

ÚČETNÍ VÝKAZY PODLE IAS/IFRS A FINANČNÍ ANALÝZA

Kubíčková Dana

ABSTRAKT

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ovlivňují hodnoty téměř všech položek v účetních výkazech. Ukazatele finanční analýzy zjišťované na jejich bázi tak budou poskytovat jiný obraz na finanční situaci podniku. Vystává otázka, jak, jakým směrem a v jaké míře ovlivní skutečnost vykazování podle IFRS hodnoty v účetních výkazech a hodnoty ukazatelů finanční analýzy. Její řešení je předpokladem nejen pro mezipodnikové srovnání, ale také pro analýzu vývoje finanční situace podniku.

ABSTRACT

Financial Statements according to International financial reporting standards give the other dates in comparison with the Czech accounting standards. The ratios of financial analysis that used these dates create the other picture about the financial situation of the enterprises. The importance of the question how the dates of this statements change the financial ratios, at what measure and extent is this influence, is growing as the ratios are used not only for the comparison of enterprises but also for analysis of the progress in the financial situation of enterprises.

Úvod

Pro účetní jednotky obchodující na tuzemských kapitálových trzích vstoupila s platností od 1.1.2005 povinnost sestavovat svou účetní závěrku podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IAS/IFRS). Ve srovnání s českými účetními standardy představuje vykazování majetku a závazků obsažené v mezinárodních standardech podstatnou změnu v různých rovinách, které prostupují a zasahují téměř do všech položek účetních výkazů. Ve zcela konkrétní rovině to znamená, že účetní výkazy sestavené za jeden a tentýž podnik jednou podle českých účetních standardů a podruhé podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví poskytnou zcela jinou soustavu dat.

Samozřejmou součástí finančního řízení firem se již i v praxi českých podniků stala finanční analýza jako nástroj měření, hodnocení i řízení finanční situace, kterou je možné vidět ve třech rovinách, jako komplex tří vzájemně propojených stránek: výkonnosti (rentability), likvidity (schopnosti uhrazovat závazky) a nezávislosti (optimálním poměru cizích a vlastních zdrojů). Finanční analýza ve své klasické podobě umožňuje svými metodami sledovat vývoj těchto základních stránek finanční stability, umožňuje je měřit, sledovat vzájemné vztahy mezi nimi, srovnávat zjištěný stav s jinými podniky, identifikovat problémové oblasti a stanovovat cíle i opatření ke zlepšení zjištěné situace. Jedním z důležitých předpokladů efektivního využití ukazatelů finanční analýzy a jejich zapojení jako integrální součásti finančního řízení je sledování jejich hodnot v čase a posuzování jejich vývoje jako odrazu vývoje objektivních vlivů ale také subjektivních vlivů v podobě cílených zásahů finančního managementu.

Základním zdrojem dat pro finanční analýzu představují účetní výkazy. Předpokladem pro to, aby finanční analýza plnila svou funkci ve finančním řízení, je srovnatelnost zjišťovaných ukazatelů, a to nejen v čase, ale i mezi subjekty, která je podmíněna především srovnatelností vstupních dat, tj. dat obsažených v účetních výkazech.

Jestliže mezinárodní standardy účetního výkaznictví zasahují hodnoty téměř všech položek účetních výkazů, je zřejmé, že i v dalším kroku zjišťované ukazatele finanční analýzy budou poskytovat jiný obraz na finanční situaci podniku. V současné době většina subjektů, kterých se dotýká povinnost sestavovat účetní výkazy podle IFRS, sestavují – pro daňové účely – účetní výkazy zároveň podle ČÚS, a časová řada hodnot ukazatelů finanční analýzy tak nemusí být přerušena. Přesto se však nabízí otázka, jak ovlivní skutečnost vykazování podle IFRS hodnoty ukazatelů finanční analýzy.

Vliv jednotlivých účetních standardů na položky účetních výkazů lze vidět v mnoha směrech. Lze odvodit, že nejširší vliv budou mít zřejmě jiné přístupy k pojetí a vymezení jednotlivých prvků účetních výkazů. S tímto směrem vlivu se budou slučovat a prosazovat vliv jiných přístupů k oceňování jednotlivých prvků. Výsledkem toho bude jiný rozsah majetku a závazků zobrazených v účetních výkazech, jiné údaje charakterizující objem jednotlivých položek a v souhrnu pak i jiná struktura položek v účetních výkazech.

