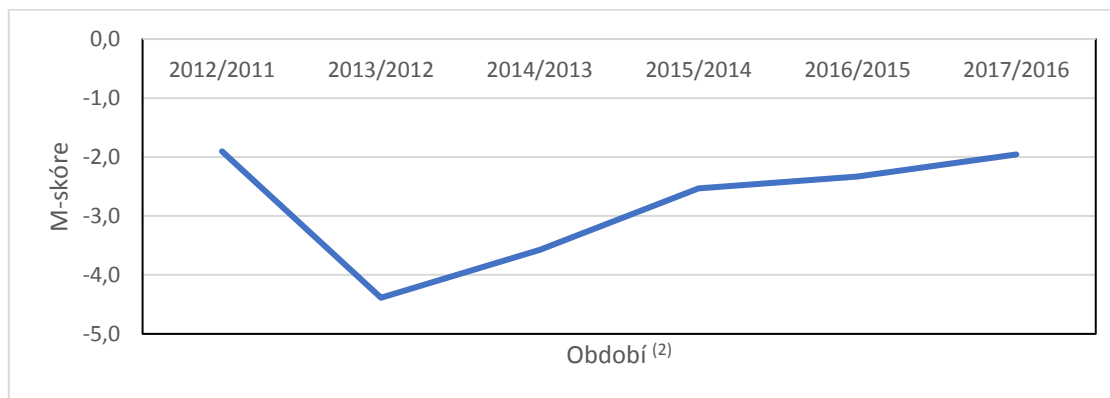
V roce 2014 tyto závazky poklesly ještě o dalších 16 %, přičemž závazek vůči společnosti Head Sport GmbH poklesl o 45,5 % a závazek vůči společnosti HTM GmbH se nezměnil.

Ukazatel TATA mj. zahrnuje také položku odpisů. Ta v případě společnosti HEAD Sport, s. r. o. v průběhu let klesá, a to nevýznamným tempem. Tyto doposud popsané hodnoty jsou vztažené k hodnotě aktiv, které v roce 2015 vůči roku 2014, kdy byl tento ukazatel označen modelem za rizikový, vykázaly nevýznamné snížení o 3,4 %. Tyto položky tedy na celkovou rizikovost ukazatele v roce 2015 vůči předcházejícímu období neměly vliv.

Výsledné M-skóre

Jak je vidět v úvodní tabulce, z výsledného M-skóre je patrné, že v letech 2012/2011 a 2017/2016 je zvýšená motivace k manipulaci s účetními daty. Proto by v těchto letech měl uživatel zbystřit a detailněji se na tato období zaměřit. V ostatních obdobích, přestože byly některé dílčí ukazatele označené za rizikové, není výsledná hodnota M-skóre větší než -2,22. Vývoj celkového M-skóre zachycuje následující graf č. 3.

Graf 3 - Vývoj M-skóre u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of M-score in HEAD Sport, s. r. o.; ⁽²⁾ Period

Současně při vyhodnocení Beneish modelu, musí být brána v úvahu i jeho skladba. Jako rizikové byly označené ukazatele DSRI, GMI, AQI, SGAI a TATA, z nichž největší váhu v Beneish modelu má ukazatel TATA (4,679), DSRI (0,920) a GMI (0,528). Proto pokud v těchto ukazatelích dojde k větší odchylce, mají poměrně významný vliv na celkový výsledek modelu, a tedy by se měl uživatel zaměřit vedle

konečného M-skóre i na tyto ukazatele. A to i v letech, kdy celkové M-skóre neupozorňuje na zvýšenou pravděpodobnost manipulace s účetnictvím.

6.2.2 CFEBT model a jeho modifikace

Druhým modelem, který byl aplikován na společnost HEAD Sport, s. r. o., byl model CFEBT. Jak je vidět v tabulce č. 9, suma změny peněžního toku za 7 po sobě jdoucích období činí -11 274 tis. Kč a suma provozního zisku před zdaněním je ve výši 8 214 tis. Kč. Model je v literatuře publikován na období 5 let, avšak platí, že čím více vstupních údajů je do modelu vloženo, tím přesnější výsledek podává.

Tabulka 9 - CFEBT model aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾

Položka (v tis. Kč) ⁽²⁾	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Suma
EBT	878	395	3 427	-2 130	-160	3 201	2 603	8 214
CF	1 954	-11 131	-588	-264	-1758	743	-230	-11 274

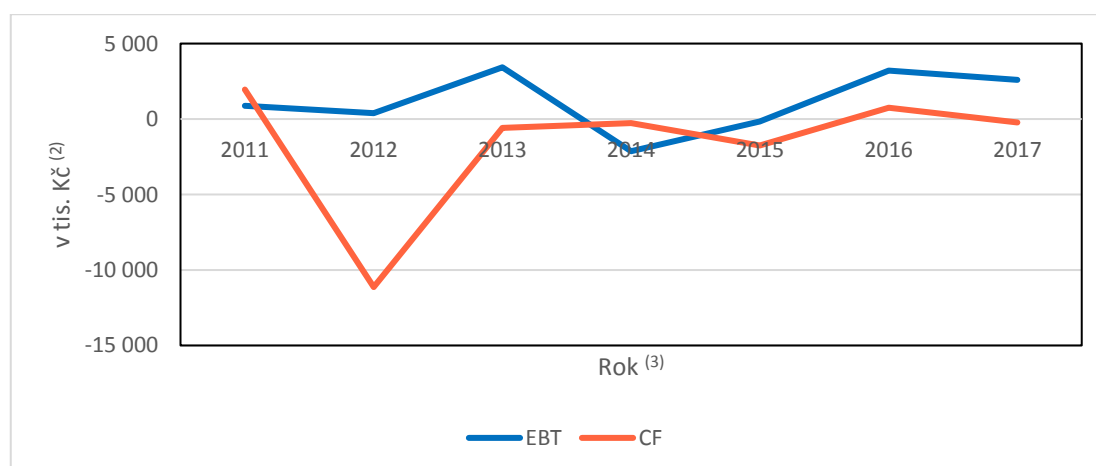
CF (v tis. Kč)	-11 274
EBT (v tis. Kč)	8 214
CFEBT model	237,25 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ CFEBT model applied to HEAD Sport, s. r. o.; ⁽²⁾ Item in thousands CZK

Model CFEBT na základě podnikových dat vykazuje hodnotu 237,25 %. To znamená, že lze detekovat zvýšené riziko možného narušení věrného a poctivého obrazu v účetnictví a zvýšenou motivaci k manipulaci s účetními daty. V tomto případě je nutné analyzovat významné výkyvy mezi cash flow a účetním výsledkem hospodaření.

Graf 4 - Vývoj CF a EBT v jednotlivých letech u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾

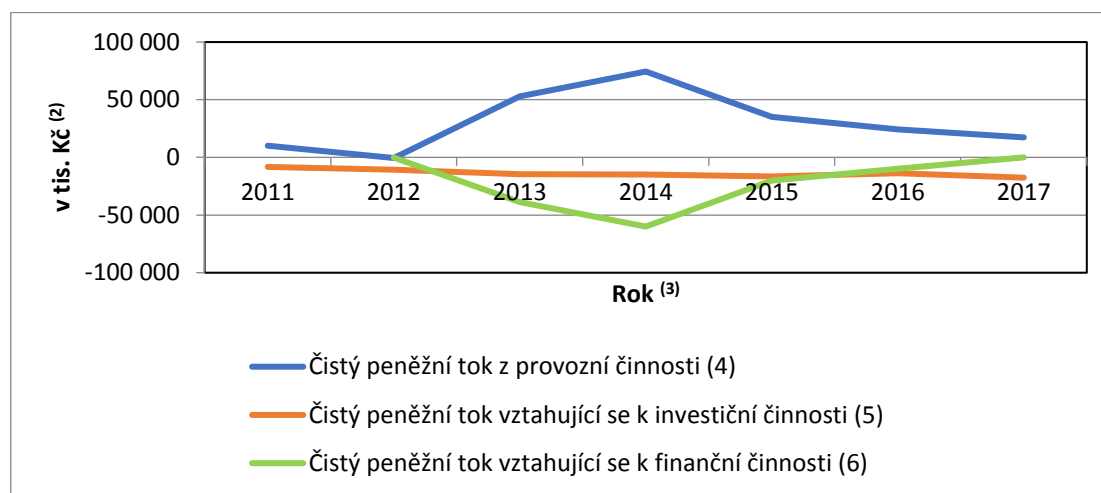


Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of cash flow and EBT in individual years; ⁽²⁾ in thousands CZK; ⁽³⁾ Year

Z grafu č. 4 je patrné, že se od roku 2011 do roku 2013 CF a EBT vyvíjely vždy stejným směrem. Od roku 2013 až do roku 2015 došlo k odchýlení od dosavadního trendu a křivky jdou vždy „proti sobě“. Od roku 2015 se křivky opět vyvíjí stejným směrem, jako tomu bylo do roku 2013. Vývoj CF, jak naznačuje následující graf č. 5, byl ovlivněn především provozní a finanční činností.

Graf 5 - Vývoj dílčích částí CF u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾

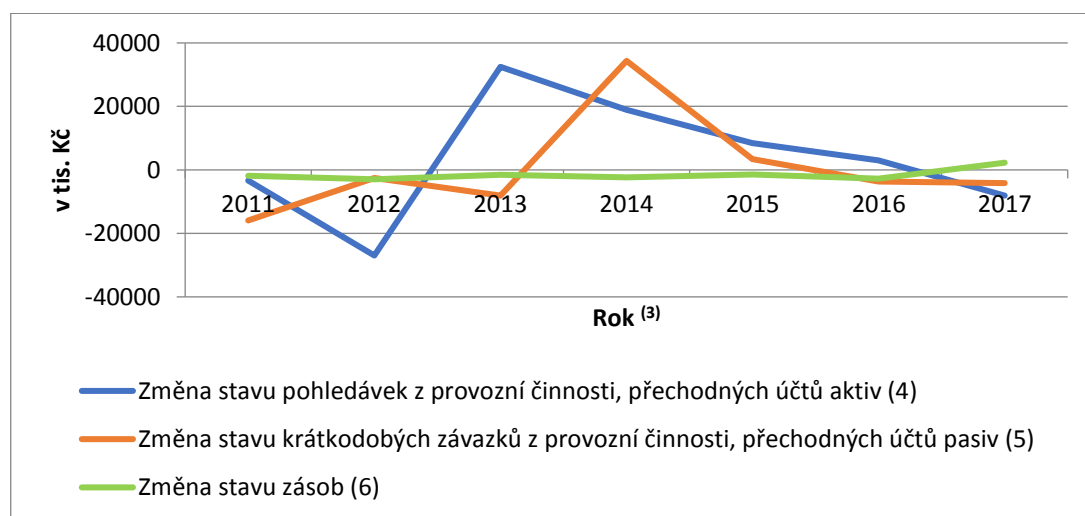


Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of sub-items of CF; ⁽²⁾ in thousands CZK; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Net cash flow by operating activities; ⁽⁵⁾ Net cash flow used for investing activities; ⁽⁶⁾ Net cash flow used for financing activities

CF z provozní činnosti bylo vychýleno v roce 2013 především v důsledku prudkého nárůstu pohledávek a v roce 2014 vývoj tohoto CF ovlivnily také krátkodobé závazky, které taktéž silně vzrostly oproti předcházejícím rokům (graf č. 6).

Graf 6 - Vývoj položek CF z provozní činnosti u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of sub-items of net cash flow by operating activities; ⁽²⁾ in thousands CZK; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Changes in accounts receivable; ⁽⁵⁾ Changes in current liabilities; ⁽⁶⁾ Changes in inventories

Je však také důležité zmínit vypovídací schopnost účetní závěrky, která je značně omezená. V modelu CFEBT je důležité v tomto směru vzít v úvahu zachycení prodeje dlouhodobého majetku, který v případě sledované účetní jednotky není nevýznamný, jak již bylo zjištěno výše. Prodej dlouhodobého majetku je v účetních výkazech sestavených dle českých účetních předpisů zachycován do provozního výsledku hospodaření, čímž dochází ke značnému ovlivnění EBT, avšak s provozní činností příliš společného nemá a pokud výrazně kolísá, jako je tomu i v případě sledované společnosti, může mít vážný dopad do výsledků testování. V příloze k účetní závěrce sestavené za účetní období 2014 lze nalézt vysvětlení, kterým je skutečnost, že společnost HEAD Sport, s. r. o. v tomto roce využila již zmíněný zpětný leasing. Lepší představu o výkyvech v prodejích dlouhodobého majetku poskytuje následující tabulka č. 10.

Tabulka 10 - Vývoj VH z prodeje DM a materiálu (v tis. Kč) ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu ⁽³⁾	59	263	622	20 168	328	7 361	265
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu ⁽⁴⁾	5	321	291	20 091	140	7 099	136
VH z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu ⁽⁵⁾	54	-58	331	77	188	262	129

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of the result of sales of fixed assets and material; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Purchase of sales of fixed assets and material; ⁽⁴⁾ Book value of fixed assets and material; ⁽⁵⁾ The Economic result of sales of fixed assets and material

CF z investiční činnosti vykázalo naopak prudký pokles do roku 2014, což bylo způsobeno již zmíněným silným nárůstem závazků.

Jelikož původní CFEBT model vyšel výrazně nad hladinou významnosti, která bývá stanovována na úrovni 5-10 %, je nutné provést jeho modifikaci. Aby mohl být 2. stupeň spočítán, musí dojít k úpravě jak cash flow, tak EBT. Položky, o které se původní cash flow upravuje, znázorňuje následující tabulka č. 11.

