



# INDEX STABILITY FIREM

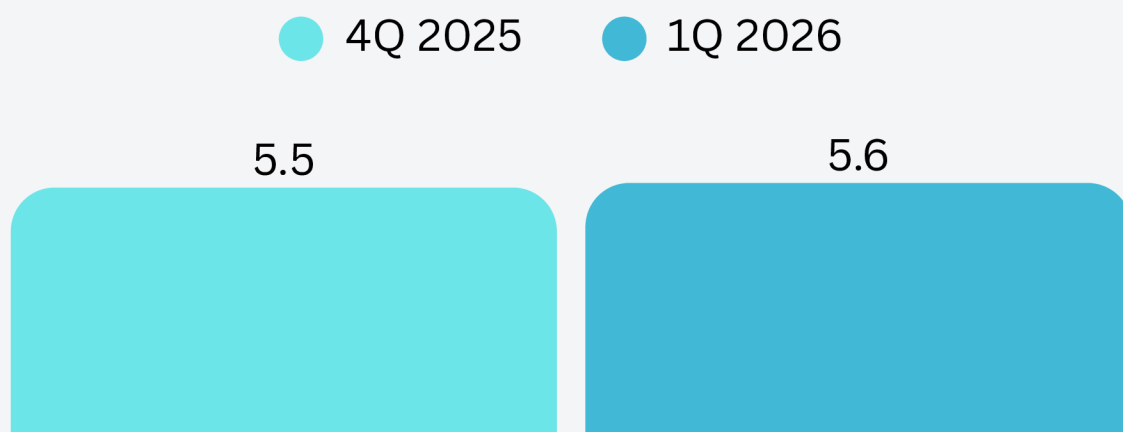
1. čtvrtletí 2026



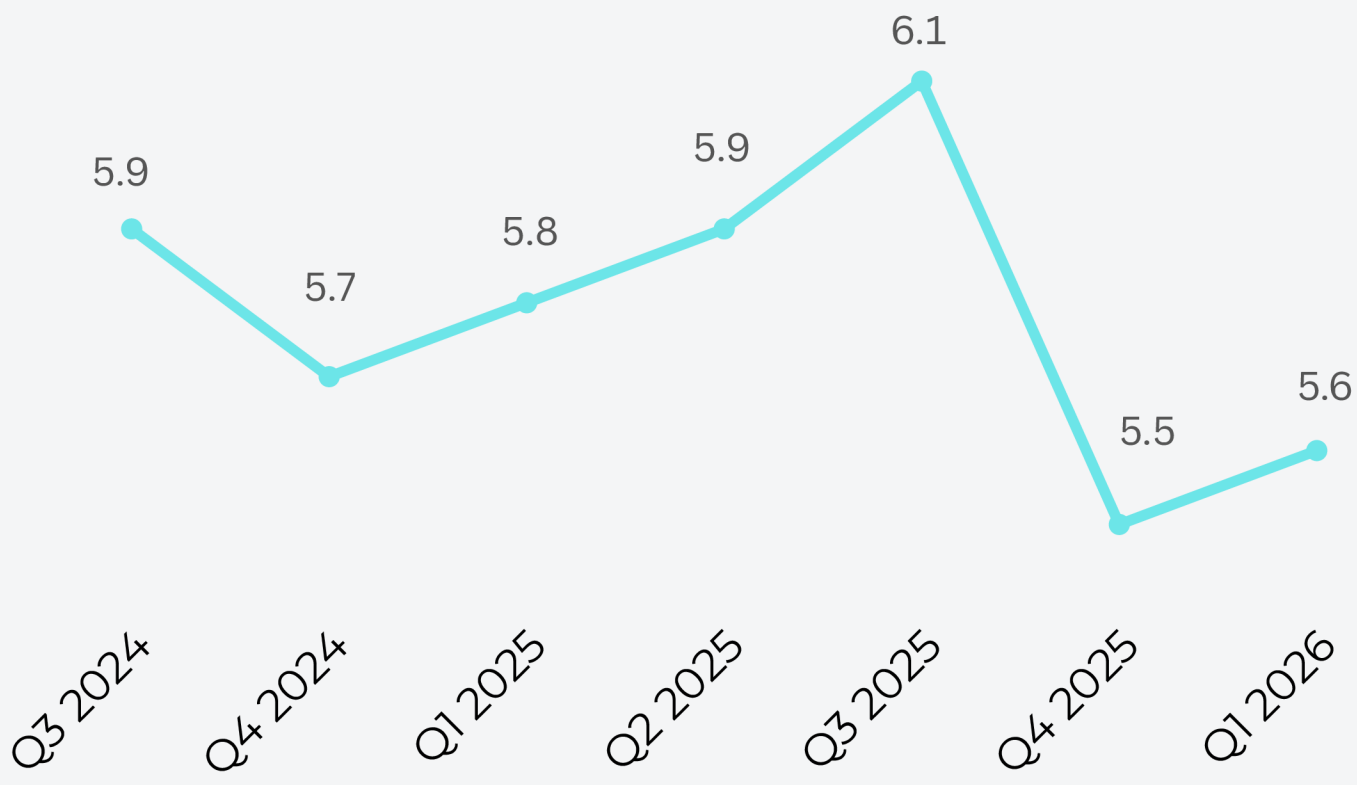
# Pokles stability českých firem se zastavil, zůstává však na nízké úrovni

Stabilita českých firem se v 1. čtvrtletí 2026 po výrazném poklesu na konci roku 2025 přestala dále zhoršovat. Index stability firem mírně vzrostl z 5,5 na 5,6 bodu, zůstává však na relativně nízké úrovni. Výsledky tak neukazují na návrat k lepší kondici, ale spíše na zastavení negativního trendu. Přetrvává zvýšená míra rizika v podnikatelském prostředí a vyšší pravděpodobnost finančních obtíží části firem v horizontu následujících 12 měsíců.