1. Vliv vykazování podle IFRS na údaje v účetních výkazech

Separovat vlivy vykazování podle IFRS v jednotlivých rovinách bude zřejmě velmi obtížné, protože na vykazované soubory dat v účetních výkazech působí komplexně. Jedním z přístupů, jak postihnout souhrnně jejich vliv na vykazované hodnoty dat je provést výpočty všech ukazatelů Finanční analýzy na základě dat, které poskytnou obě varianty účetních závěrek – tj. účetních výkazů sestavených podle IFRS a účetních výkazů sestavených podle ČÚS. Jiným z přístupů je analyzovat vliv jednotlivých principů na hodnoty ukazatelů finanční analýzy. Tento přístup umožní lépe postihnout i směr vlivu jednotlivých principů, obtížnější však je syntéza získaných poznatků, protože se mohou vzájemně slučovat, resp. jejich vylučovat či kompenzovat.

Pro tento příspěvek byl zvolen druhý z přístupů. Princip, jehož vliv na hodnoty dat v účetních výkazech byl předmětem posuzování, je způsob vykazování finančního leasingu. Pro české účetní standardy je charakteristická převaha formy nad obsahem, tj. právního vztahu na ekonomickém, který vyúsťuje do skutečnosti, že v účetnictví nájemce se majetek, přestože je nájemcem využíván, neobjevuje až do okamžiku, kdy na něj přejde právní vztah vlastnictví, tj. s plnou úhradou kupní ceny. V účetnictví se neobjevuje ani v podobě povinnosti (závazku) tuto kupní cenu uhradit. Majetek je veden v účetnictví leasingové společnosti až do okamžiku poslední splátky, je zde odepisován, přijímané splátky se člení úhradu odpisů a odměnu (výnos) za poskytnutou službu leasingu. Podle IFRS je majetek evidován jak v účetnictví nájemce – v naturálně věcné podobě, jejímž zdrojem je závazek uhradit jeho kupní cenu, tak v účetnictví leasingové společnosti – v podobě pohledávky za nájemcem. Majetek odepisuje nájemce, který ve splátce hradí kupní cenu a odměnu (úrok) za poskytnutý odklad platby. V účetnictví leasingové společnosti je majetek veden jako pohledávka, která je umořována splátkami, které zahrnují i odměnu (úrok) jako její výnos.

Zobrazení vlivu odlišného způsobu vykazování na hodnoty v účetních výkazech jsme se pokusili ukázat na reálné situaci finančního leasingu, kdy jsme jeden a týž případ zaúčtovali podle českých účetních standardů a podle mezinárodních účetních standardů a porovnali změnu vykazovaných hodnot.

1.1 Charakteristika modelové situace

Leasingová smlouva uzavřena dne 1.9.2006 na nákup automobilu, doba leasingu 36 měsíců. Administrativní poplatek ve výši 10 134 Kč byl uhrazen 11. 9. 2006, auto bylo předáno k užívání 21.9.2006 a první mimořádná splátka byla uhrazena 25.9.2006 ve výši 340 636,- (vč. DPH). Výše pravidelné leasingové splátky činí 18 230,- (vč. DPH) a je splatná vždy k 1.dni v měsíci (počínaje dnem 1.10.2006 a konče 30.9.2009). Součástí leasingové splátky je pojištění ve výši 2091,- (nepodléhá DPH), výše měsíční splátky ceny je 16 139,- (vč.DPH). Dle leasingové smlouvy činí kupní cena automobilu 851 588,- (vč. DPH). Na konci leasingu dojde k odkupu automobilu za zůstatkovou cenu ve výši 4 165,- (vč. DPH) a to ke dni 30.9.2009. (účetní jednotka není plátcem DPH).

Pro zobrazení intenzity vlivu bude použita metoda přírůstkových veličin, tj. jaký přírůstek či úbytek bude ve výkazech provázet zachycení leasingu postupem podle českých a podle mezinárodních účetních výkazů. Pro názornost a srozumitelnost v českém prostředí bylo použito číselných symbolů účtů podle české směrné účtové osnovy

Průběh leasingu byl zaúčtován podle českých účetních standardů a podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví. Protože česká legislativa umožňuje dvojí řešení, bylo provedeno zaúčtování podle obou variant.