Tabulka 11 - Modifikace CF pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	Součet meziročních změn (v tis. Kč) ⁽³⁾
Úprava CFm ⁽⁴⁾	-199 181
Pohledávky za společníky ⁽⁵⁾	0
Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami ⁽⁶⁾	-28 880
Pohledávky za osobami pod podstatným vlivem ⁽⁷⁾	0
Pohledávky z obchodní činnosti ⁽⁸⁾	-67
Pohledávky vůči státu ⁽⁹⁾	-643
Ostatní pohledávky ⁽¹⁰⁾	-34
Dohadné účty aktivní ⁽¹¹⁾	0
Poskytnuté zálohy ⁽¹²⁾	692
Zásoby ⁽¹³⁾	8 822
Dlouhodobý hmotný majetek ⁽¹⁴⁾	-66 517
Dlouhodobý nehmotný majetek ⁽¹⁵⁾	-109
Dlouhodobý finanční majetek ⁽¹⁶⁾	0
Závazky vůči společníkům ⁽¹⁷⁾	0
Závazky vůči ovládaným osobám ⁽¹⁸⁾	-107 042
Závazky vůči osobám pod podstatným vlivem ⁽¹⁹⁾	0
Závazky z obchodní činnosti ⁽²⁰⁾	1 385
Přijaté zálohy ⁽²¹⁾	0
Závazky vůči zaměstnancům, institucím a státu ⁽²²⁾	2 897
Ostatní závazky ⁽²³⁾	141
Dohadné účty pasivní ⁽²⁴⁾	-9 826
Závazky z dluhopisů ⁽²⁵⁾	0
Poskytnuté a přijaté úvěry ⁽²⁶⁾	0

Zdroj: vlastní zpracování dle Drábkové (2017, 20th October)

⁽¹⁾ Cash flow modification for 2nd Level of CFEBT model applied to HEAD Sport, s. r. o.; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Sum of Year-to-Year changes (in thousands CZK); ⁽⁴⁾ Adjustment CFm; ⁽⁵⁾ Receivables from member; ⁽⁶⁾ Receivables from controlled and managed entities; ⁽⁷⁾ Receivables from accounting units with substantial influence; ⁽⁸⁾ Trade receivables; ⁽⁹⁾ Receivables from institutions; ⁽¹⁰⁾ Other Receivables; ⁽¹¹⁾ Estimated accrued revenues; ⁽¹²⁾ Advance payments provided; ⁽¹³⁾ Inventory; ⁽¹⁴⁾ Tangible fixed assets; ⁽¹⁵⁾ Intangible fixed assets; ⁽¹⁶⁾ Long-term financial assets; ⁽¹⁷⁾ Payables to members; ⁽¹⁸⁾ Payables to controlled and managed persons; ⁽¹⁹⁾ Payables to accounting units under substantial influence; ⁽²⁰⁾ Trade payables; ⁽²¹⁾ Advance payments received; ⁽²²⁾ Payables to employees (institutions); ⁽²³⁾ Other payables; ⁽²⁴⁾ Estimated accrued expenses; ⁽²⁵⁾ Payables from notes and debentures; ⁽²⁶⁾ Credits and loans received

Pro potřeby 2. stupně CFEBT modelu je nutné upravit ještě EBT o nepeněžní náklady. Do nich jsou dle Drábkové (2017, 20th October) zahrnovány odpisy a změna opravných položek a rezerv (tab. č. 12).

Tabulka 12 - Modifikace EBT pro 2. stupeň CFEBT modelu (v tis. Kč) ⁽¹⁾

Úprava EBTm ⁽²⁾	186 784
Odpisy ⁽³⁾	185 155
Změna opravných položek a rezerv ⁽⁴⁾	1 629

Zdroj: vlastní zpracování dle Drábkové (2017, 20th October)

⁽¹⁾ EBT modification for 2nd level of CFEBT model in thousands CZK; ⁽²⁾ Adjustment EBTm; ⁽³⁾ Depreciation; ⁽⁴⁾ Change of reserves and provisions

Po výše uvedených úpravách lze dospět k hodnotě 209,42 %, jak uvádí následující tabulka č. 13.

Tabulka 13 - Modifikovaný CFEBT - 2. stupeň (v tis. Kč) ⁽¹⁾

CFm	-212 409
EBTm	194 120
CFEBTm	209,42 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 2nd level of CFEBT model in thousands CZK

Oproti původnímu modelu došlo k mírnému poklesu ve výsledné hodnotě o 27,83 %, avšak stále je výsledná hodnota CFEBT modelu silně nad hladinou významnosti. Z tohoto důvodu je nutné aplikovat 3. stupeň CFEBT modelu, který zodpoví otázku, zda je riziková provozní oblast nebo se riziko manipulace s účetními daty nachází v jiné oblasti.

Pro zjištění hodnoty CFEBTom modelu musí dojít k další úpravě CF, a to o meziroční změny celkových výnosů z prodeje aktiv a materiálu a o meziroční změny celkových nákladů týkajících se tohoto prodeje. Celkové změny výnosů činí 206 tis. Kč a součet změn nákladů na prodej je ve výši 131 tis. Kč. Po těchto úpravách CFEBTom dosahuje hodnoty 209,25 % (tab. č. 14). Z toho vyplývá, že se riziko nachází v jiné oblasti než provozní. Lze se domnívat, že riziko pochází z činnosti investiční, jelikož dochází k výrazným výkyvům právě v položkách týkajících se nákupu a prodeje dlouhodobých aktiv.

Tabulka 14 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. (v tis. Kč) ⁽¹⁾

CFom	-212 072
EBTm	194 120
CFEBTom	209,25 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 3rd level of CFEBT model applied to HEAD Sport, s. r. o. (in thousands CZK)

6.2.3 Jones Nondiscretionary Accruals

Níže uvedená tabulka č. 15 prezentuje výsledky modelu Jonesových nediskrečních akruálností. K významným změnám Jonesových akruálností došlo v období 2013, 2015 a 2017 vždy oproti předcházejícímu období. V těchto letech lze tedy sledovat zvýšené riziko možné manipulace a uživatel by se měl na základě tohoto modelu na tato období detailněji zaměřit.

Tabulka 15 - Jones Nondiscretionary Accruals model

Položka (v tis. Kč) ⁽¹⁾	Rok ⁽²⁾						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Celková aktiva ⁽³⁾	577 033	577 545	533 780	506 735	489 517	479 139	477 547
Tržby ⁽⁴⁾	172 659	147 162	173 560	216 230	207 086	201 178	223 604
DHM ⁽⁵⁾	273 012	254 783	242 532	232 383	223 889	212 836	206 495
Jones Accruals		40 %	47 %	52 %	42 %	42 %	48 %
Rozdíl ⁽⁶⁾			7 %	5 %	-9 %	0 %	6 %
Riziko ⁽⁷⁾			Vysoké ⁽⁸⁾	Nízké ⁽⁹⁾	Vysoké ⁽⁸⁾	Nízké ⁽⁹⁾	Vysoké ⁽⁸⁾

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Item (in thousands CZK); ⁽²⁾ Year; ⁽³⁾ Total Assets; ⁽⁴⁾ Sales; ⁽⁵⁾ Tangible fixed assets; ⁽⁶⁾ Difference; ⁽⁷⁾ Risk; ⁽⁸⁾ High; ⁽⁹⁾ Low

6.2.4 Altmanův model Z-skóre

Soubor auditorských modelů byl doplněn také o bankrotní model, který dokáže predikovat případnou finanční tíseň podniku. Výchozí rovnice Z-skóre je uvedena v kapitole 5.4. Do jednotlivých ukazatelů je dosazeno dle Grünwalda a Holečkové (2009), kde:

X_1 = čistý pracovní kapitál / aktiva,

X_2 = nerozdělený zisk / aktiva,

X_3 = zisk před zdaněním a úhradou úroků / aktiva,

X_4 = vlastní kapitál / závazky,

X_5 = tržby / aktiva.

Hodnoty ukazatelů a výsledného Z-skóre zachycuje následující tabulka č. 16.

Tabulka 16 - Altmanovo Z-skóre ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	Rok ⁽³⁾						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Likvidita ⁽⁴⁾	0,07563	0,11360	0,08070	-0,01700	-0,00101	0,01904	0,03815
Dlouhodobá rentabilita ⁽⁵⁾	0,05087	0,05132	0,06137	0,07021	0,06871	0,06964	0,07658
Rentabilita ⁽⁶⁾	0,04300	0,04213	0,03391	0,01499	0,01954	0,02698	0,02581
Zadluženost ⁽⁷⁾	0,31184	0,33045	0,37746	0,39825	0,41701	0,44372	0,45290
Aktivita ⁽⁸⁾	0,35799	0,32156	0,36528	0,45784	0,46604	0,45746	0,50158
Z-skóre	0,71917	0,71552	0,73829	0,71803	0,75843	0,79936	0,86321

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Altman's Z-score; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Liquidity; ⁽⁵⁾ Long-term profitability; ⁽⁶⁾ Profitability; ⁽⁷⁾ Indebtedness; ⁽⁸⁾ Activity

Ze zjištěných výsledků vyplývá, že podnik ve všech sledovaných období spěje k bankrotu a vykazuje tak známky finanční tísně. Zde je však také velice důležité zabývat se vstupními daty. Jelikož se při výpočtech vychází z účetní závěrky, je důležité brát ohled na její vypovídací schopnost, která je, jak již bylo zmíněno, značně omezená.

Ze znalosti dané účetní jednotky vyplývá, že společnost vykonává svou výrobní činnost na najatých strojích, tzn., že podstatná část majetku je na leasing, který však účetní výkazy sestavené dle českých účetních předpisů nezachycují v plné výši. V účetních výkazech sestavených dle českých účetních předpisů se leasing promítne do nákladů jako nákup služby (nájemné) a souvztažně jako závazek a tím, že společnost tyto závazky hradí, dochází ke snížení peněžních prostředků. Pokud by účetní jednotka sestavovala účetní závěrku dle IFRS, pak by o majetku na leasing účtovala jako kdyby byla jeho majitel, tzn., že by jej vykazovala v aktivech, průběžně jej odepisovala do nákladů, souvztažně vykazovala závazek, který by průběžně hradila v leasingových splátkách. Tomu však v českých účetních podmínkách není, a tak jenom tento zcela nevykázaný majetek na leasing ovlivňuje všechny ukazatele z Altmanova Z-skóre, jelikož všechny ukazatele v sobě zahrnují závazky či aktiva.

Dalším problémem se jeví oblast likvidity, a to z důvodu vlivu mateřské společnosti. Řízení likvidity či peněžních prostředků není plně „v rukou“ vybrané účetní jednotky. To bývá označováno jako tzv. „cash pooling“. Cash pooling spočívá v každodenní kontrole zůstatku na bankovním účtu bankou, a pokud by účetní jednotka přesáhla limit nastavený mateřskou společností, přebytek by byl automaticky přeposlán na účet mateřské společnosti. Z toho vyplývá, že účetní jednotka může řídit svou likviditu ve značně omezeném rozsahu. Současně lze však z přílohy k účetní závěrce vyčíst,

že pokud by se účetní jednotka potýkala s platební neschopností, mateřská společnost by zasáhla a poskytla účetní jednotce peněžní prostředky.

Z výše uvedeného vyplývá, že v případě společnosti HEAD Sport, s. r. o. nelze na tomto modelu stavět závěry, jelikož je významně ovlivněn vstupními daty a jejich omezenou vypovídací schopností.

6.3 Aplikace testů na konsolidovanou účetní závěrku mateřské společnosti

Tato část mé diplomové práce se bude věnovat stejným testům, které jsou uvedené výše, avšak budou aplikovány na konsolidovanou účetní závěrku mateřské společnosti Head N.V. se sídlem v Rotterdamu (Nizozemsko). Cílem této kapitoly bude snaha o nalezení shodných tendencí ve vztahu k manipulacím s účetními daty v rámci celého koncernu.

6.3.1 Beneish model

Stejně jako tomu bylo u dceřiné společnosti HEAD Sport, s. r. o., i zde prvním modelem, který byl aplikován, je Beneish model. (tab. č. 17)

Tabulka 17 - Beneish model aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾

Index	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	Indikátor podvodu ⁽²⁾
DSRI	0,9715	0,8872	1,0017	1,0287	>=1,465
GMI	1,0232	1,0335	0,9804	0,9409	>=1,193
AQI	1,2248	0,6772	0,9670	1,4061	>=1,254
SIGI	0,9867	1,0121	1,0450	1,0466	>=1,607
DEPI	1,0552	1,0252	0,9692	1,0588	>=1,077
SGAI	1,0401	1,0023	1,0155	1,0227	<=1,041
TATA	-0,0770	-0,0643	0,1472	-0,0777	>=0,031
LVGI	1,0054	1,0039	1,0692	1,0752	>=1,111
M-skóre	-2,4200	-2,6405	-1,4525	-2,3128	

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Beneish model applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Fraud indicator

Ukazatel AQI

Prvním rizikovým ukazatelem je ukazatel AQI v období 2014/2013, který sleduje dynamiku vývoje Oběžných aktiv a Dlouhodobých aktiv, vztaženým k celkovým aktivům (viz tab. č. 18 a graf č. 7).

