



# Orientation in the Czech financial statements

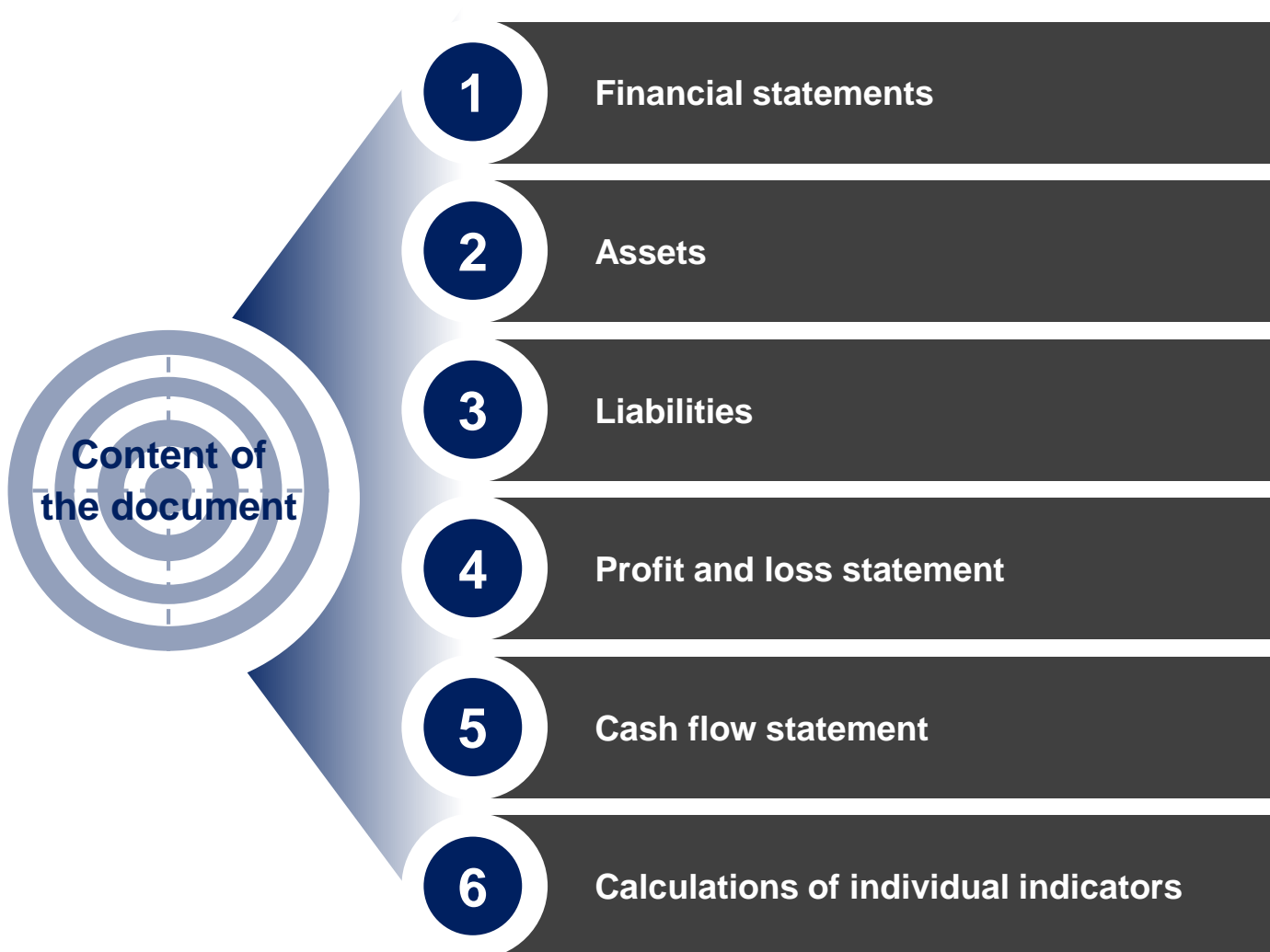
Annex to the Corporate Bond Scorecard 2.0  
(for public consultation)