Z pohledu makroekonomiky se tento vývoj jeví jako konzistentní – ekonomika sice vykazuje mírný růst s postupným oživením, do finanční kondice firem se však promítá jen omezeně a se zpožděním. Tomu odpovídají i dostupná data o insolvencích, která ukazují na meziroční nárůst počtu bankrotů i výrazný růst počtu insolvenčních návrhů. Tyto faktory signalizují přetrvávající tlak na likviditu a finanční stabilitu části firem.



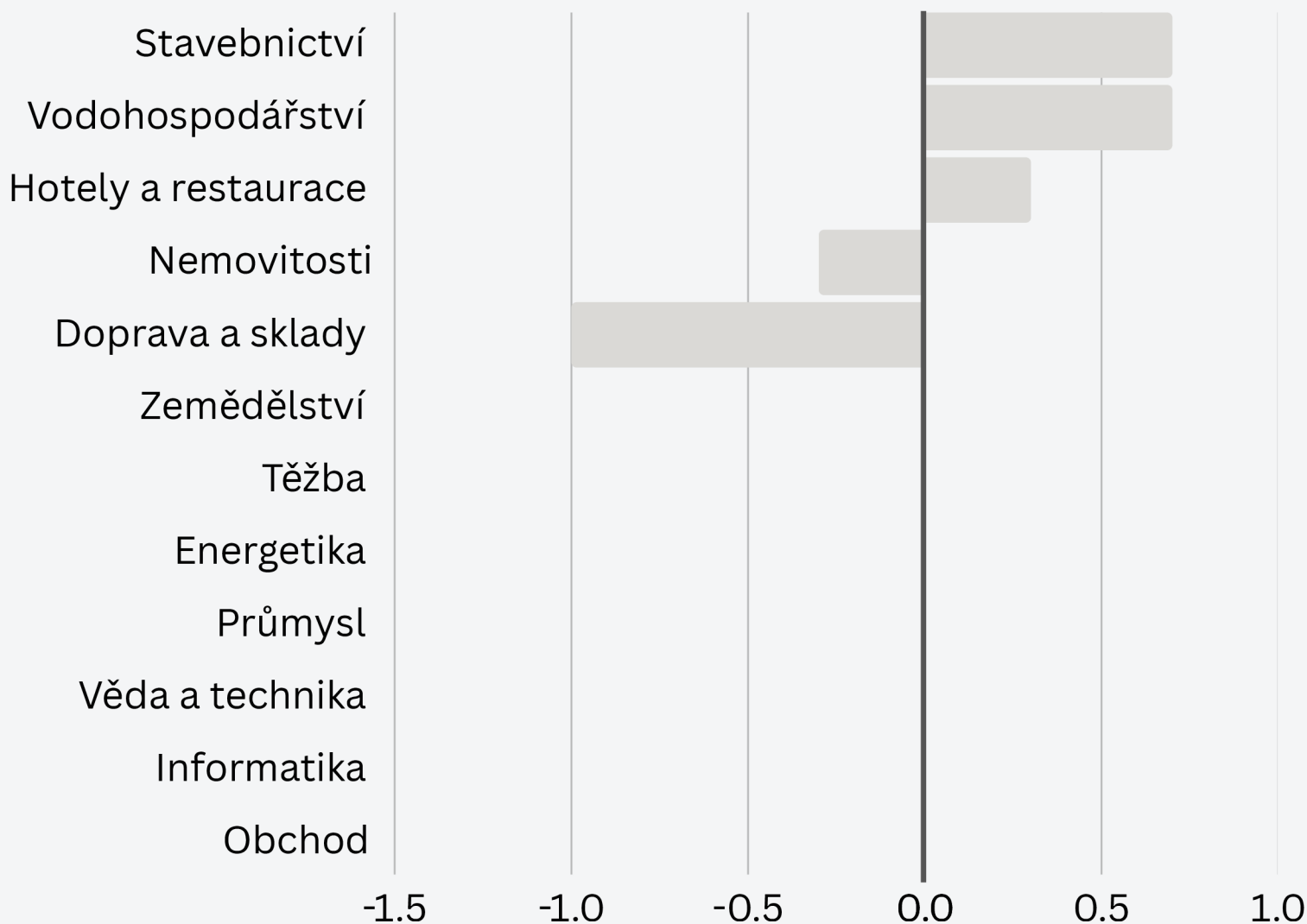
# Vývoj indexu stability firem



## Hlavní faktory zhoršení stability

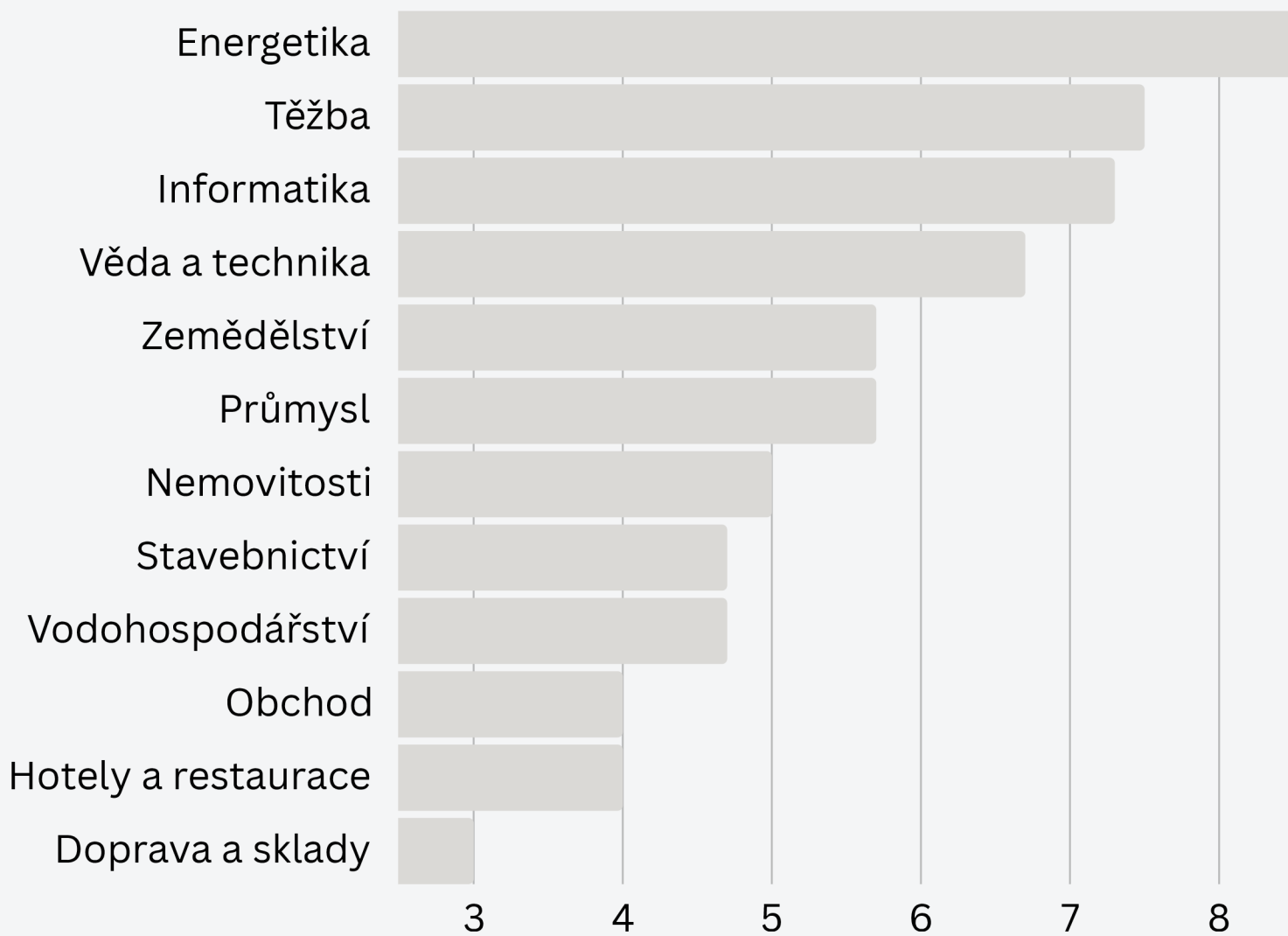
V roce 2025 index nejprve ukazoval na zlepšování finanční kondice podniků, které vyvrcholilo ve 3. čtvrtletí. Ve 4. čtvrtletí však došlo k obratu a poklesu indexu na nejnižší úroveň od zahájení měření. Zlom souvisel především s nárůstem počtu insolvenčních podnikatelů a firem, který zvýšil rizikové prostředí a přispěl k přenosu finančních potíží v dodavatelských řetězcích. V 1. čtvrtletí 2026 se pokles dále neprohloubil.

# Vývoj indexu stability firem podle odvětví Q4 2025 vs. Q1 2026



Mezi 4. čtvrtletím 2025 a 1. čtvrtletím 2026 se stabilita změnila jen u části odvětví. Zlepšení zaznamenalo zejména stavebnictví, vodohospodářství a hotely a restaurace, zatímco k dalšímu zhoršení došlo v dopravě a nemovitostech. V případě dopravy se může projevat i zvýšená geopolitická nejistota, zejména napětí na Blízkém východě a omezení provozu v Hormuzském průlivu, které vede k růstu nákladů na přepravu.

# Úroveň indexu stability firem podle odvětví (Q1 2026)



Úroveň indexu stability se v 1. čtvrtletí 2026 mezi jednotlivými odvětvími výrazně liší. Nejvyšší hodnoty dlouhodobě vykazují energetika, těžba a informatika, zatímco na opačném konci zůstávají doprava a sklady, hotely a restaurace a obchod. Rozdíly mezi odvětvími tak nadále přetrvávají, přičemž slabší sektory zůstávají pod výrazně vyšším tlakem než stabilnější části ekonomiky.