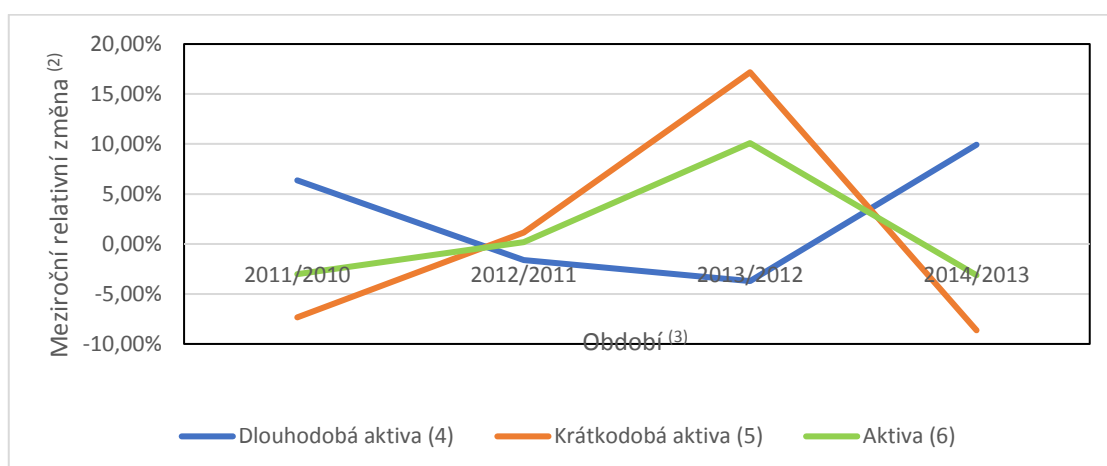
Tabulka 18 - Relativní změny ve struktuře majetku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Dlouhodobá aktiva ⁽³⁾	6,38 %	-1,62 %	-3,71 %	9,93 %
Oběžná aktiva ⁽⁴⁾	-7,33 %	1,14 %	17,18 %	-8,63 %
Aktiva ⁽⁵⁾	-3,01 %	0,19 %	10,09 %	-3,13 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Relative changes in the structure of Head N.V.'s assets; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Non-current assets; ⁽⁴⁾ Current assets; ⁽⁵⁾ Total assets

Graf 7 - Vývoj AQI u společnosti Head N.V. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of AQI at Head N.V.; ⁽²⁾ Relative annual change; ⁽³⁾ Period; ⁽⁴⁾ Non-current assets; ⁽⁵⁾ Current assets; ⁽⁶⁾ Total assets

Z grafu a tabulky je patrné, že v oblasti dlouhodobých aktiv by se předpokládal neustále klesající trend. Ten byl však v období 2014/2013 narušen a došlo k významnému nárůstu dlouhodobých aktiv. Vývoj jednotlivých položek dlouhodobých aktiv zachycuje následující tabulka č. 19.

Tabulka 19 - Meziroční relativní změny dílčích částí dlouhodobých aktiv společnosti HEAD N.V. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Pozemky, budovy a zařízení ⁽³⁾	-1 %	-2 %	-5 %	8 %
Jiný nehmotný majetek ⁽⁴⁾	1 %	-1 %	-2 %	31 %
Goodwill ⁽⁵⁾	-3 %	0 %	-3 %	185 %
Ostatní dlouhodobá aktiva ⁽⁶⁾	15 %	-3 %	-19 %	13 %
Investice účtované ekvivalenční metodou ⁽⁷⁾	870 %	0 %	-1 %	-10 %
Odložená daň ⁽⁸⁾	14 %	-1 %	-2 %	-1 %
Pohledávky z obchodního styku ⁽⁹⁾	38 %	-53 %	107 %	-21 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Relative changes of Sub-items of Head N.V.'s Non-current assets; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Property, plant and equipment; ⁽⁴⁾ Other intangible assets; ⁽⁵⁾ Goodwill; ⁽⁶⁾ Other non-current assets; ⁽⁷⁾ Investments accounted for using the equity method; ⁽⁸⁾ Deferred income tax assets; ⁽⁹⁾ Trade receivables

Červeně jsou vyznačené položky, které považuji za velmi významné. Je zřejmé, že výrazně kolísají Pohledávky z obchodního styku, Ostatní dlouhodobá aktiva, Goodwill a Jiný nehmotný majetek, Investice účtované ekvivalenční metodou a Odložená daň.

Zcela nejvýznamnější položkou jsou zde Investice účtované ekvivalenční metodou. Ve výroční zprávě společnosti Head N.V. lze nalézt informace o tom, že v říjnu 2011 mateřská společnost podepsala dohodu o založení distribuční společnosti formou Joint Venture (obr. č. 2), která distribuuje potápěčské produkty do Japonska. V této společnosti mateřská společnost drží 50% podíl. Společnost je současně přidruženým podnikem v České republice (dle IAS 28). Tato investice ve výši 0,68 milionu EUR byla zachycena právě na položce „Investice zaúčtované metodou ekvivalence“. S touto investicí je spojen také závazek ve výši 0,2 mil. EUR na položce „Úrokové a jiné finanční náklady“ a „Ostatní dlouhodobé závazky“.

Obrázek 2 - Vývoj v investicích formou Joint Venture ⁽¹⁾

	December 31,	
	2011	2010
	(in thousands)	
Balance as of January 1.....	€ 70	€ 77
Formation of subsidiary.....	679	--
Share of loss.....	(70)	(7)
Balance as of December 31.....	€ 679	€ 70

Zdroj: Výroční zpráva za účetní období 2011

⁽¹⁾ Progression of Joint Venture

Druhou položkou, která vykázala největší výkyv je položka „Goodwill“ v období 2014/2013. V případě goodwillu je důležité z výroční zprávy zmínit, že patří do aktiv, která mají neomezenou životnost, nepodléhají amortizaci a jsou každoročně testovány v souladu s IFRS na snížení jejich hodnoty. Dále lze nalézt drobnou poznámku o tom, že v roce 2014 nedošlo ke snížení jeho hodnoty. Následující obrázek č. 3 zobrazuje detailnější rozpis změn v položce „Goodwill“. Na první pohled je zřejmé, že v roce 2014 došlo k nárůstu položky o 4 970 tis. EUR vlivem akvizice. Tato akvizice spočívala v získání 100 % akcií společnosti Concept Systém International GmbH, která je držitelem značky SSI a 100% podílu na společnosti SSI GmbH se sídlem v Německu a Concept Systems Inc. se sídlem v USA. Hlavní činností společnosti SSI je školení a udělování potápěčských certifikací pro potápěče, instruktory potápění a potápěčská centra po celém

světě. Cílem této akvizice je růst tržního podílu společnosti a zvyšování hodnot těchto značek na trzích.

Obrázek 3 - Vývoj položky Goodwill mezi účetním obdobím 2014 a 2013 ⁽¹⁾

Goodwill	
<i>(in thousands)</i>	
As of January 1, 2013	
Gross.....	€ 2,870
Accumulated amortization and impairment.....	--
Net book value.....	<u>€ 2,870</u>
Year ended December 31, 2013	
Opening net book value.....	€ 2,870
Exchange difference.....	(75)
Amortisation.....	--
Closing net book value.....	<u>€ 2,795</u>
As of December 31, 2013	
Gross.....	€ 2,795
Accumulated amortization and impairment.....	--
Net book value.....	<u>€ 2,795</u>
Year ended December 31, 2014	
Opening net book value.....	€ 2,795
Acquisitions.....	4,970
Exchange difference.....	198
Amortisation.....	--
Closing net book value.....	<u>€ 7,962</u>

Zdroj: Výroční zpráva za účetní období 2014

⁽¹⁾ Progression of Goodwill between 2014 and 2013

Třetí a nejrozkolísanější položkou jsou Pohledávky z obchodního styku. Největší výkyv je zaznamenán v období 2013/2012. Ve výroční zprávě lze nalézt informace týkající se nominální výše těchto pohledávek, informace o diskontních sazbách pro zohlednění faktoru času v souladu s IFRS, skladbu pohledávek dle doby splatnosti či dle měny, ve které jsou evidované, ale informace týkající se například uzavření nějaké významné dlouhodobé zakázky, jsem však nedohledala. Proto se lze jen domnívat, čím mohl být tento výkyv způsoben.

Dosud jsem se zaměřovala pouze na významné výkyvy v dlouhodobých aktivech. Ani krátkodobá aktiva nejsou nevýznamná, a i zde docházelo ke značným meziročním změnám (tab. č. 20). V tabulce jsou opět červeně vyznačeny položky, kterým je potřeba věnovat zvýšenou pozornost.

Tabulka 20 - Meziroční relativní změny dílčích položek oběžných aktiv ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Zásoby ⁽³⁾	22 %	-1 %	0 %	19 %
Krátkodobé pohledávky z obchodního styku ⁽⁴⁾	-4 %	-10 %	4 %	8 %
Časové rozlišení ⁽⁵⁾	19 %	-32 %	6 %	36 %
Finanční aktiva k obchodování ⁽⁶⁾	-31 %	3 %	0 %	-100 %
Peněžní prostředky ⁽⁷⁾	-51 %	65 %	90 %	-58 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Relative changes of sub-items of current assets; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Inventories; ⁽⁴⁾ Trade receivables; ⁽⁵⁾ Prepaid expense; ⁽⁶⁾ Available-for-sale financial assets; ⁽⁷⁾ Cash and cash equivalents

Z oblasti krátkodobých aktiv je nejvýraznější položkou změna peněžních prostředků, která významně kolísá napříč všemi sledovanými lety. I v tomto případě se k této položce ve výroční zprávě toho příliš dohledat nedá. Může to být způsobené i faktem, že peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty mohou v účetnictví „stát“ takřka naproti všem ostatním účtům. Tzn., že výkyv v peněžních prostředcích může jít „ruku v ruce“ s výkyvem v pohledávkách, závazcích, majetkem atd.

Další významnou položkou v krátkodobých aktivech je položka „Finanční aktiva k obchodování“, která zásadní změny dosáhla mezi lety 2014 a 2013. Tato položka je představována „Fondy peněžního trhu“, které zahrnovaly jeden podřízený dluhopis, který byl v roce 2014 prodán. Proto záporná stoprocentní změna.

Ukazatel SGAI

Ukazatel SGAI detekoval možné riziko manipulace ve všech sledovaných obdobích. Při detailním pohledu na vývoj dílčích složek, kterými jsou Náklady na marketing a prodej, Administrativní náklady a Celkové čisté výnosy, bylo zjištěno, že žádná z těchto položek meziročně nevykázala významný výkyv. Současně se ukazatel ve všech obdobích nachází mírně pod hodnotou indikátoru podvodu. Označení za rizikový mohlo být způsobeno řadou omezení daného modelu (stáří modelu, vstupní data, země původu, způsob sestavení modelu atd.). Z těchto důvodů neshledávám za tímto ukazatelem významné riziko manipulace.

Ukazatel TATA

Dalším ukazatelem, který byl označen za rizikový, je ukazatel TATA v roce 2014 vztahenému k roku 2013. Pomocná tabulka č. 21 zobrazuje významné výkyvy takřka ve všech částech ukazatele, kromě splatné daně. Ta je ve svém vývoji nejstabilnější.

Tabulka 21 – Výpočet ukazatele TATA u společnosti Head N.V. (v tis. EUR) ⁽¹⁾

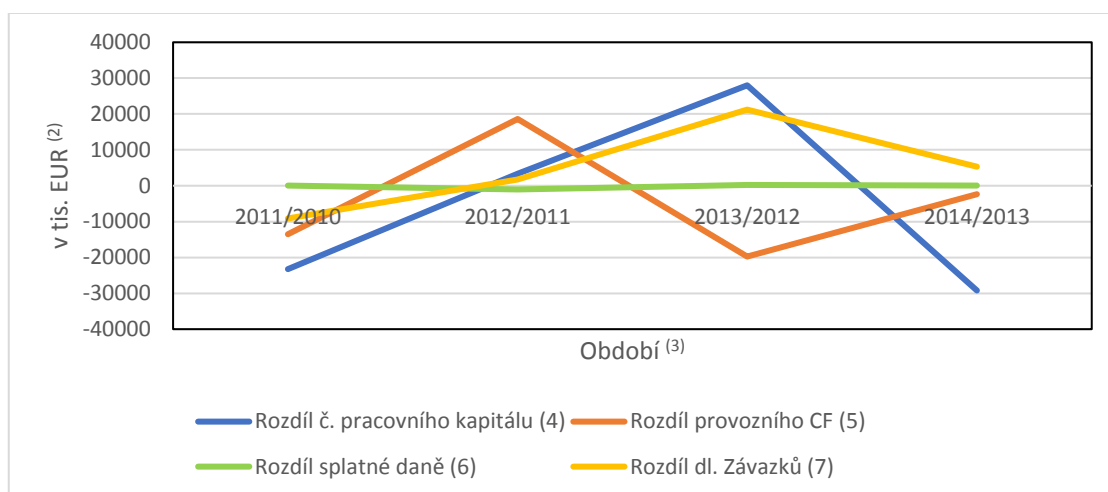
Položka ⁽²⁾	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Rozdíl pracovního kapitálu ⁽³⁾	-23 212	3 373	27 999	-29 209
Rozdíl provozního CF ⁽⁴⁾	-13 503	18 613	-19 750	-2 359
Rozdíl splatné daně ⁽⁵⁾	81	-1 039	219	45
Rozdíl dl. závazků ⁽⁶⁾	-9 115	1 762	21 223	5 311

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Calculating of index TATA by Head N.V. (in thousands EUR); ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Difference in net working capital; ⁽⁴⁾ Operating cash flow difference; ⁽⁵⁾ Difference of tax payable; ⁽⁶⁾ Difference of long-term liabilities

Rozkolísanost těchto dílčích částí zachycuje i následující graf č. 8.

Graf 8 - Vývoj ukazatele TATA u mateřské společnosti Head N.V. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of TATA in Head N.V.; ⁽²⁾ in thousands EUR; ⁽³⁾ Period; ⁽⁴⁾ Difference in net working capital; ⁽⁵⁾ Operating cash flow difference; ⁽⁶⁾ Difference of tax payable; ⁽⁷⁾ Difference of long-term liabilities

Z grafu je patrné, že hodnoty se zpočátku vyvíjely stejným směrem. Zlom nastává mezi lety 2013 a 2012, kdy CF z provozní činnosti značně pokleslo, přestože ostatní hodnoty pokračují ve svém rostoucím trendu. Mezi lety 2014 a 2013 pak dochází k velkému propadu čistého pracovního kapitálu.

V případě cash flow z provozní činnosti došlo k meziročnímu poklesu o téměř 80 %. V roce 2013 oproti předcházejícímu období došlo k nárůstu dosaženého zisku o 111 %. Co ale mělo největší dopad na vývoj cash flow, tak byla změna provozních aktiv a pasiv, konkrétně změna pohledávek. Změna pohledávek činila v roce 2012 10 167 tis. EUR, avšak v roce 2013 byla tato změna - 8 870 tis. EUR, což je pokles o 187 %. Oblast pohledávek již byla zmíněna výše. Ke značné změně ve vývoji došlo i v případě změny stavu zásob, a to o 764 %. Další výrazná změna nastala v oblasti

závazků, jejichž změna v Přehledu o peněžních tocích vzrostla o 105 %. I v tomto případě výroční zpráva není příliš obsáhlá, a proto by měl uživatel v těchto oblastech dbát zvýšené opatrnosti. Ovšem na tyto položky měly dopad téměř všechny významné vlivy, které byly již popsány v jiných kapitolách.