Ministry of Finance of the Czech Republic  
Letenská 15  
118 10 Praha 1  
[www.mfcr.cz](http://www.mfcr.cz)



Ministry of Finance  
of the Czech Republic

## Content of the document



## Introduction



This document has been prepared as an **annex to the Corporate Bond Scorecard 2.0**. Its purpose is to provide the Scorecard user with a **deeper and more understandable view and guidance on the calculation of individual financial indicators** contained therein. The document first briefly introduces the users to the financial statements, then interprets assets, liabilities, profit and loss statement, cash flow statement and finally provides guidance on the calculation of individual financial results and indicators, together with a filling form for practice.

## Disclaimer

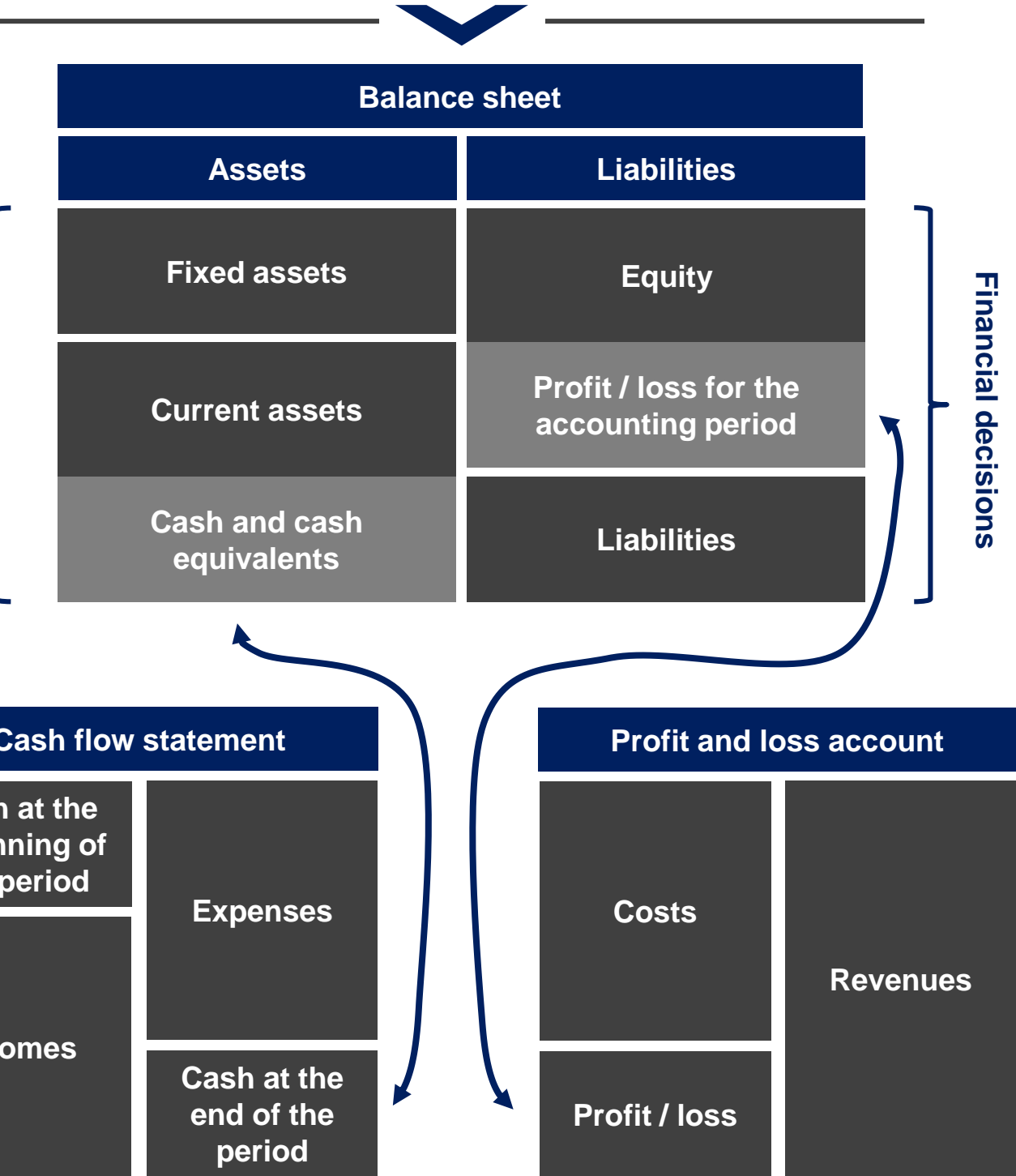


Please note that this document contains a **basic list of financial indicators and their forms**. During more complex evaluation and financial analysis of the issuance and issuer, **many more indicators come into place, which can then be calculated in different and more advanced forms**.

# Financial statements



The basic sources of information for the evaluation of the company's financial health are the financial statements. Common financial statements are **balance sheet**, **profit and loss statement** and **cashflow statement**, which is often not disclosed in the Czech Republic. Very important complements are also, if available, **annual report and notes to the financial statements**. The financial statements depict basic financial situation of the company and are mutually interconnected. This interconnection is then depicted in the diagram below. Individual statements are then discussed in more detail in the following chapters.



## Assets



The company's assets are the **results of historical investment decisions of the company**. They are organized according to the function they perform, then also according to liquidity and the time, in which they are bound in the company. As depicted in the figure below, **they are divided into two main components – fixed assets and current assets**. For the purposes of calculation of the indicators contained in the Corporate Bond Scorecard 2.0 or this document, **only Total Assets ① will be needed**.

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM ① = Total Assets</b>	<b>1</b>	<b>258 670</b>	<b>- 14 245</b>	<b>244 425</b>	<b>76 064</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>2</b>	<b>190 840</b>	<b>- 14 245</b>	<b>176 595</b>	<b>58 605</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	344	- 55	289	35