# ● První dopady ropné krize se ve stabilitě projevují s předstihem

**Petr Bartoň**

ekonom, garant indexu

---

Celá jedna třetina prvního kvartálu roku probíhala již v režimu zvýšených cen nejen ropy (a benzínu s naftou), ale také plastů, hnojiv, hliníku, hélia a dalších surovin těžných či vyráběných za Hormuzským průlivem. I to se podepsalo na tom, že se index stability po propadu ze závěru roku výrazněji nezlepšil a zůstává níže, než bychom čekali v době na světové poměry vysokého hospodářského růstu.

Když se ani po dvou měsících konfliktu ceny zdrojů nevracejí, je zřejmé, že vlna zdražování bude postupně procházet celým výrobním řetězcem. Zatím se projevuje především v cenách pohonných hmot, ale jde pouze o špičku ledovce – zdražují i klíčové průmyslové vstupy, jako jsou plasty a kovy. Českému průmyslu tak rostou náklady, zemědělcům zdražují hnojiva a celý energetický šok dopadá na ekonomiku silněji než jinde – mimo jiné proto, že máme druhou nejvyšší energetickou náročnost HDP v EU (po Bulharsku).

Právě proto jsou v takových obdobích klíčové indikátory, které zachytí problémy dříve než standardní makroekonomická data. Index stability českých firem v tomto smyslu funguje jako citlivý předstihový ukazatel.



# Index stability firem přináší nový pohled na vývoj české ekonomiky

**Jan Čarný**

předseda dozorčí rady ICC ČR

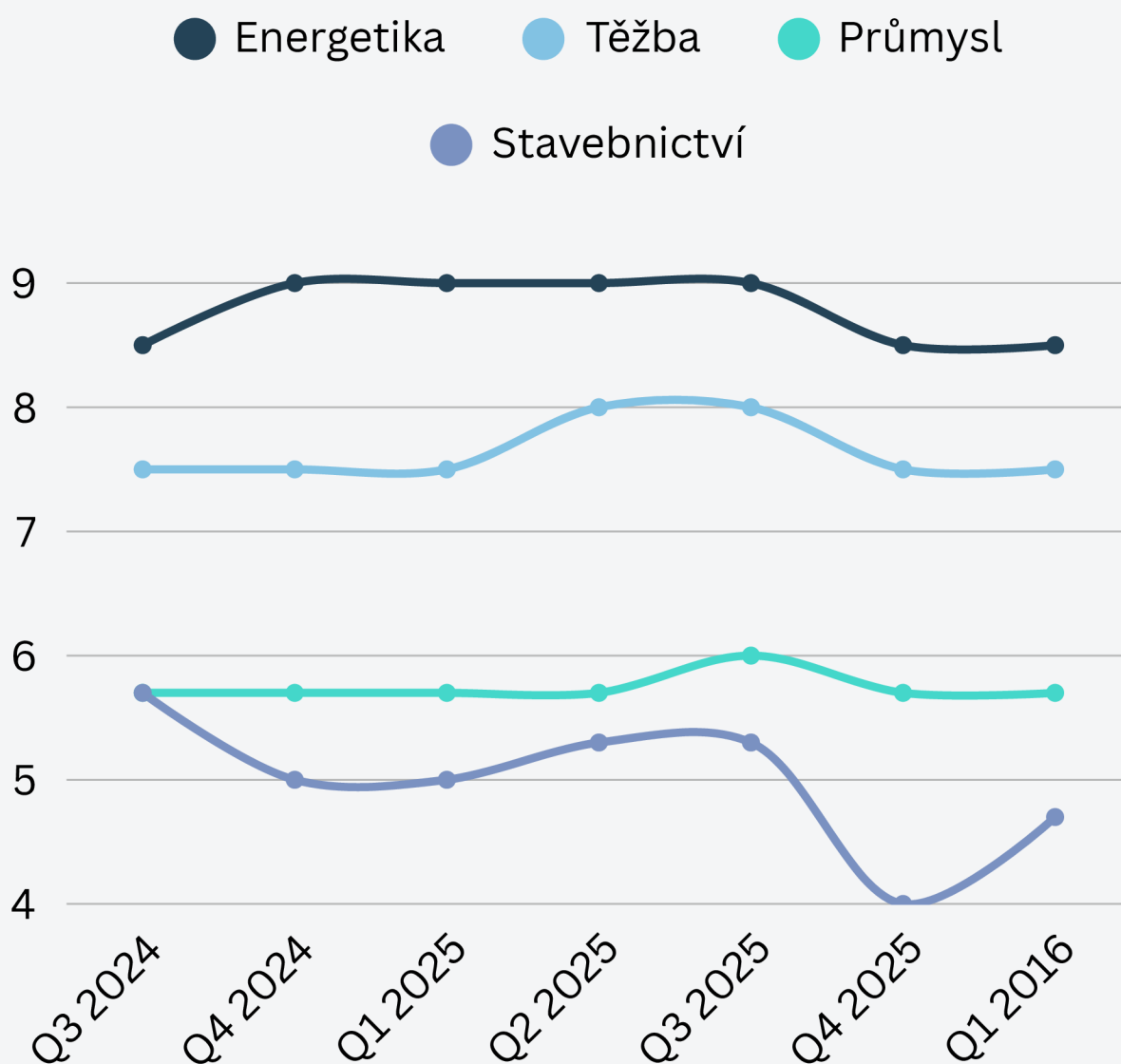
---

Index stability firem přináší nový pohled na finanční kondici české ekonomiky. Na rozdíl od tradičních makroekonomických ukazatelů umožňuje sledovat vývoj rizika na úrovni jednotlivých podniků a odvětví, a včas tak zachytit změny, které se v agregovaných datech projevují se zpožděním. Představuje tak důležitý podklad nejen pro podnikatelskou sféru, ale i pro širší diskusi o ekonomickém vývoji.