Čistý pracovní kapitál byl zjištěn jako rozdíl mezi krátkodobými aktivy a krátkodobými závazky. Tato změna byla způsobena nevýznamným meziročním snížením krátkodobých aktiv o 8,6 % a meziročním nárůstem závazků o 4 %.

Položka odpisy a amortizace, která stojí v ukazateli na pozici jmenovatele nemá na jeho vývoj žádný vliv, jelikož v průběhu let dochází k postupnému navyšování nevýznamným tempem. Významnější dopad na vývoj ukazatele má hodnota celkových aktiv, jejichž vývoj, a především výkyv v roce 2013 oproti roku 2012, byl popsán již výše.

Výsledné M-skóre

Celkové M-skóre detekuje zvýšené riziko manipulace s účetními daty v období 2013/2012. V tomto období vyšly jako rizikové ukazatele SGAI a TATA. Právě ukazatel TATA, jak již bylo zmíněno v kapitole 6.2.1, má v modelu největší váhu. Proto pokud vyjde rizikový, má značný dopad do výsledného M-skóre. V tomto případě by měl uživatel dbát zvýšené opatrnosti.

6.3.2 CFEBT model a jeho modifikace

Druhým modelem, který byl aplikován na konsolidované výkazy mateřské společnosti Head N.V., byl model CFEBT, který oproti dceřiné společnosti HEAD Sport, s. r. o. vyšel mnohem příznivěji (tab. č. 22). V tomto případě je pro nedostatek dalších dat vypočten pouze na základě 5leté časové řady.

Tabulka 22 - CFEBT model aplikovaný na mateřskou společnost Head N.V. ⁽¹⁾

Položka v tis. EUR ⁽²⁾	2010	2011	2012	2013	2014	Součet
CF	13 285	-28 189	17 450	33 201	-40 747	-5 000
EBT	25 865	13 971	10 174	12 058	13 939	76 007

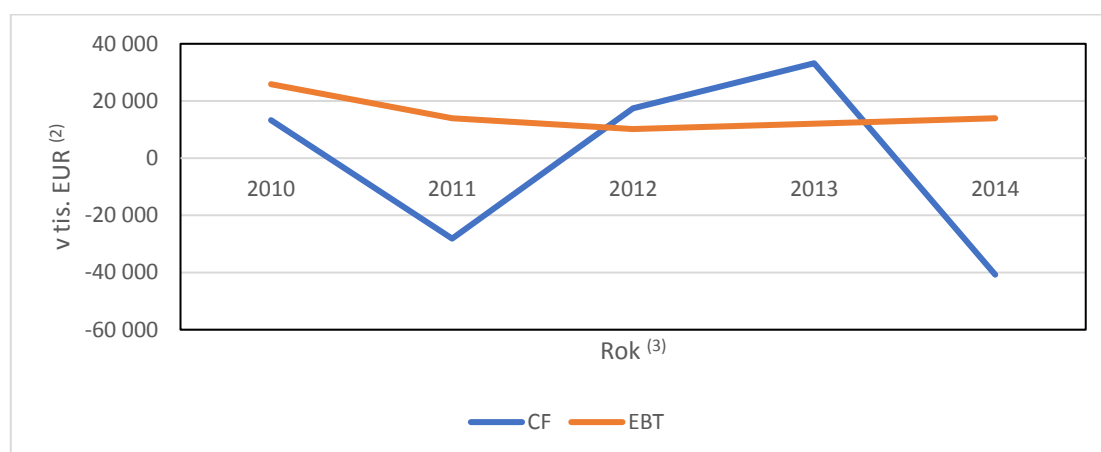
CF v tis. EUR	-5 000
EBT v tis. EUR	76 007
CFEBT	107 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ CFEBT model applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Item in thousands EUR

První stupeň CFEBT modelu značí zvýšenou rozkolísanost hodnot v průběhu sledovaných let, což názorněji zachycuje následující graf č. 9. Lze tedy detekovat zvýšené riziko možné manipulace s účetními daty. Z grafu je zřejmé, že provozní zisk se vyvíjí stálým trendem a nevykazuje žádné výkyvy, přičemž nestálým prvkem je v tomto případě cash flow.

Graf 9 - Vývoj CF a EBT mateřské společnosti Head N.V. ⁽¹⁾



Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Progression of CF and EBT in Head N.V.; ⁽²⁾ in thousands EUR; ⁽³⁾ Year

V oblasti cash flow dochází k významným výkyvům v oblasti provozní a finanční. V provozní oblasti cash flow došlo k meziročnímu poklesu o 686 %. Na tuto změnu měla vliv položka Odpisy a odpisy emisních nákladů na dluhopisy a slevy na dluhopisy, která vzrostla o 115 %. Této položce Přehledu o peněžních tocích se věnuje podrobně poznámka č. 15 výroční zprávy. Zde lze nalézt informace o uzavřených půjčkách a úvěrech, které společnost uzavřela v různých zemích (Japonsko, Francie, Rakousko), a o závazcích vůči ovládaným osobám a jiných dlouhodobých závazcích. Další významnou položkou je položka zisků či ztrát z akcií, které se věnuje poznámka č. 23 výroční zprávy. Zde je uveden plán společnosti týkající se vypořádávání opcí na akcie v letech 2001, 2005 a 2009. Tyto plány akciových opcí vedly v roce 2011 ke kompenzačním nákladům ve výši 0,4 mil. EUR, a to především v důsledku zvýšení ceny akcií v tomto roce a v důsledku příjmů z kompenzačních opatření ve výši 3,1 mil. EUR v předcházejícím období. Dalšími položkami v provozní činnosti, ve kterých došlo k poměrně významným změnám, jsou Finanční náklady a Změna provozních aktiv a pasiv (viz výše).

Ve finanční části cash flow došlo k významným změnám takřka ve všech jeho složkách. Krátkodobé půjčky se zvýšily o 348 %, výnosy z dlouhodobých dluhů

se zvýšily o 1 134 % a současně došlo k úhradám dlouhodobých dluhů (pokles položky o 2 478 %). Těmto položkám se věnuje již zmíněná poznámka 15 z výroční zprávy.

Jelikož je opět hodnota CFEBT modelu výrazně vyšší než hladina materiality, která bývá stanovována na úrovni 5-10 %, musí dojít k výpočtu i dalších stupňů tohoto modelu. Ke zjištění hodnot pro další stupně modelu opět poslouží následující tabulky č. 23 a 24.

Tabulka 23 - Modifikace CF pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaném na společnost Head N.V. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	Součet meziročních změn (v tis. EUR) ⁽³⁾
Úprava CFm ⁽⁴⁾	76 530
Pohledávky za společníky ⁽⁵⁾	0
Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami ⁽⁶⁾	0
Pohledávky za osobami pod podstatným vlivem ⁽⁷⁾	0
Pohledávky z obchodní činnosti ⁽⁸⁾	-3 993
Pohledávky vůči státu ⁽⁹⁾	0
Ostatní pohledávky ⁽¹⁰⁾	147
Dohadné účty aktivní ⁽¹¹⁾	360
Poskytnuté zálohy ⁽¹²⁾	0
Zásoby ⁽¹³⁾	30 355
Dlouhodobý hmotný majetek ⁽¹⁴⁾	-377
Dlouhodobý nehmotný majetek ⁽¹⁵⁾	8 340
Dlouhodobý finanční majetek ⁽¹⁶⁾	535
Závazky vůči společníkům ⁽¹⁷⁾	0
Závazky vůči ovládaným osobám ⁽¹⁸⁾	0
Závazky vůči osobám pod podstatným vlivem ⁽¹⁹⁾	0
Závazky z obchodní činnosti ⁽²⁰⁾	5 618
Přijaté zálohy ⁽²¹⁾	0
Závazky vůči zaměstnancům, institucím a státu ⁽²²⁾	3 998
Ostatní závazky ⁽²³⁾	1 807
Dohadné účty pasivní ⁽²⁴⁾	0
Závazky z dluhopisů ⁽²⁵⁾	0
Poskytnuté a přijaté úvěry ⁽²⁶⁾	29 740

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Cash flow modification for 2nd Level of CFEBT model applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Sum of Year-to-Year changes (in thousands EUR); ⁽⁴⁾ Adjustment CFm; ⁽⁵⁾ Receivables from member; ⁽⁶⁾ Receivables from controlled and managed entities; ⁽⁷⁾ Receivables from accounting units with substantial influence; ⁽⁸⁾ Trade receivables; ⁽⁹⁾ Receivables from institutions; ⁽¹⁰⁾ Other Receivables; ⁽¹¹⁾ Estimated accrued revenues; ⁽¹²⁾ Advance payments provided; ⁽¹³⁾ Inventory; ⁽¹⁴⁾ Tangible fixed assets; ⁽¹⁵⁾ Intangible fixed assets; ⁽¹⁶⁾ Long-term financial assets; ⁽¹⁷⁾ Payables to members; ⁽¹⁸⁾ Payables to controlled and managed persons; ⁽¹⁹⁾ Payables to accounting units under substantial influence; ⁽²⁰⁾ Trade payables; ⁽²¹⁾ Advance

payments received; ⁽²²⁾ Payables to employees (institutions); ⁽²³⁾ Other payables; ⁽²⁴⁾ Estimated accrued expenses; ⁽²⁵⁾ Payables from notes and debentures; ⁽²⁶⁾ Credits and loans received

Tabulka 24 - Modifikace EBT pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaném na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	2010	2011	2012	2013	2014	Suma ⁽⁶⁾
Úprava EBTm ⁽³⁾						49 786
Odpisy ⁽⁴⁾	10 513	9 742	9 305	9 131	9 219	47 910
Změna opravných položek a rezerv ⁽⁵⁾		-2 879	-440	-1 409	3 680	-1 048

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ EBT modification for 2nd level of CFEBT model in thousands EUR; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Adjustment EBTm; ⁽⁴⁾ Depreciation; ⁽⁵⁾ Change of reserves and provisions; ⁽⁶⁾ Sum

Jelikož mateřská společnost Head N.V. nemá ve svém Přehledu o peněžních tocích položku „Změna opravných položek a rezerv“, jako tomu je u dceřiné společnosti, tak jsem tuto položku vypočítala jako rozdíl mezi běžným obdobím a předcházejícím účetním období, přičemž pro dané období jsem položku zjistila jako součet Opravných položek (krátkodobých a dlouhodobých) a Ostatních rezerv. Výsledné skóre 2. stupně CFEBT modelu vyšlo 41,78 % (tab. č. 25), což je stále hodnota nad hladinou významnosti. Z tohoto důvodu bude zjištěn ještě 3. stupeň CFEBT modelu.

Tabulka 25 - 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

CFm	71 530
EBTm	122 869
CFEBTm	41,78 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 2nd level of CFEBT model applied to Head N.V. in thousands EUR

Pro 3. stupeň CFEBT modelu došlo opět k modifikaci cash flow o součet změn v celkových výnosech z aktiv a materiálu, který činil 124 tis. EUR a o součet změn celkových nákladů na prodej aktiv a materiálu, který je ve výši 3 873 tis. EUR. 3. stupeň CFEBT modelu (tab. č. 26) dosahuje hodnoty 38,53 %, což je hodnota, která se stále nachází nad možnou hladinou významnosti a je zde tedy možné riziko manipulace, konkrétně pak v jiné než provozní činnosti. Vzhledem k významným meziročním změnám se lze domnívat, že se toto riziko nachází v činnosti investiční. Koncern může například účelově prodávat a nakupovat majetek, aby tak ovlivnil rozhodování uživatelů účetních dat.

Tabulka 26 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

CFom (v tis. EUR)	75 527
EBTm (v tis. EUR)	122 869
CFEBTom	38,53 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 3rd level of CFEBT model applied to Head N.V. in thousands EUR

6.3.3 Jones Nondiscretionary Accruals

Třetím modelem je model Jones Nondiscretionary Accruals, jehož výsledky zachycuje následující tabulka č. 27.

Tabulka 27 - Jones Nondiscretionary Accruals aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾

Položka (v tis. EUR) ⁽²⁾	Rok ⁽³⁾				
	2010	2011	2012	2013	2014
Celková aktiva ⁽⁴⁾	381 284	369 807	370 502	407 890	395 139
Celkové čisté výnosy ⁽⁵⁾	343 684	339 103	343 214	358 667	375 376
Pozemky, budovy a zařízení ⁽⁶⁾	52 527	51 899	51 052	48 276	52 150
Jones Accruals		12,41 %	14,92 %	17,20 %	16,88 %
Rozdíl ⁽⁷⁾			2,51 %	2,28 %	-0,32 %
Riziko ⁽⁸⁾			Nízké ⁽⁹⁾	Nízké ⁽⁹⁾	Nízké ⁽⁹⁾

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Jones Nondiscretionary Accruals model applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Item in thousands EUR; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Total assets; ⁽⁵⁾ Total net revenues; ⁽⁶⁾ Property, plant and equipment; ⁽⁷⁾ Difference; ⁽⁸⁾ Risk; ⁽⁹⁾ Low

Tento model nepotvrdil výskyt možné manipulace v žádném ze sledovaných období. Z analýzy výsledků vyplývá, že vývoj nediskrečních akruálů je stabilní z počátku s rostoucím trendem, který se však v období 2013 „láme“ a opět pozvolna klesá. Nárůst v roce 2013 byl způsoben především zvýšením celkových aktiv o 37 388 tis. EUR. Tento model nepotvrdil riziko možných účelových zásahů do účetnictví s cílem jeho zkreslení.

6.3.4 Altmanův model Z-skóre

V případě Altmanova modelu jsem využila stejné vzorce pro výpočet dílčích ukazatelů, které jsou uvedené v kapitole 6.2.4. Výsledné hodnoty zobrazuje následující tabulka č. 28.