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	344	- 55	289	35
B.I.2.1.	Software	5	344	- 55	289	35
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	6	190 496	- 14 190	176 306	58 570
B.II.1.	Pozemky a stavby	7	119 536	- 9 796	109 740	30 421
B.II.1.2.	Stavby	8	119 536	- 9 796	109 740	30 421
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	9	13 346	- 4 394	8 952	4 081
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	10	57 614		57 614	24 068
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	11	11 819		11 819	
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	12	45 795		45 795	24 068
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>13</b>	<b>61 955</b>		<b>61 955</b>	<b>17 272</b>
C.II.	Pohledávky	14	28 971		28 971	14 446
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	15	9 704		9 704	6 603
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	16	9 704		9 704	6 603
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	17	9 704		9 704	6 603
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	18	19 267		19 267	7 843
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	19	1 298		1 298	96
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	20	17 969		17 969	7 747
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	21	3 250		3 250	3 250
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	22	3 670		3 670	827
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	23	1 390		1 390	3 670
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	24	3 023		3 023	
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	25	6 636		6 636	
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	26	25 000		25 000	
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	27	25 000		25 000	
C.IV.	Peněžní prostředky	28	7 984		7 984	2 826
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	29	2 354		2 354	1 965
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	30	5 630		5 630	861
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>31</b>	<b>5 875</b>		<b>5 875</b>	<b>187</b>
D.1.	Náklady příštích období	32	5 875		5 875	187



## Liabilities



Liabilities, or **resources that fund assets**, are divided into two basic groups – **Equity and Liabilities**. For the purposes of the Corporate Bond Scorecard 2.0, it will be important **for investor to track mainly the liabilities, 2** as they are used for the calculation of the **Debt-to-EBITDA ratio**. Calculations of EBITDA and other indicators are available on the following pages of the document.