Aktivity ICC dlouhodobě směřují k podpoře stabilního a předvídatelného prostředí pro mezinárodní obchod a investice. Vedle řešení obchodních sporů a tvorby standardizovaných pravidel se zaměřujeme také na identifikaci bariér obchodu a jejich odstraňování prostřednictvím dialogu s vládami a mezinárodními institucemi. Nové iniciativy, jako je platforma OneClick nebo návrhy na standardizaci a zjednodušení obchodních pravidel (Compact), dále rozšiřují tyto aktivity o praktické nástroje pro podniky.

Index stability firem je součástí tohoto přístupu. Poskytuje datový základ pro lepší porozumění ekonomickému vývoji a přispívá k informovanějším rozhodnutím firem i institucí v prostředí rostoucí nejistoty.

# Vývoj indexu stability - průmyslová a kapitálově náročná odvětví



# ● Energetika zůstává stabilní, ale roste tlak na investice

**Josef Kotrba**

Výkonný ředitel SEČR

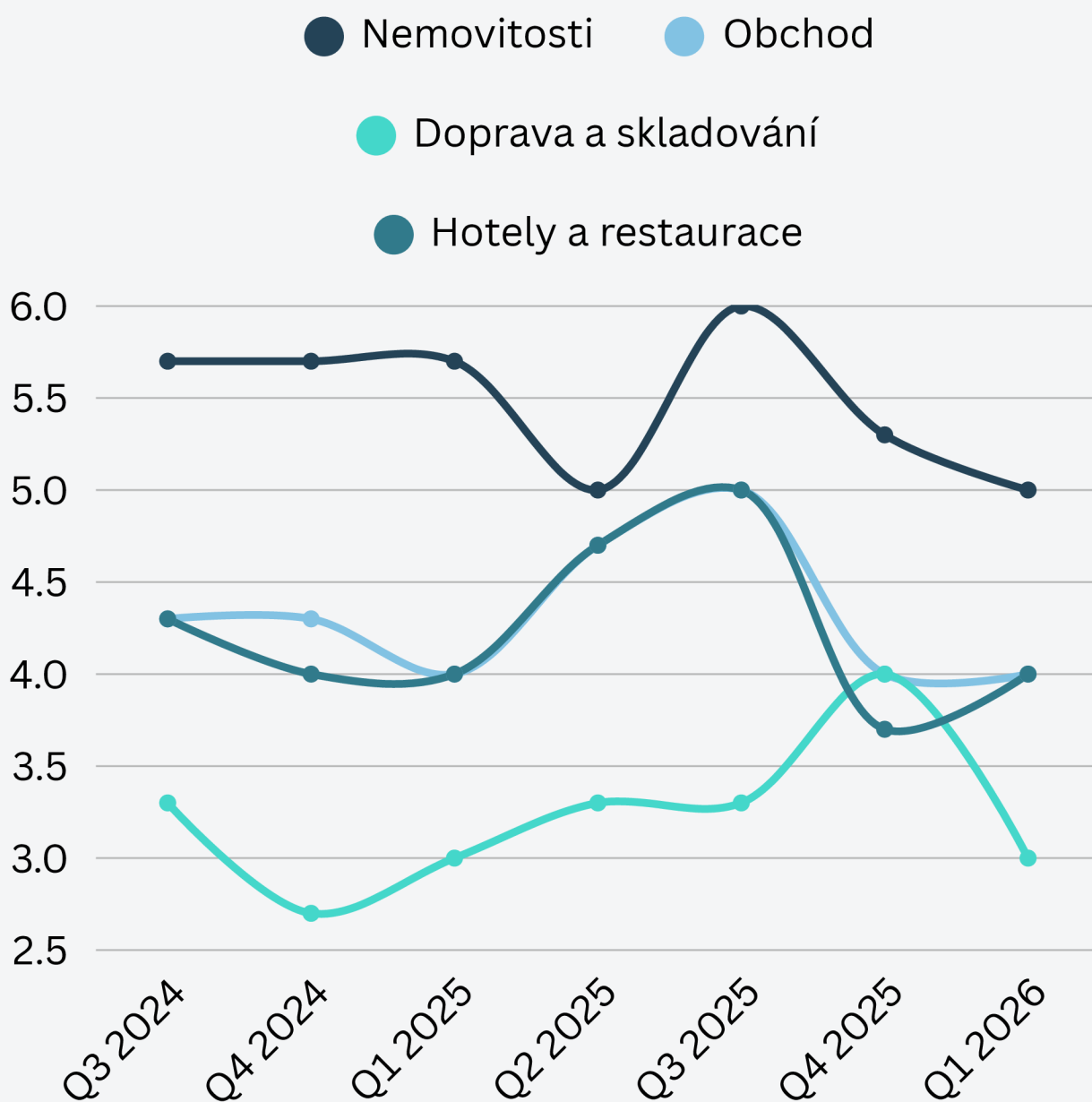
---

Energetika v 1. čtvrtletí 2026 zůstává jedním z nejdolnějších odvětví. Poskytuje klíčovou službu ekonomice, firmy pokračují v investicích, těží z dlouhodobých kontraktů a pohybují se v prostředí vysoce regulovaného trhu. Zároveň však čelí rychle se měnícímu mixu zdrojů a rostoucím nárokům na řízení soustavy.