1.2 Účtování leasingu dle českých účetních standardů – účetnictví nájemce

1.2.1 VARIANTA I – Účtování o jednotlivých splátkách

Společnost Largen s.r.o. jako nájemce zachytí automobil pouze v podrozvahové evidenci a bude účtovat jen o jednotlivých splátkách. Mimořádnou splátku a pravidelné splátky bude účtovat v průběhu období na účet 381 – Náklady příštích období. Na konci roku rozpustí poměrnou nákladů spojených s leasingem na účet 518 – Ostatní služby. Tu část splátky, kterou tvoří pojistné zaúčtuje společnost na 548 – Ostatní provozní náklady. Na konci období odkoupí společnost automobil za zůstatkovou cenu, zaúčtuje do aktiv a odepíše jej do nákladů. Poměrná výše nákladů spojených s leasingem se vypočte následovně.

$$\text{Náklady na 1 měsíc} = \frac{\text{(cena leasingu – zůstatková cena)}}{\text{počet splátek}}$$

$$\text{Cena leasingu} = 10\,134 + 340\,636 + 36 \cdot 16\,139 + 4\,165 = 935\,939 \text{ Kč}$$

$$\text{Náklady na měsíc} = (935\,939 - 4\,165) / 36 = 25\,882,61$$

Shrnutí vlivu účtování na vykázané hodnoty v rozvaze a výkazu zisku a ztrát v jednotlivých obdobích je uvedeno v tabulce 1.

Tabulka č. 1 - Vliv účtování leasingu podle ČÚS na údaje v účetních výkazech v jednotlivých letech – 1. varianta

Rozvaha na konci roku 2006			
221	-405 460,00	HV 2006	-83 920,83
381	321 539,17		
Σ	-83 920,83	Σ	-83 920,83
Výsledovka za rok 2006			
518	77 647,83		
548	6 273,00		
HV	-83 920,83		
Rozvaha na konci roku 2007			
221	-624 220,00	HV 2006	-83 920,83
381	204 615,83	HV 2007	-335 683,33
Σ	-419 604,17	Σ	-419 604,17
Výsledovka za rok 2007			
518	310 591,33		
548	25 092,00		
HV	-335 683,33		
Rozvaha na konci roku 2008			
221	-842 980,00	HV 2006	-83 920,83
381	87 692,50	HV 2007	-335 683,33
		HV 2008	-335 683,33
Σ	-755 287,50	Σ	-755 287,50
Výsledovka za rok 2008			
518	310 591,33		
548	25 092,00		
HV	-335 683,33		
Rozvaha na konci roku 2009			
221	-1 011 215,00	HV 2006	-83 920,83
022	4 165,00	HV 2007	-335 683,33
082	-4 165,00	HV 2008	-335 683,33
		HV 2009	-255 927,50
Σ	-1 011 215,00	Σ	-1 011 215,00
Výsledovka za rok 2009			
518	232 943,50		
548	18 819,00		
551	4 165,00		
HV	-255 927,50		

1.2.2 VARIANTA 2 – Účtování o celkové částce nájemného a závazku

V případě varianty, kdy je účtována celková částka nájemného, zaznamenaná společnost Largen s.r.o. automobil do své rozvahy: na účet 381 – Náklady příštích období a souvztažně na účet 379 – Závazky z pronájmu. Závazky z pronájmu jsou snižovány jednotlivými splátkami. Pojistné bude účtováno na účet 548 – Ostatní provozní náklady. Na konci účetního období se přeúčtuje poměrná část nákladů příštích období do nákladů běžného období, na účet 518 – Ostatní náklady.

Shrnutí vlivu účtování leasingu na vykázané hodnoty v rozvaze a výkazu zisku a ztrát je uvedeno v tabulce č. 2 :

Tabulka č.2 - Vliv účtování leasingu podle ČÚS na hodnoty v účetních výkazech v jednotlivých letech - varianta 2

Rozvaha na konci roku 2006			
221	-405 460,00	HV 2006	-83 920,83
381	854 126,17	379	532 587,00
Σ	448 666,17	Σ	448 666,17

Výsledovka za rok 2006	
518	77 647,83
548	6 273,00
HV	-83 920,83

Rozvaha na konci roku 2007			
221	-624 220,00	HV 2006	-83 920,83
381	543 534,83	HV 2007	-335 683,33
		379	338 919,00
Σ	-80 685,17	Σ	-80 685,17