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	<b>PASIVA CELKEM = Total Liabilities</b>	<b>33</b>	<b>244 425</b>	<b>76 064</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál = Equity</b>	<b>34</b>	<b>13 106</b>	<b>24 481</b>
A.I.	Základní kapitál	35	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	36	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	37	37 000	37 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	38	37 000	37 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	39	37 000	37 000
A.III.	Fondy ze zisku	40	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	41	20	20
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	42	- 12 739	- 10 681
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	43	- 12 739	- 10 681
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	44	- 11 375	- 2 058
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje 2 = Liabilities</b>	<b>45</b>	<b>231 315</b>	<b>51 540</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>46</b>	<b>562</b>	
B.4.	Ostatní rezervy	47	562	
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>48</b>	<b>230 753</b>	<b>51 540</b>
C.I.	Dlouhodobé závazky	49	205 906	36 159
C.I.1.	Vydané dluhopisy	50	125 000	
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	51	125 000	
C.I.9.	Závazky - ostatní	52	80 906	36 159
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	53	80 256	35 606
C.I.9.3.	Jiné závazky	54	650	553
C.II.	Krátkodobé závazky	55	24 847	15 381
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	56	19 539	12 268
C.II.8.	Závazky ostatní	57	5 308	3 113
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	1 066	429
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	59	364	193
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	60	256	51
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	61	1 465	868
C.II.8.7.	Jiné závazky	62	2 157	1 572
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>63</b>	<b>4</b>	<b>43</b>
D.1.	Výdaje příštích období	64	4	43

## Profit and loss account

The profit and loss account is intended to inform its users about the success of the company's work - **the result achieved by its business operations**. It shows the relationship between the company's **incomes** and **expenses** it incurs over a certain period. For the purposes of CBS 2.0 indicators, the investor will be interested in the following items:

- Revenues from sales of own products and services **3**
- Revenues from sales of goods **4**
- Earnings after Taxes (EAT) **5**
- Earnings before Taxes (EBT) **6**
- Earnings before Interest Expenses and Taxes (EBIT) **7**
- Depreciation & Amortization (D&A) **8**

Označ.	TEXT	řádek	Skutečnost v účetním období		
			2017	2016	2015
a	b	c	1	2	3
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb <b>3</b> = Revenues from sales of own products and services				
II.	Tržby za prodej zboží <b>4</b> = Revenues from sales of goods		14 096	10 456	24 602
A.	Výkonová spotřeba (součet A.1 až A.3)	03	240 313	232 563	256 151
A1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	5 611	5 078	18 188
A2.	Spotřeba materiálu a energie	05	183 163	184 800	190 576
A3.	Služby	06	51 539	42 685	47 387
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-12 261	1 353	204
C.	Aktivace (-)	08	-3 743	-4 508	-3 878
D.	Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)	09	166 033	157 009	159 629
D.1.	Mzdové náklady	10	121 779	115 266	117 090
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	44 254	41 743	42 539
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	40 461	38 166	38 973
D.2.2.	Ostatní náklady	13	3 793	3 577	3 566
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti <b>8</b> (součet E.1 až E.3.) <b>D&amp;A</b>	14	18 138	20 858	17 262
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	13 695	13 731	14 505
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	13 695	13 731	14 505
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	4 064	6 740	1 645
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	379	387	1 112
III.	Ostatní provozní výnosy (součet III.1. až III.3.)	20	1 963	9 880	3 574
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	81	8 510	369
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	458	584	322
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	1 424	786	2 883
F.	Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)	24	5 193	11 584	4 547
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	5 666	443
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	188	166	112
F.3.	Daně a poplatky	27	828	687	739
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	1 067	2 331	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	3 110	2 734	3 253
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	6 698	12 961	-15 568
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	31	0	-200	-93
J.	Nákladové úroky a podobné náklady <b>7</b> Interest Expenses	32	5 550	5 695	5 548
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	32	5 550	5 695	5 548
VII.	Ostatní finanční výnosy	33	15 093	5 033	5 111
K.	Ostatní finanční náklady	34	7 979	7 249	5 271
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	35	1 564	-7 711	-5 615
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) <b>6</b> EBT	36	8 262	5 250	-21 183
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	37	8 262	5 250	-21 183
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) <b>5</b> EAT	38	8 262	5 250	-21 183
-	Cistý obrát za účetní období = I.+II.+III.+VII.	39	435 464	436 853	423 458