Oproti loňsku polevil tlak extrémních cen a došlo ke snížení koncových cen elektřiny díky úpravám regulované složky, což se pozitivně promítá do platební morálky odběratelů. Současně ale sílí investiční fáze transformace – distributoři i provozovatelé přenosové soustavy vstupují do výrazné investiční vlny, která podporuje dodavatelské řetězce, ale zvyšuje tlak na financování i rychlost povolovacích procesů.

Česká energetika si zatím zachovává schopnost pružně reagovat na vývoj výroby i spotřeby. Nejisté energetické výhledy, geopolitická situace i vývoj globálního trhu s LNG však ukazují na nutnost dalších investic do zdrojů, posilování sítí a technologického rozvoje. Vysoká míra regulace a nejistoty přitom ne vždy vytváří příznivé podmínky pro investice.

# Vývoj indexu stability - služby a spotřebitelská odvětví



# ● Obchod čelí silné konkurenci a rostoucím nákladům

## Tomáš Prouza

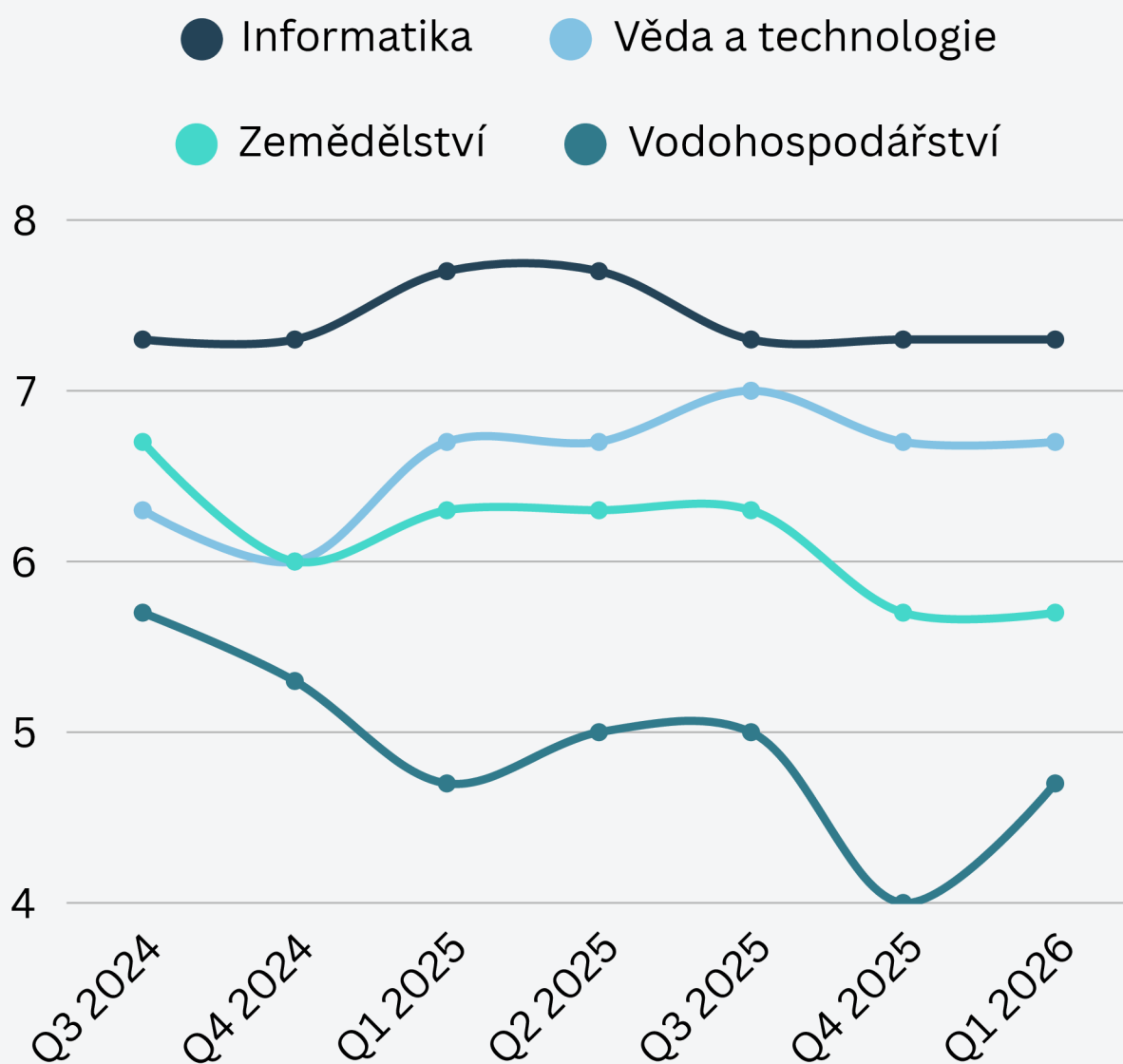
Prezident Svazu obchodu a cestovního ruchu,  
Víceprezident Hospodářské komory ČR

---

Obchod i cestovní ruch těží na počátku roku 2026 z rostoucí poptávky a vysoké úrovně optimismu spotřebitelů. Oba sektory zároveň patří k nejvíce konkurenčním segmentům ekonomiky, v maloobchodu soupeří o přízeň zákazníků řada zavedených obchodních řetězců, ale také mnoho menších hráčů a přežití je otázkou každodenní tvrdé práce. O úspěchu už přitom dávno nerozhoduje pouze nejnižší cenová nabídka. Stále větší roli hrají inovace, zejména rozvoj digitálních technologií a budování vztahů se zákazníky. Rychlost, pohodlí, kvalita a celková zákaznická zkušenost jsou klíčové, protože věrnost ke značkám je dnes podstatně slabší než dříve. Schopnost investovat do těchto oblastí rozhoduje o přežití jednotlivých firem.