Výsledovka za rok 2007	
518	310 591,33
548	25 092,00
HV	-335 683,33

Rozvaha na konci roku 2008			
221	-842 980,00	HV 2006	-83 920,83
381	232 943,50	HV 2007	-335 683,33
		HV 2008	-335 683,33
		379	145 251,00
Σ	-610 036,50	Σ	-610 036,50

Výsledovka za rok 2008	
518	310 591,33
548	25 092,00
HV	-335 683,33

Rozvaha na konci roku 2009			
-----------------------------------	--	--	--

221	-1 011 215,00	HV 2006	-83 920,83
022	4 165,00	HV 2007	-335 683,33
082	-4 165,00	HV 2008	-335 683,33
		HV 2009	-255 927,50
Σ	-1 011 215,00	Σ	-1 011 215,00

Výsledovka za rok 2009		
518	232 943,50	
548	18 819,00	
551	4 165,00	
HV	-255 927,50	

1.3 Účtování leasingu u nájemce dle IAS/IFRS

Než začne společnost Largen s.r.o. účtovat dle IAS leasing, musí nejprve rozhodnout zda se jedná o finanční leasing. Ze smlouvy jasně vyplývá, že vlastnictví přechází na konci leasingu na nájemce. Společnost tedy zahrne předmět leasingu do svého majetku a závazků v rozvaze. Bude je vykazovat v reálně hodnotě, tj. součtem mimořádné splátky, všech pravidelných leasingových splátek a zbytkové hodnoty aktiva. Dle IAS se do reálné hodnoty započítávají i vedlejší náklady, které jsou prokazatelně spojeny s leasingem. Mezi ně patří i administrativní poplatek. Závazek je po celou dobu trvání leasingu vykazován v tzv. amortizované hodnotě, pro niž je třeba zjistit implicitní úrokovou míru. Její výši je dána rovnicí současné hodnoty: je to taková úroková míra, kdy se reálná hodnota aktiva rovná součtu současné hodnoty všech leasingových plateb. Předpokládáme, že pojistné není předmětem úročení leasingovou společností, proto je do současné hodnoty nezapočítáváme.

Pro zaúčtování závazku bude použita implicitní úroková míra ve výši 0,74724% měsíčně, tj. 8,96688 % ročně. Byla zjištěna na základě rovnosti současné hodnoty budoucích splátek a reálné hodnoty nabývaného aktiva.

Společnost bude automobil odpisovat lineárně každý rok po dobu 3 let, to znamená výši odpisů danou vztahem: měsíční odpis = $861\,722 / (3 \cdot 12)$, tj. měsíční odpis = 23 755,78.

V tabulce č. 3 je opět přehledně shrnut vliv vykazování podle IAS/IFRS na souhrnné veličiny v účetních výkazech.

Tabulka č. 3 - Vliv účtování leasingu podle IAS/IFRS na hodnoty v účetních výkazech v jednotlivých letech

Rozvaha na konci roku 2006			
022	861 721,91	HV 2006	-89 260,38
221	-405 460,00	379	473 712,13
082	-71 810,16		
Σ	384 451,75	Σ	384 451,75
Výsledovka za rok 2006			
548	6 273,00		
551	71 810,16		
562	11 177,22		

Σ -89 260,38

Rozvaha na konci roku 2007

022	861 721,91	HV 2006	-89 260,38
082	-359 050,79	HV 2007	-348 438,76
221	-624 220,00	379	316 150,25
Σ	-121 548,89	Σ	-121 548,89

Výsledovka za rok 2007

548	25 092,00		
551	287 240,64		
562	36 106,12		
Σ	-348 438,76		

Rozvaha na konci roku 2008

022	861 721,91	HV 2006	-89 260,38
082	-646 291,43	HV 2007	-348 438,76
221	-842 980,00	HV 2008	-333 715,02
		379	143 864,63
Σ	-627 549,52	Σ	-627 549,52

Výsledovka za rok 2008

548	25 092,00		
551	287 240,64		
562	21 382,38		
Σ	-333 715,02		

Rozvaha na konci roku 2009

022	861 721,91	HV 2006	-89 260,38
082	-861 721,91	HV 2007	-348 438,76
221	-1 011 215,00	HV 2008	-333 715,02
		HV 2009	-239 800,84
Σ	-1 011 215,00	Σ	-1 011 215,00

Výsledovka za rok 2009

548	18 819,00		
551	215 430,48		
562	5 551,37		
Σ	-239 800,84		

1.4 Porovnání hodnot v účetních výkazech

Hodnoty, kterými leasing v jednotlivých letech ovlivnil bilanční sumu a hospodářský výsledek jsou shrnuty v následující tabulce č. 9 a 10. V posledním sloupci tabulky je rozdíl mezi hodnotami, kterými se vykazovaný finanční leasing promítl do bilanční sumy : hodnota „+ 64 214,-“, v první tabulce znamená, že bilanční suma byla při vykazování leasingu podle českých účetních standardů o uvedenou hodnotu vyšší.