Tabulka 28 - Altmanův model aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	Rok ⁽³⁾				
	2010	2011	2012	2013	2014
Likvidita ⁽⁴⁾	0,4331	0,3838	0,3921	0,4248	0,3646
Dlouhodobá rentabilita ⁽⁵⁾	0,1464	0,1519	0,1584	0,1568	0,1691
Rentabilita ⁽⁶⁾	0,0608	0,0358	-0,0018	0,0065	-0,0017
Zadluženost ⁽⁷⁾	0,8773	0,8671	0,8598	0,7394	0,6178
Aktivita ⁽⁸⁾	0,9014	0,9170	0,9263	0,8793	0,9500
Z-skóre	1,8916	1,7943	1,6952	1,6457	1,6070

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Altman's Z-score applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Liquidity; ⁽⁵⁾ Long-term Profitability; ⁽⁶⁾ Profitability; ⁽⁷⁾ Indebtedness; ⁽⁸⁾ Activity

Pokud dojde ke srovnání výsledků Altmanova Z-skóre s klasifikačním pravidlem, nelze dospět k žádnému závěru, jelikož se hodnoty nacházejí v intervalu od 1,2 do 2,9, tzn., že leží v tzv. šedé zóně. V tento okamžik nelze určit, zda podnik vykazuje uspokojivou finanční situaci či směřuje k bankrotu. Jelikož hodnoty Z-skóre mají klesající tendenci, domnívám se, že by hodnota mohla „sklouznout“ do intervalu pod 1,2 a koncern by v následujících letech mohl vykazovat finanční tíseň či by byl ohrožen bankrotem.

6.4 Aplikace testů na individuální účetní závěrku mateřské společnosti

Jak již bylo předesláno výše, veškeré testy, které byly aplikovány na účetní závěrku dceřiné společnosti, konsolidované účetní výkazy mateřské společnosti, tak byly aplikovány i na individuální účetní závěrku mateřské společnosti. Tím je získán komplexní pohled na rizikovost manipulace s účetními údaji v mateřské společnosti, dceřiné společnosti, tak i v rámci celého koncernu.

6.4.1 Beneish model

Stejně jako tomu bylo v předcházejících kapitolách i zde prvním aplikovaným modelem je model Beneish. Výsledky modelu zachycuje tabulka č. 29.

Tabulka 29 - Beneish model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾

Index	2011/2010	2012/2011	2013/2012	2014/2013	Indikátor podvodu ⁽²⁾
DSRI	0,1109	5,3368	1,2699	0,3380	>=1,465
GMI	1,0797	0,9822	1,0135	0,0297	>=1,193
AQI	60,1134	0,0176	1,0219	5,0154	>=1,254
SGI	0,8263	0,7858	0,2871	2,0629	>=1,607
DEPI	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	>=1,077
SGAI	1,0357	1,2714	3,5965	0,6928	<=1,041
TATA	-0,1255	0,0736	-0,0202	0,0215	>=0,031
LVGI	0,5858	0,7144	1,1201	0,8582	>=1,111
M-skóre	20,2545	1,6257	-2,3099	-0,7077	

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Beneish model applied to individual financial statements of Head N.V.; ⁽²⁾ Fraud indicator

Tento model detekoval riziko v letech 2011, 2012 a 2014 vždy k předcházejícímu účetnímu období. Z výsledkové tabulky je zřejmé, že se na této celkové rizikovosti opět podílelo nemálo dílčích ukazatelů. Například ukazatel **DSRI** byl označen v roce 2012 ve vztahu k roku 2011 za rizikový z důvodu významného nárůstu pohledávek za spřízněnými osobami o 320 % a poklesu výnosů o 21,4 %. Ukazatel **AQI** v roce 2011 ku roku 2010 byl ovlivněn poklesem krátkodobých aktiv o 86,9 %, konkrétně pak pohledávkami za spřízněnými osobami, které klesly o 90,8 %. V roce 2014 byl taktéž poznamenán poklesem krátkodobých aktiv o 19,1 %, a nárůstem hmotného majetku o 26,3 %. Další rizikový ukazatel v témže období je ukazatel **SGI**, který sleduje meziroční vývoj výnosů. Tato položka meziročně vzrostla o 106,3 %. Zarážející může být hodnota ukazatele **DEPI**, který je všech období nulový. Je to dané tím, že účetní jednotka od roku 2010 do roku 2012 nevykázala žádný hmotný majetek, tudíž ani odpisy, které by se k němu vázaly. Hmotný majetek byl vykázán až v roce 2013 ve výši 19 tis. EUR a v roce 2014 v částce 24 tis. EUR. Vlivem nabytí majetku vykázala účetní jednotka v roce 2014 odpisy, které byly na tak nízké úrovni, že neměly na konečnou hodnotu ukazatele vliv. Dalším podezřelým ukazatelem je **SGAI** v období 2011. Tento ukazatel byl ovlivněn významným poklesem všech jeho složek. Celkové čisté výnosy klesly o 17,4 %, administrativní náklady taktéž poklesly o 14,5 % a nejmenší vliv na ukazatel měly náklady na marketing a prodej, které klesly o 10,8 %. Předposledním významným ukazatelem a současně rizikovým je ukazatel **TATA** v období 2012/2011. Mezi těmito obdobími výrazně poklesl provozní cash flow (o 95,8 %) vlivem výrazných

poklesů všech jeho prvků. V tomto období došlo k poklesu účetního výsledku hospodaření o 214 %, k negativní změně pohledávek o 200 %, dále došlo k poklesu změny časového rozlišení a ostatních aktiv o 200 % a závazků o 68,6 %. Tyto položky měly samozřejmě dopad i do vývoje čistého pracovního kapitálu. Posledním ukazatelem je ukazatel **LVGI** mezi lety 2013/2012. Ten byl z větší části ovlivněn nárůstem krátkodobých závazků o 9,6 %. Přestože je tato změna v porovnání s ostatními položkami nevýznamná, měla již na ukazatel negativní vliv ve smyslu jeho označení za rizikový. Je zde však patrné, že ukazatel se nachází 0,009 nad hodnotou indikátoru podvodu, proto za tímto ukazatelem neshledávám možné riziko manipulace.

Výsledné M-skóre

Výsledné M-skóre detekovalo zvýšené riziko ve všech obdobích kromě období 2013/2012. Vliv na tyto hodnoty měly kromě výše uvedených skutečností opět i váhy jednotlivých ukazatelů.

6.4.2 CFEBT model a jeho modifikace

Dalším modelem byl model CFEBT, který jako v případě dceřiné společnosti, v rámci celého koncernu, tak i zde detekoval zvýšené riziko možné manipulace. V tomto a takřka jediném modelu, lze nalézt určitou míru shody ve výsledcích. První stupeň CFEBT modelu vyšel na úrovni 101 % (tab. č. 30).

Tabulka 30 - CFEBT model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

CF (v tis. EUR) ⁽²⁾	203
EBT (v tis. EUR) ⁽³⁾	-15 654
CFEBT	101 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ CFEBT model applied to individual financial statements of Head N.V.; ⁽²⁾ CF in thousands EUR; ⁽³⁾ EBT in thousands EUR

Jelikož se hodnota nachází nad hladinou materiality, došlo k aplikaci i dalšího stupně tohoto modelu, který dosáhl hodnoty 22,96 % (tab. č. 31). Hodnota cash flow i provozního zisku byla upravena o vývoj položek, který byl naznačen v předcházejících kapitolách.

Tabulka 31 - 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

CFm	-12 054
EBTm	-15 647
CFEBTm	22,96 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 2nd level of CFEBT model applied to individual financial statements of Head N.V. in thousands EUR

Vzhledem k tomu, že se tento stupeň modelu nachází nad hladinou významnosti, byl aplikován i třetí stupeň CFEBT modelu (tab. č. 32). Ani tento stupeň se svým výsledkem 22,88 % nedostal pod hranici materiality, a proto lze detekovat zvýšené riziko v jiné než provozní oblasti.

Tabulka 32 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾

CF om	-12 066
EBTm	-15 647
CFEBTom	22,88 %

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ 3rd level of CFEBT model applied to Head N.V. in thousands EUR

6.4.3 Jones Nondiscretionary Accruals

Třetím modelem byl i v tomto případě model Jonesových nediskrečních akruálností.

Tabulka 33 - Jones Nondiscretionary Accruals model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾

Položka (v tis. EUR) ⁽²⁾	Rok ⁽³⁾				
	2010	2011	2012	2013	2014
Celková aktiva ⁽⁴⁾	153 169	141 232	144 862	141 759	141 324
Celkové čisté výnosy ⁽⁵⁾	3 068	2 535	1 992	572	1 180
Pozemky, budovy a zařízení ⁽⁶⁾	0	0	0	19	24
Jones Accruals		-0,35 %	-0,38 %	-0,97 %	0,45 %
Rozdíl ⁽⁷⁾			-0,04 %	-0,58 %	1,41 %
Riziko ⁽⁸⁾			Nízké ⁽⁹⁾	Nízké ⁽⁹⁾	Nízké ⁽⁹⁾

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Jones Nondiscretionary Accruals model applied to individual financial statements of Head N.V.; ⁽²⁾ Item in thousands EUR; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Total assets; ⁽⁵⁾ Total net revenues; ⁽⁶⁾ Property, plant and equipment; ⁽⁷⁾ Difference; ⁽⁸⁾ Risk; ⁽⁹⁾ Low

Jak je patrné z tabulky č. 33, tento model oproti např. Beneish modelu neidentifikoval zvýšené riziko manipulace s účetními daty v žádném ze sledovaných období. Na základě tohoto modelu se lze domnívat, že nebyl porušen věrný a poctivý obraz při tvorbě účetní závěrky.

6.4.4 Altmanův model Z-skóre

Poslední model potvrdil hodnoty získané v Jonesově modelu nediskrečních akruálností. Altmanovo Z-skóre (tab. č. 34) ve všech období dosáhlo hodnoty nad 2,9 a identifikuje tedy uspokojivou finanční situaci účetní jednotky. Lze se domnívat, že účetní závěrka mateřské společnosti Head N.V. skutečně podává věrný a poctivý obraz o předmětu účetnictví.

Tabulka 34 - Altmanovo Z-skóre aplikované na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾

Položka ⁽²⁾	Rok ⁽³⁾				
	2010	2011	2012	2013	2014
Likvidita ⁽⁴⁾	0,0804	0,0073	0,0336	0,0119	0,0095
Dlouhodobá rentabilita ⁽⁵⁾	0,1255	0,1982	0,1700	0,2007	0,1790
Rentabilita ⁽⁶⁾	-0,0137	-0,0229	-0,0224	-0,0239	-0,0261
Zadluženost ⁽⁷⁾	106,8655	183,1369	256,7616	229,1282	267,1670
Aktivita ⁽⁸⁾	0,0200	0,0179	0,0138	0,0040	0,0083
Z-skóre	45,0248	77,0375	107,9521	96,3421	112,2957

Zdroj: vlastní zpracování

⁽¹⁾ Altman's Z-score applied to Head N.V.; ⁽²⁾ Item; ⁽³⁾ Year; ⁽⁴⁾ Liquidity; ⁽⁵⁾ Long-term Profitability; ⁽⁶⁾ Profitability; ⁽⁷⁾ Indebtedness; ⁽⁸⁾ Activity

6.5 Analýza výsledků

Oblast rizika a možných manipulací je velice důležitá pro uživatele účetních dat, jelikož na základě účetní závěrky činí svá ekonomická rozhodnutí a pokud by účetnictví bylo určitým způsobem zmanipulované, pak by ani účetní závěrka nepodávala takový obraz účetnictví, jaký ze zákona podávat má. Při prvním pohledu na výsledky modelů, které byly aplikované na dceřinou společnost, se může zdát, že se vybraná účetní jednotka potýká s finančními problémy, účelně navyšuje tržby prodejem majetku, aby vypadala v očích uživatelů dat lákavěji, a může být až překvapující její přetrvávající existence na trhu. Jak již bylo v textu výše naznačeno, je zde několik oblastí, na které by měl uživatel účetních dat myslet, a které jsou pro posouzení a vytvoření závěru zcela zásadní. Jedním a řekla bych tím nejdůležitějším prvkem je podnikatelská činnost účetní jednotky

a důkladné seznámení se ní včetně zjištění všech souvisejících okolností. Společnost HEAD Sport s. r. o. nabývá materiál od ovládajících společností. Tento materiál zpracovává do konečných výrobků a tyto výrobky přefakturuje zpět mateřským společnostem. Pokud by se uživatel neseznámil detailně s podnikatelskou činností analyzovaného subjektu, mohl by při testování mylně identifikovat manipulativní přefakturace v rámci koncernu. Přitom se může jednat o zcela běžnou a „hlavní“ činnost podniku. Druhým významným faktorem je omezená vypovídací schopnost účetních výkazů ve smyslu zachycení majetku na leasing. Tento majetek je v účetní závěrce sestavené dle českých účetních předpisů zachycen tak „nešťastně“, že má zcela negativní dopad do konečných výsledků podnikání a ve spojení s prvotním prodejem leasingové společnosti, může mít zcela zásadní vliv na úsudek uživatelů. Dalším důležitým prvkem se mi jeví skutečnost, která je dána bližší znalostí účetní jednotky. Touto skutečností je vliv mateřské společnosti, který byl již popsán v závěru Altmanova Z-skóre a který se týká oblasti likvidity. Na základě tohoto modelu by mohl uživatel například odmítnout do tohoto podniku investovat z důvodu dlouhotrvajících negativních výsledků modelu a pravděpodobně blížícího se konce společnosti. Toto rozhodnutí by bylo racionální, jelikož model zde identifikoval finanční potíže a bankrot, avšak zcela mylné. Společnosti se daří, na trhu se vyskytuje od roku 1993 a v případě významných potíží by mateřská společnost zasáhla, aby společnost udržela „nad vodou“. A jako poslední bych chtěla zmínit problém odlišných účetních legislativ, na jejichž základě byly modely navrženy a aplikovány. Tento problém se týká především ukazatele SGAI, kde muselo dojít při výpočtu k modifikaci vstupních údajů, jelikož model byl založen na datech zachycovaných v účelově členěném výkazu zisku a ztráty. Po zohlednění všech těchto dodatečných informací lze říci, že nebyl porušen věrný a poctivý obraz účetní závěrky, přestože došlo k identifikaci rizikových oblastí v účetnictví.