Rostoucí tržby samy o sobě nejsou zárukou prosperity a stability podnikání. Mnoha firmám se je nedaří převést do odpovídající ziskovosti, protože marže dál stlačují vyšší provozní náklady i dražší vstupy od dodavatelů. K tomu bohužel neustále roste regulační zátěž – od nových obalových pravidel přes ESG reporting až po požadavky na energetickou účinnost budov. Tyto povinnosti dopadají na všechny, nejcitelněji je však pociťují menší podniky, které mají méně prostoru nové náklady absorbovat. Stabilitě podniků rozhodně nepomáhá ani vysoká úroveň byrokracie.

# Vývoj indexu stability - znalostní a regulovaná odvětví



# ● Rostoucí náklady a konkurence ze třetích zemí zatěžují zemědělství

**Jan Doležal**

Prezident Agrární komory ČR

---

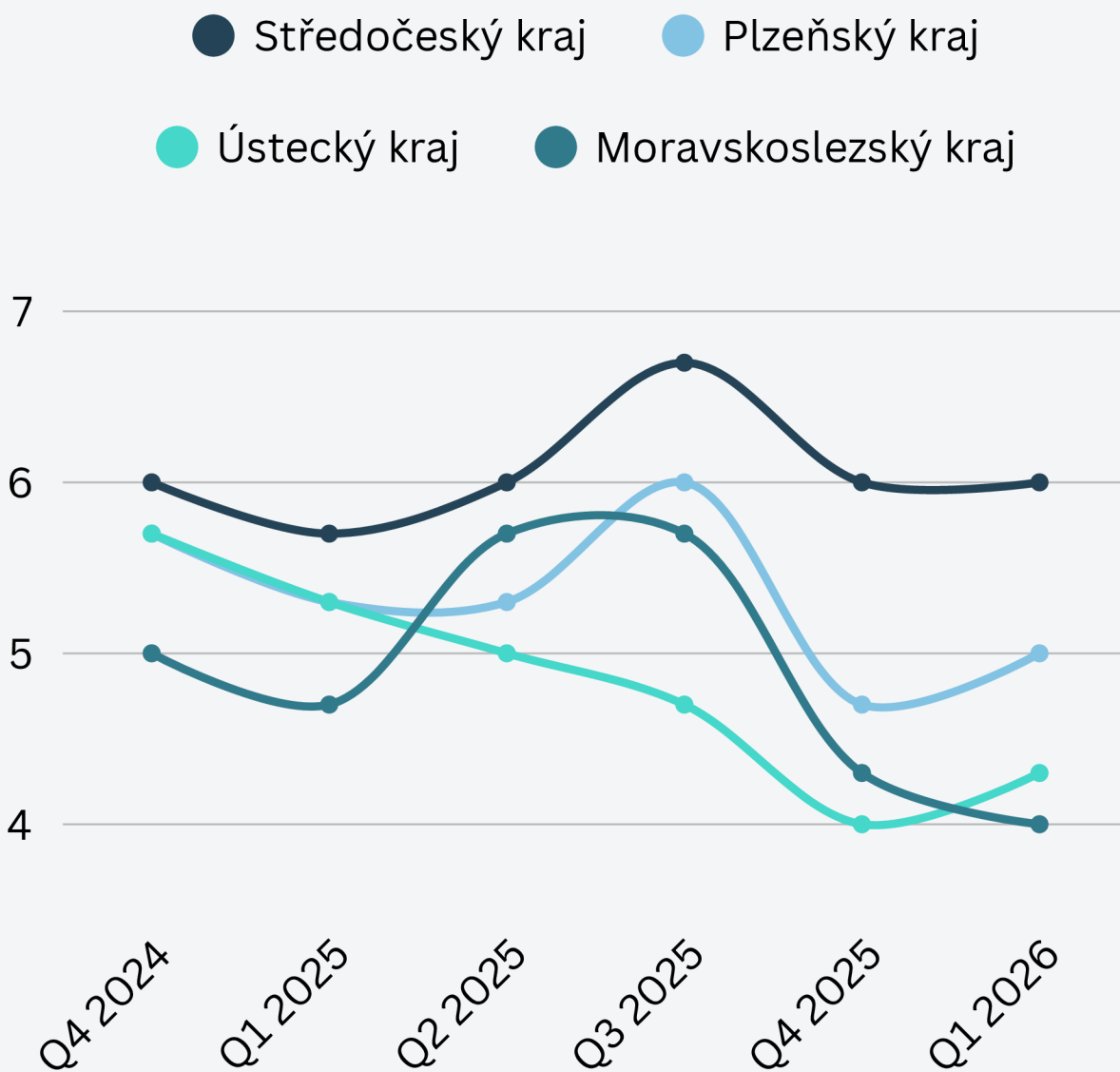
Výhodou agrárního sektoru je, že produkuje sice rychloobrátkové zboží podléhající zkáze, avšak potraviny jsou každodenní nezbytností. To řadí zemědělské podniky spíše mezi stabilnější, přestože čelí obdobným tlakům jako jiná odvětví. Zásadním faktorem zůstávají vysoké ceny pohonných hmot zapříčiněné konfliktem na Blízkém východě, které prodražují polní práce i živočišnou výrobu, a také rostoucí ceny hnojiv, jež mohou zatížit podzimní sezónu.