Tabulka č. 4 - Porovnání vlivu zachycení finančního leasingu na vykázaný objem celkových aktiv v rozvaze – účetnictví nájemce (var.1)

Rozvaha na konci roku	Stav dle IAS/IFRS	Stav dle ČÚS (1.varianta)	Rozdíl mezi hodnotami (ČÚS – IAS/IFRS)
2006	+384 452	+448 666	+64 214
2007	-121 549	-80 685	-40 864
2008	-627 550	-610 036	-17 514
2009	-1 011 215	-1 011 215	0

(hodnoty zaokrouhleny na celé koruny)

Tabulka č. 5 – Porovnání vlivu zachycení leasingu na vykázaný hospodářský výsledek ve výkazu zisku a ztráty – účetnictví nájemce

Výkaz zisku a ztráty na konci roku	Stav dle IAS/IFRS	Stav dle ČÚS (1. varianta)	Rozdíl mezi hodnotami (ČÚS – IAS/IFRS)
2006	-89 260	-83 921	-5 969
2007	-348 439	-335 683	- 12 756
2008	-333 715	-335 683	- 1 968
2009	-239 801	-255 928	- 16 127

(hodnoty zaokrouhleny na celé koruny)

Hlavní rozdíl mezi českou úpravou a úpravou dle IAS 17 je ve vykazování předmětu leasingu. V mezinárodní úpravě je předmět leasingu veden v rozvaze nájemce na straně aktiv a závazek na straně pasiv. Závazek spojený s úhradou majetku je zahrnut do údajů v rozvaze a nedochází tak ke zkreslení ve směru snížení zadlužení nájemce. Ve druhém způsobu účtování dle českých předpisů, účtování o celkové částce nájemného, je majetek a závazky z leasingu veden v rozvaze nájemce od začátku doby leasingu. Je zde určitá podobnost s mezinárodní úpravou, avšak rozdíl je v ocenění majetku a závazku: česká úprava oceňuje majetek a závazek v nominální hodnotě, na rozdíl od IAS 17, který oceňuje majetek a závazek pomocí reálné hodnoty nebo současné hodnoty leasingových splátek.

Česká úprava používá pro leasingové splátky časového rozlišení. Každý rok se pak poměrná část nákladů spojených s leasingem zaúčtuje do nákladů, což znamená, že leasingové splátky na konci leasingu jsou celé zúčtovány v nákladech. IAS 17 rozděluje leasingové splátky na část úroků a část snižující závazek a právě úroková část se účtuje do nákladů - výše úroku se během doby trvání leasingu snižuje a naopak část snižující závazek se postupně zvyšuje. Dle IAS 17 nájemce majetek odepisuje, což se také promítá do nákladů. Na konci účetního období se tyto rozdíly promítnou do údajů účetních výkazů.

Z údajů obou tabulek je vidět, že zachycení leasingu v účetnictví podle českých a mezinárodních účetních standardů má na vykazované hodnoty majetku a závazků vliv a stejně tak i na vykazovaný objem výsledku hospodaření. Tento vliv se mění v čase, v jednotlivých obdobích je různý. V případě účtování podle Českých účetních standardů došlo na začátku trvání leasingu k podhodnocení závazků v rozvaze, tento vliv v dalších letech klesá.

Pro posouzení, které ukazatele finanční analýzy jsou tímto odlišným způsobem vykazování ovlivněny, je třeba provést přehled dat, která jsou využívána v ukazatelích finanční analýzy a ukazatelů, které jsou z nich zjišťovány.