Pokud však dojde ke zhodnocení společnosti v širších souvislostech, lze se dostat do zcela odlišných úvah. Ze zhodnocení M-skóre Beneish modelu a jeho porovnání s ostatními výsledky vyplývá určitá a poměrně silná vazba mezi mateřskou a dceřinou společností, a to především v období mezi roky 2011 a 2010. V tomto období lze detekovat zvýšené riziko možné manipulace. Současně toto riziko umocňuje i skutečnost, že mateřská společnost sídlí v Nizozemsku, kde je podle výzkumu společnosti Ernst & Young nejpravděpodobnější výskyt manipulativních zásahů do účetnictví

(viz kapitola 3.2). Model CFEBT současně určil, že se toto riziko nachází v jiné než provozní činnosti, tudíž mohlo dojít například k nějakým účelovým investicím apod. V případě mateřské společnosti došlo mezi těmito lety k významné změně pohledávek vůči spřízněným osobám. Současně lze v tomto období sledovat i významnou změnu závazků vůči těmto osobám u dceřiné společnosti. Je zde tedy možné riziko účelových transakcí a přefakturací mezi podniky. Tuto hypotézu potvrzuje i poznámka ve výroční zprávě mateřské společnosti z roku 2011, kde je tato meziroční změna vysvětlena změnami v dodávkách produktů a úhradou zpětně zakoupených akcií. Dále to potvrzuje také poznámka ve výroční zprávě dceřiné společnosti z roku 2010, že veškerá výroba je exportována zpět k mateřským společnostem. Současně, jak již bylo uvedeno výše, v roce 2011 došlo k založení další distribuční společnosti, což se projevilo v položce investic. Dále v případě dceřiné společnosti došlo v roce 2010 k pronájmu nemovitosti společnosti HTM Sport, s. r. o. se sídlem v Litovli ve výši 12 449 tis. Kč. Předpokládám, že tento pronájem byl zachycen na položce Pohledávky vůči ovládané a ovládající osobě, která meziročně vzrostla o 430,96 %. Z toho vyplývá, že přestože je dceřiná společnost založena a funguje na principu přefakturací materiálu a výrobků vůči osobám ve skupině, je zde zvýšené riziko, že mateřská společnost může tímto ovlivňovat výsledky svých dceřiných společností a tím manipulovat s daty v účetních závěrkách. Jako druhé období, kde bylo detekováno riziko možné manipulace u obou společností, byl přelom let 2012 a 2011. V tomto období byla zjištěna významná změna v případě dceřiné společnosti v položce Pohledávky za ovládanou a ovládající osobou, což však již bylo popsáno. V případě mateřské společnosti zde došlo opět k významné změně pohledávek vůči společnostem ve skupině o 320 % v důsledku dodávek produktů a zaúčtování dividend.

Při detailním pohledu na výsledky testů, které byly aplikovány na konsolidovanou účetní závěrku, lze detekovat zvýšené riziko manipulace v období mezi roky 2013 a 2012. CFEBT model opět potvrdil zvýšená rizika v jiných než provozních oblastech. To vše jen potvrzuje výše uvedené skutečnosti, s tím rozdílem, že tyto výsledky ovlivňují i další společnosti ve skupině než pouze ty, které byly předmětem zkoumání v této diplomové práci. Z toho vyplývá, že v rámci celého koncernu mohou probíhat různé účelové transakce, zpětný odkup akcií či uzavírání akvizic.

7 Závěr

Cílem této diplomové práce bylo vyhodnocení možného rizika manipulace s účetními daty a jejich dopad do vypovídací schopnosti účetních výkazů v podmínkách českých účetních předpisů. Tento cíl byl dosažen provedením a aplikací vybraných detekčních modelů na individuální účetní závěrku společnosti HEAD Sport, s. r. o. Výsledky těchto modelů pak byly srovnány s výsledky Altmanova bankrotního modelu. Tyto výsledky byly dále porovnány s výslednými hodnotami modelů aplikovaných na konsolidovanou a individuální účetní závěrku mateřské společnosti Head N.V., načež byla zjištěná významná závislost mezi těmito společnostmi.

Na základě provedení těchto testů byla prokázána omezená vypovídací schopnost účetních výkazů sestavovaných dle českých účetních předpisů a potvrzen dopad tohoto omezení do konečných výsledků modelů. Současně zde byla prokázána jistá omezení samotných modelů. Z toho vyplývá, že se nelze nikdy plně spoléhat at' na detekční, tak bankrotní či bonitní modely. Dále byla zjištěna významná závislost mezi společnostmi v koncernu, která má značný dopad do výsledných účetních dat. Tato skutečnost může zásadně ovlivňovat rozhodování uživatelů, kteří z těchto dat vycházejí.

Domnívám se však, že přestože byly detekovány rizikové oblasti a významná závislost mezi společnostmi, nebyl ani v jenom z případů narušen věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví, a tudíž nevznikl důvod, proč by auditor nemohl udělit nemodifikovaný výrok. Současně ale musím dodat, že uživatel by při svém rozhodování měl brát zřetel na výše popsané skutečnosti, které mohou představovat riziko. Považuji za důležité v této souvislosti také zmínit, že audit a výrok auditora nepodává absolutní záruku toho, že účetnictví je všech ohledech správné. Účetnictví a účetní závěrka může obsahovat určité chyby či nesprávnosti. Výrok auditora je pouze jeho subjektivním názorem na to, zda účetnictví podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz, ale není to stoprocentní záruka správnosti a bezchybnosti účetního systému účetní jednotky.

Výsledky analýzy detekce rizika manipulace účetních výkazů prezentují, že není možné se jednoznačně na tyto detekční modely spolehnout. Nicméně mohou sloužit jako vhodný nástroj, kterým auditor rychle a snadno odhalí rizikové oblasti a zjistí tak, kam má dále směřovat své další kroky a procedury, příp. jak vyhodnotit své auditorské riziko a nastavit hladinu významnosti (materiality).

Závěry z provedených analýz byly konzultovány s managementem společnosti, přičemž byly shledány jako velmi přínosné. V důsledku toho se společnost rozhodla tyto výsledky analýz využít při řízení společnosti v rámci risk managementu.

Summary

The topic of this master thesis is „**Possibilities of detection risk of fraud and accounting errors in terms of Czech accounting standards.**“ The aim of this thesis is to analyze the accountancy of the selected business entity in order to evaluate the risk of accounting errors and frauds in individual accounting areas and to determine the possible impact on financial statements.

The theoretical part deals with a fair and true view, a creative accounting, an ethics, a risk of accounting errors and frauds and sanctions.

The practical part includes the application of chosen detection models to the financial statements of HEAD Sport, s. r. o. and to the consolidated and individual financial statements of a mother company HEAD N.V. Selected models include Beneish model, CFEBT model, Jones Nondiscretionary Accruals, Altman's Z-score. The application of these models revealed risky areas in the accountancy, these are subsequently explored in detail to reveal the causes of their risky character. The analysis is based on real data that are published in the Business register and the knowledge of the entity.

The most significant and most problematic areas are leasing, receivables from controlled and managed entities, payables to controlled and managed persons and the area of sales which is related with leasing. At the same time, the very limited reporting capacity of financial statements according to CAS has been confirmed for users of these data. Furthermore, a significant influence of the mother company on the group companies was detected.

This thesis was elaborated as a part of project solution 2016-2018 GAJU 053/2016/S Innovative Management and Competitiveness of SMEs.

Keywords: fair and true view, accounting errors and frauds, risk, manipulation

JEL Classification: M420 Auditing

Seznam použitých zdrojů

Bartov, E., Gul, F. A., & Tsui, J. S. (2000). *Discretionary-accruals models and audit qualifications*. *Journal of accounting and economics*, 30(3), s. 421-452. doi:10.2139/ssrn.214996.

Bragg, S. (2012). *Window dressing in accounting* [online]. [cit. 2017-06-23]. Dostupné z: <https://www.accountingtools.com/articles/what-is-window-dressing-in-accounting.html>

Drábková, Z. (2011). *Kreativní účetnictví a účetní podvody jako porušování věrného a pravdivého obrazu účetnictví*. České Budějovice. Dostupné z: https://theses.cz/id/4pa3u2/Drbkov_disertan_prce.pdf

Drábková, Z. (2017). *Kreativní účetnictví a účetní podvody: řízení rizika účetních chyb a podvodů*. Praha: Wolters Kluwer.

Drábková, Z. (2017, 20th October). *CFEBT risk triangle of accounting errors and frauds – analytical tool of fraud risk management and reduction of information asymmetry between creators and users of accounting reports*. Příspěvek byl prezentován na konferenci IFRS: Global Rules & Local Use 2017. [cit. 2018-03-01]. Dostupné také z: <http://car.aauni.edu/wp-content/uploads/Proceedings-from-the-AAU-Conference-IFRS-Prague-2017.pdf>

Dušek, J. (2014). *Vyhnete se chybám v účetnictví: rady, řešení, praktické příklady* (1. vyd.). Praha: Grada

Drábková, Z., Dušek, J. (2017). *Using CFEBT risk triangle and Pental for detection risks of accounting errors and frauds*. Příspěvek byl prezentován na konferenci Inproforum 2017, České Budějovice.

Etický kodex pro auditory a účetní znalce (2017). [online]. [cit. 2017-07-27]. Dostupné z: <http://www.kacr.cz/file/3671/14-eticky-kodex-ve-zneni-novel-c-1-a-c-2.pdf>

Fišerová, V. (2011). *Effects Of Creative Accounting On The Future Of The Company*. [online]. [cit. 2017-07-27]. Dostupné z: <http://aak.cms.opf.slu.cz/pdf/2011/1/fiserova.pdf>

Grünwald, R., Holečková, J. (2009). *Finanční analýza a plánování podniku* (Vyd. I.). Praha: Ekopress.

Hula, J. (2009). *Metodická směrnice firmy Audit účetnictví, s. r. o.* [online]. [cit. 2017-10-04]. Dostupné z:

<http://www.auditucetnictvi.cz/web/smernice/Nejcastejsi%20chyby%20zjistene%20pri%20audit%20ucetnich%20zaverek.pdf>

ISA 240. *Postup auditorů při posuzování možných podvodů při auditu účetní závěrky.*

[online]. [cit. 2017-07-27]. Dostupné z:

<http://www.kacr.cz/data/Methodika/Auditing/ISA/ISA240.pdf>

Jones, M. J. (2011). *Creative accounting, fraud and international accounting scandals.*

Chichester: John Wiley & Sons. [online]. [cit. 2017-06-26]. Dostupné z:

https://books.google.cz/books?id=P35zA_RsN9MC&pg=PT2&hl=cs&source=gbs_toc_r&cad=3#v=onepage&q&f=true

KAČR & Deloitte audit, s. r. o. (2012). *Příručka pro provádění auditu.* [online]. [cit.

2017-09-04]. Dostupné z: <https://www.kacr.cz/prirucka-pro-provadeni-auditu>

Kouřilová, J., Drábková, Z. & Vlčková, M. (2016). *Metody: AHP, CFEBT, DMFCA jako možná identifikace chyb a podvodů v účetnictví.* České Budějovice: Ekonomická fakulta, Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích.

Kouřilová, J., Stejskalová, I. (2015). *Creative Accounting from the management perspective.* In Proceedings of the 2nd International Multidisciplinary Scientific

Conference on Social Sciences and Arts SGEM 2015. Dostupné z:

<https://sgemworld.at/ssgemlib/spip.php?article1640>

Mantone, P. S. (2013). *Using analytics to detect possible fraud: tools and techniques.*

Hoboken: Wiley.

Ministerstvo financí České republiky. (2015). *Praní špinavých peněz.* [online]. [cit. 2017-

10-06]. Dostupné z: <http://www.psfv.cz/cs/penize-a-ucty/prani-spinavych-penez>

Müllerová, L. (2013). *Auditing pro manažery, aneb, Proč a jak se ověřuje účetní závěrka* (2. vydání). Praha: Wolters Kluwer Česká republika.

Müllerová, L., Králíček, V., Roubíčková, J., Hindls, R., Hronová, S. & Kříž, P. (2014). *Auditing.* Praha: Oeconomica.

Petrusek, M., Vodáková, A. (1996). *Velký sociologický slovník.* Praha: Karolinum

Pilařová, I. (2010). Důležité vazby účetnictví a daní aneb jak najít a opravit chyby v účetnictví pro účely stanovení správného základu daně. *Účetnictví v praxi 1/2010.*

[online]. [cit. 2017-09-04]. Dostupné z:

<http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d8445v11107-dulezite-vazby-ucetnictvi-a-dani-aneb-jak-najit-a-opravit-chyby-v/>

Pšeničková, Z. (2014). Kontroly v účetnictví. *Účetnictví v praxi 7-8/2014*. [online]. [cit. 2017-08-17]. Dostupné z: <http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d46058v57381-kontroly-v-ucetnictvi/>

Růčková, P. (2015). *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi* (5., aktualizované vydání). Praha: Grada Publishing.

Ryneš, P. (2014). *Podvojný účetnictví a účetní závěrka*. (14. aktualiz. vyd.). Olomouc: ANAG.

Sedláčková, Š. (2013). *Chyby v účetní praxi, rešerše dostupných zdrojů, vyhodnocení a konfrontace s teoretickým zázemím*. (diplomová práce). České Budějovice.

Seknička, P. & Putnová, A. (2016). *Etika v podnikání a hodnoty trhu*. [online]. [cit. 2017-09-11]. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=dQzyCwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=etika+v+podnik%C3%A1n%C3%AD+a+hodnoty+trhu&hl=cs&sa=X&ved=0ahUKEwi-mf3Fhp3WAhUFWRQKHVjXAD8Q6AEIJzAA#v=onepage&q=etika%20v%20podnik%C3%A1n%C3%AD%20a%20hodnoty%20trhu&f=false>

Schiffer, V. (2010). Účetnictví z hlediska ekonomické kontroly a kontrola účetních dokladů. *Účetnictví v praxi 10/2010*. [online]. [cit. 2017-08-17]. Dostupné z: http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d26442v34811-ucetnictvi-z-hlediska-ekonomicke-kontroly-a-kontrola-ucetnic/?search_query=

Šmajš, J., Binka, B. & Rolný, I. (2012). *Etika, ekonomika, příroda*. Praha: Grada.

