

## **Abstrakt**

Tato bakalářská práce je zaměřena na kredit skóringové modely založené na účetnictví, převážně na Altmanovo Z-skóre z Altman (1968). Práce zkoumá relevanci Altmanova Z-score modelu na Evropských veřejně obchodovaných společnostech v průběhu let 2012 – 2017. Dále, analyzujeme, zda je důležité originální modely kalibrovat a také testujeme jejich predikativní výkon vzhledem k různým nákladům vyplývajících ze špatné klasifikace. Naše výsledky naznačují, že Altmanovo Z-score je stále, po 50 letech existence, relevantní v Evropském pokrizovém prostředí. Také jsme našli evidenci, která potvrzuje, že kalibrování originálních modelů není nutné a dokonce může způsobit oslabení výkonnosti. V neposlední řadě jsme zjistili, že výkonost modelů s ohledem na různé misklasifikační náklady vypadá stabilně, jelikož nejlepší modely v ROC analýze ukázaly lepší výsledky v ekonomickém testu.

## **Klíčová slova**

Z-score, modely založené na účetnictví, kreditové skóre, Altman, finanční poměrové ukazatele, bankrot, ROC, Evropa