Data, která jsou ovlivněna způsobem účtování:

- celková aktiva
- dlouhodobé závazky
- stálá aktiva
- náklady
- provozní náklady
- výsledek hospodaření za účetní období
- náklad - daň z příjmu
- výsledek hospodaření po zdanění
- krátkodobý finanční majetek
- oběžná aktiva

Z tohoto přehledu lze odvodit, že z ukazatelů finanční analýzy budou ovlivněny

- a) výsledky horizontální analýzy
- b) výsledky strukturální analýzy
- c) hodnoty rozdílových ukazatelů na bázi fondů finančních prostředků (čistý pracovní kapitál)
- d) hodnoty ukazatelů rentability (rentabilita celkových aktiv, rentabilita vlastního kapitálu)
- e) hodnoty ukazatelů obratovosti (obrat a doba obratu celkových aktiv, stálých aktiv, oběžných aktiv)
- f) hodnoty ukazatelů finanční struktury (zadluženosti, úrokového krytí, finanční páky)
- g) hodnoty ukazatelů nákladovosti
- h) souhrnné ukazatele finanční situace (Z-skore, IN a další)

Závěr

Analýzou modelového příkladu vykazování podle různých přístupů je tak potvrzena hypotéza, že jiný přístup k vykazování ovlivňuje údaje v účetních výkazech. Ukazuje, že vliv odlišného způsobu vykazování je komplexní, že je ovlivněna ne jeden, ale celá řada údajů, a to nejen v jediném období, ale ve více období. Ovlivněny jsou jak hodnoty stavové, obsažené v rozvaze, tak hodnoty tokové obsažené ve výkazu zisku a ztráty. Předpokládá se i zprostředkovaný vliv na vykazované údaje o cash-flow. Prostřednictvím těchto hodnot je tak ovlivněna celá řada ukazatelů, které z těchto ovlivněných hodnot vycházejí. Jejich možné kombinace vedou k tomu, že je ovlivněn celý komplex soustavy poměrových ukazatelů a všech ukazatelů navazujících. Problém, který zde zkoumán nebyl, je působení objemových charakteristik poměřovaných veličin, které do konkrétních hodnot poměrových ukazatelů nutně budou zasahovat.

Pro praxi by zřejmě bylo výhodné posoudit směr a konkretizovat intenzitu vlivu odlišného vykazování na hodnoty jednotlivých ukazatelů, stejně tak jako jeho rozložení v čase.

Je zřejmé, že otázka srovnatelnosti účetních dat ve vztahu k finanční analýze a v návaznosti na to srovnatelnosti hodnot ukazatelů finanční analýzy je velmi naléhavou. Nejen pro vlastní vykazování, ale především pro praktické využití ukazatelů finanční analýzy pro mezipodnikové srovnání především v mezinárodním měřítku, ale i v čase v podmínkách těchto subjektů, které přecházejí na nový způsob vykazování. Identifikace všech stránek, v nichž jiný způsob vykazování zasahuje do struktury a hodnot údajů v účetních výkazech a tím i vypovídací schopnosti ukazatelů

zjišťovaných z účetních výkazů podle jiných principů však bude vyžadovat další, komplexnější analýzy včetně vymezení např. převodových koeficientů, které by umožnily jednodušší a bezprostřední srovnání.

LITERATURA

- 1 Dvořáková D., Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IAS/IFRS, Brno : Computer Press 2006, ISBN 80-251-1085-0
- 2 Kislíngerová E., Manažerské finance, Praha : C.H.Beck 2004, ISBN 80-7179-802-9
- 3 Klapková P., Srovnání účtování leasingu dle Českých účetních standardů a IAS/IFRS (diplomová práce), Praha : VŠFS 2007
- 4 Krúpová L., IAS v příkladech, I.-III.díl., Praha : VOX 2002-2003, ISBN 80-86324-22-2
- 5 Kubíčková D., Schránil P.: Finanční účetnictví, Praha : Eupress 2006, ISBN 80- 86754-61-8
- 6 Mrkvička J., Finanční analýza, Praha : ASPI 2006, ISBN 80-7357-219-2
- 7 Šrámková, A., Janoušková M., Mezinárodní standardy účetního výkaznictví – praktické aplikace, Praha : Institut Svazu účetních 2006, ISBN 80-86716-28-7

KONTAKTNÍ ÚDAJE

Ing. Dana Kubíčková, CSc.
odborná asistentka
Vysoká škola finanční a správní, o.p.s. Praha
Estonská 500
100 00 Praha 10
Tel.: 210 088 803
e-mail: dana.kubickova@centrum.cz