Švamberk, D. (2017). *Techniky kreativního účetnictví - aspekty vypovídací schopnosti účetních výkazů sestavených dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví*. České Budějovice.

Techniky a praktiky kreativního účetnictví. *TAXART CZ s. r. o.* [online]. [cit. 2017-06-23]. Dostupné z: https://www.taxart.cz/katalog.php?kategorie_id=6

Zákon č. 40/2009 Sb., trestní zákon

Unzeitig, M. (2010). Etika v účetní praxi. *Účetnictví v praxi 11/2010*. [online]. [cit. 2017-06-26]. Dostupné z: <http://www.acpa.cz/index.php?art=1082>

Volkánová, Z. (2014). *Podvody v účetnictví, Jak se jim bránit*. Praha: Linde Praha.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Seznam obrázků, tabulek a grafů

Obrázek 1 - Faktory účetních podvodů.....	19
Obrázek 2 - Vývoj v investicích formou Joint Venture ⁽¹⁾	50
Obrázek 3 - Vývoj položky Goodwill mezi účetním obdobím 2014 a 2013 ⁽¹⁾	51
Graf 1 - Vývoj SGAI u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	36
Graf 2 - Vývoj dílčích částí položky Výkonová spotřeba ⁽¹⁾	37
Graf 3 - Vývoj M-skóre u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	40
Graf 4 - Vývoj CF a EBT v jednotlivých letech u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾ ..	41
Graf 5 - Vývoj dílčích částí CF u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	42
Graf 6 - Vývoj položek CF z provozní činnosti u společnosti HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾ ..	43
Graf 7 - Vývoj AQI u společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	49
Graf 8 - Vývoj ukazatele TATA u mateřské společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	53
Graf 9 - Vývoj CF a EBT mateřské společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	55
Tabulka 1 - Osm základních variant správnosti účetnictví	6
Tabulka 2 - Schéma auditorských postupů	14
Tabulka 3 - Rozsah testů věcné správnosti	17
Tabulka 4 - Přehled nejčastějších pochybení v jednotlivých oblastech účetnictví.....	22
Tabulka 5 - Beneish model aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	34
Tabulka 6 – Vývoj vstupních dat ukazatele SGAI ⁽¹⁾	36
Tabulka 7 - Meziroční relativní změna dílčích částí položky Výkonová spotřeba ⁽¹⁾	37
Tabulka 8 - Výpočet ukazatele TATA (v tis. Kč) ⁽¹⁾	37
Tabulka 9 - CFEBT model aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	41
Tabulka 10 - Vývoj VH z prodeje DM a materiálu (v tis. Kč) ⁽¹⁾	43
Tabulka 11 - Modifikace CF pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. ⁽¹⁾	44
Tabulka 12 - Modifikace EBT pro 2. stupeň CFEBT modelu (v tis. Kč) ⁽¹⁾	45
Tabulka 13 - Modifikovaný CFEBT - 2. stupeň (v tis. Kč) ⁽¹⁾	45
Tabulka 14 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost HEAD Sport, s. r. o. (v tis. Kč) ⁽¹⁾	45
Tabulka 15 - Jones Nondiscretionary Accruals model	46

Tabulka 16 - Altmanovo Z-skóre ⁽¹⁾	47
Tabulka 17 - Beneish model aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾	48
Tabulka 18 - Relativní změny ve struktuře majetku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	49
Tabulka 19 - Meziroční relativní změny dílčích částí dlouhodobých aktiv společnosti HEAD N.V. ⁽¹⁾	49
Tabulka 20 - Meziroční relativní změny dílčích položek oběžných aktiv ⁽¹⁾	52
Tabulka 21 – Výpočet ukazatele TATA u společnosti Head N.V. (v tis. EUR) ⁽¹⁾	53
Tabulka 22 - CFEBT model aplikovaný na mateřskou společnost Head N.V. ⁽¹⁾	54
Tabulka 23 - Modifikace CF pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaném na společnost Head N.V. ⁽¹⁾	56
Tabulka 24 - Modifikace EBT pro 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaném na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	57
Tabulka 25 - 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaný na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	57
Tabulka 26 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na společnost Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	58
Tabulka 27 - Jones Nondiscretionary Accruals aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾	58
Tabulka 28 - Altmanův model aplikovaný na společnost Head N.V. ⁽¹⁾	59
Tabulka 29 - Beneish model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	60
Tabulka 30 - CFEBT model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	61
Tabulka 31 - 2. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	62
Tabulka 32 - 3. stupeň CFEBT modelu aplikovaného na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. v tis. EUR ⁽¹⁾	62
Tabulka 33 - Jones Nondiscretionary Accruals model aplikovaný na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	62
Tabulka 34 - Altmanovo Z-skóre aplikované na individuální účetní závěrku společnosti Head N.V. ⁽¹⁾	63

Seznam příloh

Příloha 1 – Souhlas se zpracováním údajů v DP

Příloha 2 - Aktiva netto společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

Příloha 3 - Pasiva společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

Příloha 4 - Výkaz zisku a ztráty společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

Příloha 5 - Přehled o peněžních tocích společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

Příloha 6 - Konsolidovaná rozvaha společnosti Head N.V. (2010-2014)

Příloha 7 - Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Head N.V. (2010-2014)

Příloha 8 - Konsolidovaný přehled o peněžních tocích společnosti Head N.V. (2010-2014)

Příloha 9 - Rozvaha společnosti Head N.V. (2010-2014)

Příloha 10 - Výkaz zisku a ztráty společnosti Head N.V. (2010-2014)

Příloha 11 - Přehled o peněžních tocích společnosti Head N.V. (2010-2014)

Přílohy

Příloha 1 – Souhlas se zpracováním údajů v DP

HEAD®

HEAD Sport s.r.o., Dobrovodská 2107, České Budějovice IČ: 46682201

České Budějovice dne 21. 3. 2018

Souhlas se zpracováním údajů v DP

My, Head Sport s.r.o., IČ 46682201, vyjadřujeme svůj souhlas se zpracováním veškerých poskytnutých údajů nutných k vypracování diplomové práce Bc. Kláry Červenkové na téma „Možnosti detekce rizika podvodu a účetních chyb v podmínkách českých účetních předpisů“.



Ing. Karel Kuncl

HEAD®
HEAD Sport s.r.o.
378 01 Č. Budějovice
T +420 (0) 387 020 010
F +420 (0) 387 020 019

Head Sport s.r.o.
Dobrovodská 2107
370 01 České Budějovice

T 387 020 028
F 387 020 019

TYROLIA
mares
penn



B. III.	1	Podíly - ovládaná osoba	234787	234787	234787	234 787	234787	234787	234787
	2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0	0
	3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0	0	0
	4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
	5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
	6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
	7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
C.		Oběžná aktiva	66954	86335	55716	38379	29704	30645	35584
C. I.		Zásoby	5772	8726	10226	12595	14071	16868	14594
C. I.	1	Materiál	4496	7283	7799	10532	12277	12633	12402
	2	Nedokončená výroba a polotovary	1276	1443	2427	2063	1794	4235	2192
	3	Výrobky	0	0	0	0	0	0	0
	4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0	0	0
	5	Zboží	0	0	0	0	0	0	0
	6	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0	0	0	0
C. II.		Pohledávky	38500	41384	2278	2682	2711	10592	18035
C. II.	1	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0	0	0
	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	38500	38500	0	0	0	0	0
	3	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
	4	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0	0	0
	5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0	0	0
	6	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0	0	0
	7	Jiné pohledávky	0	0	0	0	0	0	0
	8	Odložená daňová pohledávka	0	2884	2278	2682	2711	2841	1968
C. III.		Krátkodobé pohledávky	6499	31173	38748	18902	10480	7751	16067
C. III.	1	Pohledávky z obchodních vztahů	196	222	51	40	48	42	129

	2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	2538	28522	35262	17922	7507	5221	12158
	3	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
	4	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0	0	0
	5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0	0	0
	6	Stát - daňové pohledávky	3644	2300	3280	846	2821	2400	3001
	7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	36	41	36	36	36	24	728
	8	Dohadné účty aktivní	0	0	24	0	0	0	0
	9	Jiné pohledávky	85	88	95	58	68	64	51
C. IV.		Krátkodobý finanční majetek	16 83	5052	4464	4200	2442	3185	2955
C. IV. 1		Peníze	87	48	69	92	43	44	93
	2	Účty v bankách	16096	5004	4395	4108	2399	3141	2862
	3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0	0	0
	4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0	0
D. I.		Časové rozlišení	2171	1579	637	1097	1092	871	681
D. I. 1		Náklady příštích období	706	216	637	1079	1092	871	681
	2	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0	0	0
	3	Příjmy příštích období	1465	1363	0	18	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 3 - Pasiva společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

	PASIVA CELKEM	577033	577545	533780	506735	489517	479139	477547
A.	Vlastní kapitál	137169	143448	146269	144328	144060	147260	148862
A. I.	Základní kapitál	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000
1	Základní kapitál	80000	80000	80000	80000	80000	80000	80000
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0	0	0	0	0	0
3	Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	27297	27297	27297	27297	27297	27297	27297
A. II. 1	Ážio	0	0	0	0	0	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	27297	27297	27297	27297	27297	27297	27297
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0	0	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0	0	0
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0	0	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0	0	0
A. III.	Fondy ze zisku	3215	3230	3394	3394	3394	3394	3394
A. III. 1	Rezervní fond	3215	3230	3394	3394	3394	3394	3394
2	Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	29352	29642	32757	35578	33637	33369	36569
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	29352	29642	32757	35578	35578	35578	38778
2	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0	-1941	-2209	-2209
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0	0	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-2695	3279	2821	-1941	-268	3200	1602
	/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/	0	0	0	0	0	0	0
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	0	0	0	0	0	0	0
B.	Cizí zdroje	439864	434097	387511	362407	345457	331879	328685
B. I.	Rezervy	184	0	0	543	388	487	1450

B. I.	1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0	0	0	0
	2	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0	0	0
	3	Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0	0	0	0
	4	Ostatní rezervy	184	0	0	543	388	487	1450
B. II.		Dlouhodobé závazky	416369	413369	374869	314869	314869	309869	309869
B. II.	1	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0	0	0
	2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	416369	413369	374869	314869	314869	309869	309869
	3	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
	4	Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0	0	0
	5	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0	0	0
	6	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0
	7	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0	0	0
	8	Dohadné účty pasívní	0	0	0	0	0	0	0
	9	Jiné závazky	0	0	0	0	0	0	0
	10	Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	0	0
B. III.		Krátkodobé závazky	23311	20728	12642	46995	30200	21523	17366
B. III.	1	Závazky z obchodních vztahů	3217	1669	3736	6367	8855	6761	4602
	2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1427	587	455	30167	10000	5000	885
	3	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0	0	0
	4	Závazky ke společníkům	0	0		0	0	0	0
	5	Závazky k zaměstnancům	4513	3969	4627	4901	6131	5380	6137
	6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2676	2316	2703	2861	3619	3157	3629
	7	Stát - daňové závazky a dotace	636	522	655	1831	838	751	956
	8	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0	0	0
	9	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0	0	0
	10	Dohadné účty pasívní	10658	11538	286	661	476	328	832

11	Jiné závazky	184	127	180	207	281	146	325
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0	0	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0	0	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	0	0	0	0	0	0	0
2	Výnosy příštích období	0	0	0	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 4 - Výkaz zisku a ztráty společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

Označení a	TEXT b	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
I.	Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0	0	0	0	0
+	Obchodní marže	0	0	0	0	0	0	0
II.	Výkony	172600	146899	172938	196062	206758	193817	223339
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	173034	146732	171954	196426	207027	196258	221296
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-434	167	984	-364	-269	-2441	2043
3	Aktivace	0		0	0	0	0	0
B.	Výkonová spotřeba	56120	45485	56862	80275	72066	56122	67623
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	36077	26975	32339	37220	38965	32748	31106
B. 2	Služby	20043	18510	24523	43055	33101	23374	36517
+	Přidaná hodnota	116480	101414	116076	115787	134692	137695	155716
C.	Osobní náklady	91977	83406	88504	94017	117440	119094	125758
C. 1	Mzdové náklady	68302	62074	65655	69793	87000	88455	92313
C. 2	Odměny členům orgánů obchodní korporace	0	0	0	0	0	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	22961	20579	22126	23462	29546	29769	30987
C. 4	Sociální náklady	714	753	723	762	894	870	2467
D.	Daně a poplatky	452	893	862	874	876	875	878
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	30351	28697	27075	24904	25192	24962	23974
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	59	263	622	20168	328	7361	265
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	164	501	20091	165	7314	171
2	Tržby z prodeje materiálu	59	99	121	77	163	47	94
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	5	321	291	20091	140	7099	136
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	5	321	291	20091	140	7099	136

F.	2	Prodaný materiál	0	0	0	0	0	0	0
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	184	-184	0	543	-155	100	963
IV.		Ostatní provozní výnosy	29913	35198	20598	14517	19990	17137	14555
H.		Ostatní provozní náklady	800	1111	1075	1816	893	1058	1054
V.		Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0	0	0
I.		Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0	0	0
*		Provozní výsledek hospodaření	22683	22631	19489	8227	10624	13887	13687
VI		Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0	0	0
J.		Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0	0	0
VII.		Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0
VII.	1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0	0	0	0
VII.	2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0	0	0
VII.	3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0
VIII.		Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0
K.		Náklady z finančního majetku	0	0	0	0	0	0	0
IX.		Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0	0	0
L.		Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0	0	0
M.		Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0	0	0	0	0
X.		Výnosové úroky	3275	3274	273	1	1	1	0
N.		Nákladové úroky	23936	23936	14676	9724	9724	9724	9724
XI.		Ostatní finanční výnosy	723	79	546	1257	1057	870	1370
O.		Ostatní finanční náklady	1867	1653	2205	1891	2118	1833	2730
XII.		Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0	0	0
P.		Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0	0	0