## Cash flow statement



The **cash flow (CF) statement** is an important annex to the balance sheet and the P&L\* account, as the company may be, according to P&L account, profitable, but simultaneously insolvent. The CF statement provides information on incomes and expenses and thus shows the actual flow of cash, while it is desirable that incomes exceed expenses. Investor is interested in CF from the perspective of the potential yield he/she can receive if he/she invests in the company. The CF statement divides cash flows into three basic categories: CF from operating activities **9**, CF from investing activities **10**, and CF from financing activities. **11**

It is also important to monitor the cash at the beginning **12** and at the end **13** of the period together with the net increase/decrease in the cash **14**, which is also reflected in the balance sheet.

Řádek	Text	2018	2017
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období <b>= Cash at the beginning of the period</b> <b>12</b>	486 233	568 170
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním (do ukazatele nejsou zahrnuty příslušné účty účtové skupiny 59 - Daně z příjmů, převodové účty, rezerva na daň z příjmů a mimořádné náklady a výnosy)	-161 559	-67 323
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	316 704	216 555
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	155 145	149 232
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-95 458	-58 312
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	59 687	90 920
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)	-8 873	-8 779
A.4.	Přijaté úroky (+)	2 727	4 972
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti <b>9</b> <b>= CF from operating activities</b>	53 542	87 113
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-190 186	-105 069
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	19 173	8 193
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	34 489
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti <b>10</b> <b>= CF from operating activities</b>	-171 012	-62 387
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti (například některé provozní úvěry) na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty <b>= CF from financing activities</b>	-87 057	-106 663
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti <b>11</b>	-87 057	-106 663
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků <b>14</b> <b>= Net increase/decrease in cash</b>		
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období <b>= Cash at the end of the period</b> <b>13</b>	281 704	486 233

# Calculations of individual indicators



Below this text, you can find **calculations of individual indicators and items** included in the Corporate Bond Scorecard 2.0. For better **orientation**, the individual **items** required for the calculation are **stated together with their numerical designations in dark blue circles**, which were introduced in the previous pages.

Size of the corporation (Revenues)	=	Revenues from sales of own products and services ③	+	Revenues from sales of goods ④		
EBIT	=	Earnings before Taxes ⑥	+	Interest Expenses ⑦		
EBITDA	=	Earnings before Taxes ⑥	+	Interest Expenses ⑦	+	D&A* ⑧
EBITDA Margin	=	EBITDA ⑥ + ⑦ + ⑧	/	Revenues ③ + ④		
Debt/ EBITDA	=	Liabilities ②	/	EBITDA ⑥ + ⑦ + ⑧		
EBIT/ Interest Expenses	=	EBIT ⑥ + ⑦	/	Interest Expenses ⑦		
ROA	=	EBIT ⑥ + ⑦	/	Total Assets ①		



Practicing calculations of individual indicators



Below this text, you can find a **premade fillable form to practice** the calculations of individual indicators and items included in the Corporate Bond Scorecard 2.0. Individual **items can be found in any financial statements, following the example of previous visualizations and numerical designations.** You can simply print the form and fill it out in writing.

Size of the corporation (Revenues)

=

+

=

EBIT

=

+

=

EBITDA

=

+

+

=

EBITDA Margin

=

/

=

Debt/ EBITDA

=

/

=

EBIT/ Interest Expenses

=

/

=

ROA

=

/

=