*	Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/ 	-21805	-22236	-16062	-10357	-10784	-10686	-11084
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	573	-2884	606	-189	108	1	1001
Q.	1 -splatná	0	0	0	215	137	131	127
Q.	2 -odložená	573	-2884	606	-404	-29	-130	874
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	305	3279	2821	-1941	-268	3201	1602
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0	0	0
S.	1 -splatná	0	0	0	0	0	0	0
S.	2 -odložená	0	0	0	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	0	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	305	3279	2821	-1941	-268	3200	1602
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	878	395	3427	-2130	-160	3201	2603

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 5 - Přehled o peněžních tocích společnosti HEAD Sport, s. r. o. (2011-2017)

		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		14229	16183	5052	4464	4200	2442	3185
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)								
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	878	3281	2821	-1941	-160	3201	2603
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	51142	49347	41432	35170	34735	34569	34625
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	30351	28697	27075	24904	25192	24962	23974
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	184	-169	164	543	-155	99	963
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	-54	157	-210	0	-25	-215	-35
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	0	0	0	0	0	0	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	20661	20662	14403	9723	9723	9723	9723
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0	0	0	0	0	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami	52020	52628	44253	33229	34575	37770	37228
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-21120	-32505	22889	50966	10384	-3484	-10009
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-3401	-26966	32473	18982	8488	2990	-8126
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	-15924	-2585	-8084	34353	3372	-3677	-4157
A. 2 3	Změna stavu zásob	-1795	-2954	-1500	-2369	-1476	-2797	2274
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	0	0	0	0	0	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	30900	20123	67142	84195	44959	34286	27219
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	-23936	-23936	-14676	-9724	-9724	-9724	-9724
A. 4	Přijaté úroky	3275	3274	273	1	1	1	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0	0	0	0	-198	-171	-127

A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0	0	0	0	0	0	0
A. 7	Přijaté podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	10239	-539	52739	74472	35038	24392	17368
Peněžní toky z investiční činnosti								
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-8344	-10741	-15162	-34827	-16794	-20963	-17769
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	59	164	501	20091	165	7314	171
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0	0	0	0	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-8285	-10577	-14661	-14736	-16629	-13649	-17598
Peněžní toky z finančních činností								
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0	0	-38500	-60000	-20167	-10000	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	-15	-166	0	0	0	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0	0	0	0	0	0
C. 2 7	Jiné změny vlastního kapitálu (příp. použití výsledku hospodaření minulých let)	0	-15	-166	0	0	0	0
C. 3	Přijaté dividendy nebo podíly na zisku s výjimkou investičních společností a fondů	0	0	0	0	0	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0	-15	-38666	-60000	-20167	-10000	0
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	1954	-11131	-588	-264	-1758	743	-230
R.	Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období	16183	5052	4464	4200	2442	3185	2955

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha 6 - Konsolidovaná rozvaha společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
Aktiva	381284	369807	370502	407890	395139
Dlouhodobá aktiva	120111	127773	125704	121038	133056
Pozemky, budovy a zařízení	52527	51899	51052	48276	52150
jiný nehmotný majetek	11307	11461	11369	11187	14636
Goodwill	2951	2864	2870	2795	7962
Investice účtované pomocí ekvivalenční metody	70	679	679	669	605
Odložená daňová pohledávka	47170	53624	53354	52146	51407
Pohledávky z obchodního styku	970	1335	630	1306	1031
Ostatní dlouhodobá aktiva	5117	5910	5750	4659	5264
Krátkodobá aktiva	261173	242034	244798	286852	262083
Zásoby	68416	83276	82808	82895	98771
Pohledávky z obchodního styku	132331	126439	114106	118798	128277
Časové rozlišení nákladů (Prepaid expenses)	2134	2535	1720	1831	2494
Finanční aktiva k obchodování	7021	4875	5011	5010	0
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	51271	24909	41153	78318	32540
Pasiva celkem	381284	369807	370502	407890	395139
Vlastní kapitál	178178	171744	171286	173396	150895
Základní kapitál	882	922	922	922	922
Ostatní rezervy	127133	124209	124209	124209	124209
vlastní akcie	-683	-5717	-5717	-5717	-37252
Nerozdělené zisky	55832	56171	58677	63973	66822
Fair value a ostatní rezervy	-4986	-3840	-6804	-9991	-3806
Cizí kapitál	203105	198063	199216	234494	244245
Dlouhodobé závazky	107062	97947	99709	120932	126243
Půjčky	83642	69460	68893	93291	96408
Zaměstnanecké benefity	14514	16754	19630	18836	19432
Opravné položky (Provisions)	3068	3352	3475	2668	4633
Ostatní dlouhodobé závazky	5838	8381	7712	6136	5769
Krátkodobé závazky	96043	100116	99507	113562	118002
Závazky z obchodního styku	59658	58459	59396	62246	65276
Splatná daň z příjmů	2235	1315	1944	1232	1290
Půjčky	26023	32453	30842	43362	42997
Opravné položky (Provisions)	8127	7888	7325	6723	8438

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 7 - Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
Celkové čisté výnosy	343684	339103	343214	358667	375376
Náklady na prodej	199768	200322	207304	213795	214231
Hrubý zisk	143915	138782	135910	144872	161144
Náklady na marketing a prodej	93024	96867	98081	104102	112093
Administrativní náklady	27958	27294	27875	29561	30967
Výnosy (náklady) z náhrad za akcie	3081	415	-101	82	-378
Náklady na restrukturalizaci	94	3			
Čisté ostatní provozní náklady	243	238	-119	-932	4524
Provozní zisk	25865	13971	10174	12058	13939
Úroky a ostatní finanční náklady	13657	17397	-5883	-5065	-6335
Úroky a výnosy z investic	707	678	776	527	346
Podíl na ztrátách z Joint Venture	7	-70		-45	-76
Ostatní neprovozní náklady (čisté)	3367	-1344	134	228	-2208
Zisk nebo ztráta před zdaněním	9540	-4163	5201	7703	5666
Daň z příjmů	-2217	4501	-2694	-2407	-2818
- splatná	-1122	-1041	-2080	-1861	-1816
- odložená	-1095	5542	-614	-546	-1002
Zisk za účetní období	0	0	2506	5296	2849
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	0	0	0	0
Zisky či ztráty vykazované přímo ve VK	0	0	0	0	0
Převod cizí měny investovaných vnitropodnikových pohledávek	652	84	0	0	0
Daňový efekt	-163	-21	0	0	0
Finanční aktiva k obchodování	448	218	136	-1	7
Daňový efekt	-112	55	-34	0	-2
Úprava cizí měny u společností koncernu	4263	2392	-1235	-3215	6861
Položky, které nebudou přeúčtovány do zisku či ztráty	0	0	0	0	0
přecenění zaměstnaneckých požitků a benefitů	0	0	-2462	29	-921
Daňový efekt	0	0	630	1	240
Ostatní celkové náklady za účetní období	0	0	-2964	-3186	6185
Ostatní komplexní výnosy za účetní období	5088	2618	0	0	0
Celkový výsledek hospodaření za účetní období	12411	2956	-458	2110	9034

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 8 - Konsolidovaný přehled o peněžních tocích společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
<i>Provozní činnost</i>					
Zisk za účetní období	7324	338	2506	5296	2849
Odpisy a amortizace	10513	9742	9305	9131	9219
Odpisy a odpisy emisních nákladů na dluhopisy a slevy na dluhopisy	3998	8590	235	178	232
Odškodnění a důchodové dávky	88	242	489	-600	-321
Restrukturalizace	-94	-3	0	0	0
VH z prodeje finanční aktiv určených k obchodování	0	98	0	0	17
VH z prodeje zařízení, strojů a budov	42	79	73	201	-36
Zisk či ztráta vyplývající z akcií (kompenzace)	-3081	415	-101	82	-378
Výnosy příštích období	622	589	-1056	-960	-1051
Finanční náklady	9057	7891	5276	4557	5671
Výnosové úroky	-707	-776	-776	-527	-362
Daň z příjmů	1122	1041	2080	1861	1816
Odložený daňový náklady či výnos	1095	-5542	614	546	1002
Změny provozních aktiv a pasiv	0	0	0	0	0
pohledávky	-5628	7231	10167	-8870	-5674
zásoby	-3864	-13314	-217	-1875	-11843
Předplacené náklady a ostatní aktiva	-730	-903	809	848	-1028
Splatné závazky, časové rozlišení nákladů a ostatní závazky	9544	414	1208	2482	4293
Nákladové úroky	-8909	-8695	-5095	-4680	-5914
Výnosové úroky - přijaté	185	651	658	313	229
Zaplacená daň z příjmů	-891	-1903	-1380	-2938	-1406
Cash flow po úpravě položek z provozní činnosti	19686	6183	24796	5046	2687
<i>Investiční činnost</i>					
Nákup pozemků, budov a zařízení	6536	8788	8507	8457	10409
Výnosy z prodeje pozemků, budov a zařízení	31	33	113	253	155
Peněžní prostředky vynaložené na akvizici dceřinných společností	0	0	0	0	-9759
Peněžní prostředky a ekvivalenty dceřinných společností	0	0	0	0	612
Formation of associate (vznik nových partnerských vztahů)	0	-679	0	-243	0
Výnosy z prodeje finančních aktiv k obchodování	0	2266	0	0	5000
Cash flow z investiční činnosti	-6321	-7168	-8393	-8446	-14401
<i>Finanční činnost</i>					
Zvýšení krátkodobých půjček	904	4047	1333	9981	1398

Výnosy z dlouhodobých dluhů	1813	22375	0	59391	0
Úhrady dlouhodobých dluhů	-1791	-46174	-1910	-29373	-2314
Zpětný odkup akcií	0	-9203	0	0	-31535
Realizace opčních plánů 2009/nárůst kapitálu	0	1285	0	0	0
Změny v hotovosti (omezená)	-1051	-1822	1203	-3970	5033
Cash flow z finanční činnosti	-126	-29492	626	36028	-27419
Vliv změn směnných kurzů na hotovost a peněžní ekvivalenty	0	2288	421	573	3759
Změna v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech	13285	-28189	17450	33201	-40747
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období (unrestricted)	36024	49309	21120	38569	71770
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období (unrestricted)	49309	21120	38569	71770	31023
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období (restricted)	0	3789	2585	6548	1517
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	0	24909	41153	78318	32540

Zdroj vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 9 - Rozvaha společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
AKTIVA	153169	141232	144862	141759	141324
Dlouhodobá aktiva	139432	139432	139432	139451	139456
Investice do dceřiných společností	139432	139432	139432	139432	139432
Hmotný majetek	0	0	0	19	24
Krátkodobá aktiva celkem	13737	1800	5430	2308	1868
Pohledávky za spřízněnými osobami	12677	1160	4873	1777	1239
Časově rozlišené náklady (předem placené)	7	388	7	7	35
Pohledávky z obchodního styku	1	2	0	0	0
Nadměrný odpočet DPH	3	0	0	0	25
Hotovost	1048	249	550	524	568

PASIVA	153169	141232	144862	141759	141324
Vlastní kapitál	151749	140466	144300	141143	140797
Základní kapitál	882	922	922	922	922
Emisní ážio (share premium)	122881	119957	119957	119957	119957
vlastní akcie		-5034	-5034	-5034	-36569
Nerozdělený zisk	19226	27986	24621	28456	25299
VH za účetní období	8760	-3365	3835	-3157	31189
Závazky (splatné do 1 roku)	1420	767	562	616	527
Stát - daňové závazky (DPH)	0	7	0	-6	25
časové rozlišení a ostatní závazky	1420	760	562	622	503

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 10 - Výkaz zisku a ztráty společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
Celkové čisté výnosy	3068	2535	1992	572	1180
Náklady na prodej	2970	2460	1931	555	0
Hrubý zisk	98	75	60	17	1180
Náklady na marketing a prodej	37	33	66	88	1005
Administrativní náklady	3824	3271	3235	3321	3867
Výnosy (náklady) z náhrad za akcie	-1660	0	0	0	0
Provozní VH	-2102	-3228	-3240	-3392	-3692
Úroky výnosové (nákladové)	-3	39	52	63	-27
Kurzové zisky (ztráty)	-134	-177	22	172	-92
Výnosy z dividend	11000	0	7000		35000
VH za účetní období	8760	-3365	3835	-3157	31189

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti

Příloha 11 - Přehled o peněžních tocích společnosti Head N.V. (2010-2014)

Položka (v tis. EUR)	2010	2011	2012	2013	2014
Provozní činnost					
VH za účetní období	8760	-3365	3835	-3157	31189
Odpisy a amortizace	0	0	0	0	7
Přijaté dividendy	-11000	0	-7000	0	-35000
Výnosy (náklady) z náhrad za akcie	-1660	0	0	0	0
Změna pohledávek	106	-1	2	0	-25
Změna pohledávek a závazků mezipodnikové	3775	11517	3288	3096	538
Změna časového rozlišení a ostatních aktiv	60	-381	381	0	-28
Změna závazků, časového rozlišení a ostatních závazků	643	-650	-204	54	-89
Čistý cash flow z provozní činnosti	683	7120	300	-8	-3409
Investiční činnost					
Nákup pozemků, budov a zařízení	0	0	0	-19	-12
Přijaté dividendy	0	0	0	0	35000
Čistý cash flow z investiční činnosti	0	0	0	-19	34988
Finanční činnost					
Zpětný odkup akcií	0	-9203	0	0	-31535
Provedení opčních plánů na akcie 2009	0	1245	0	0	0
Zvýšení kapitálu	0	40	0	0	0
Čistý cash flow z finanční činnosti	0	-7918	0	0	-31535
Změna v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech	683	-798	300	-27	45
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	364	1048	249	550	524
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	1048	249	550	524	568

Zdroj: vlastní zpracování dle výročních zpráv společnosti