Specifickým problémem zemědělství je levná konkurence ze třetích zemí, kterým EU otevírá trh stále více prostřednictvím obchodních dohod výměnou za různé exportní výhody pro jiná odvětví. Tamější producenti ovšem nemusí plnit srovnatelné standardy jako my v Evropě, což vytváří nerovné podmínky. Významnou nejistotu přináší i reforma Společné zemědělské politiky EU po roce 2027 a očekávané škrty ve financování.

Výsledkem je tlak na růst nákladů, který často neodpovídá výkupním cenám. Rentabilita se zhoršuje a potíže lze očekávat i u tradičně silných segmentů prvovýroby, jako jsou obiloviny, olejniný nebo mléko.

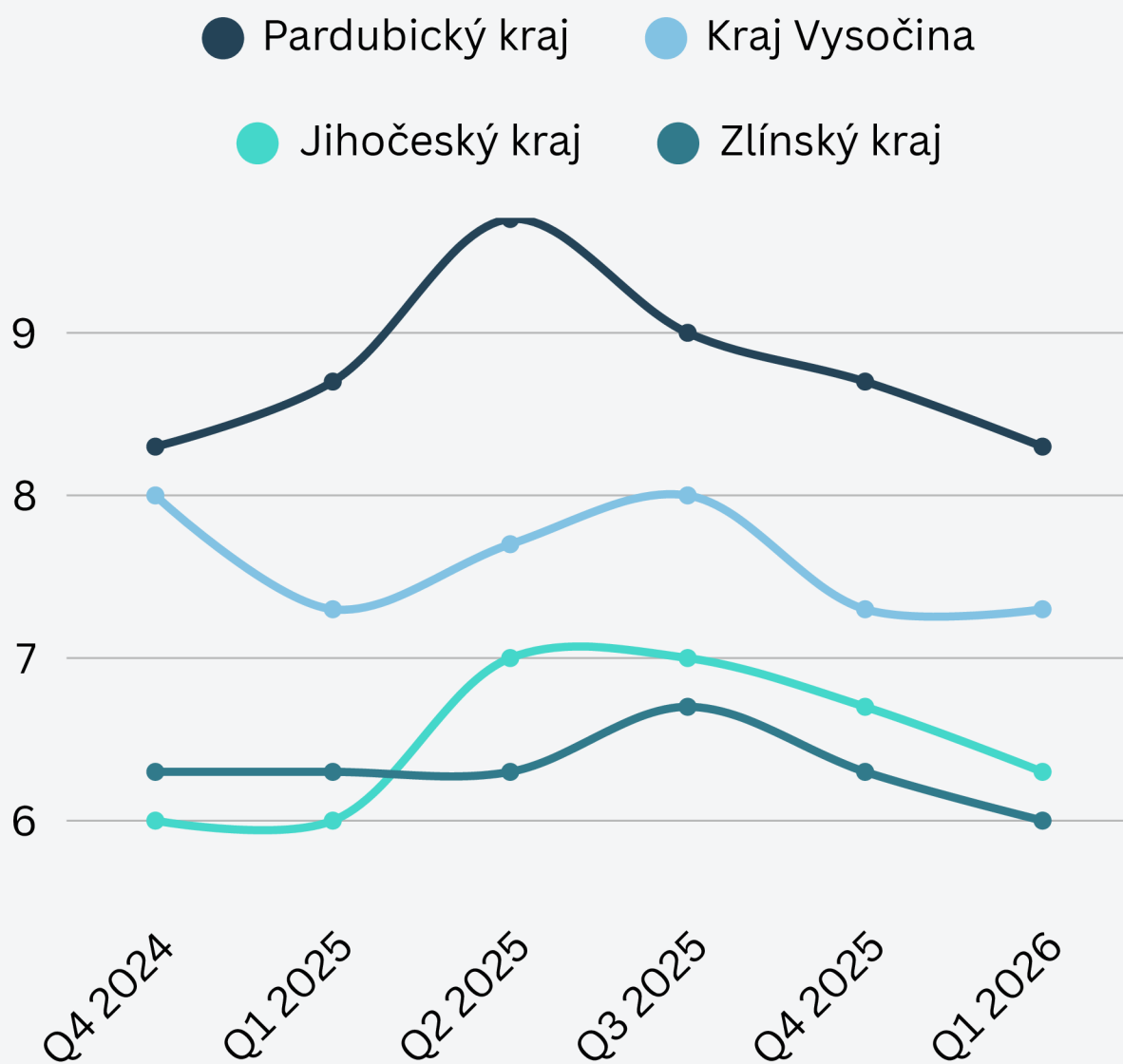
# Vývoj indexu stability – průmyslově a exportně orientované kraje

Tyto kraje se vyznačují vysokým podílem průmyslové výroby a silnou vazbou na export, což zvyšuje jejich citlivost na hospodářský cyklus i vnější ekonomické šoky.



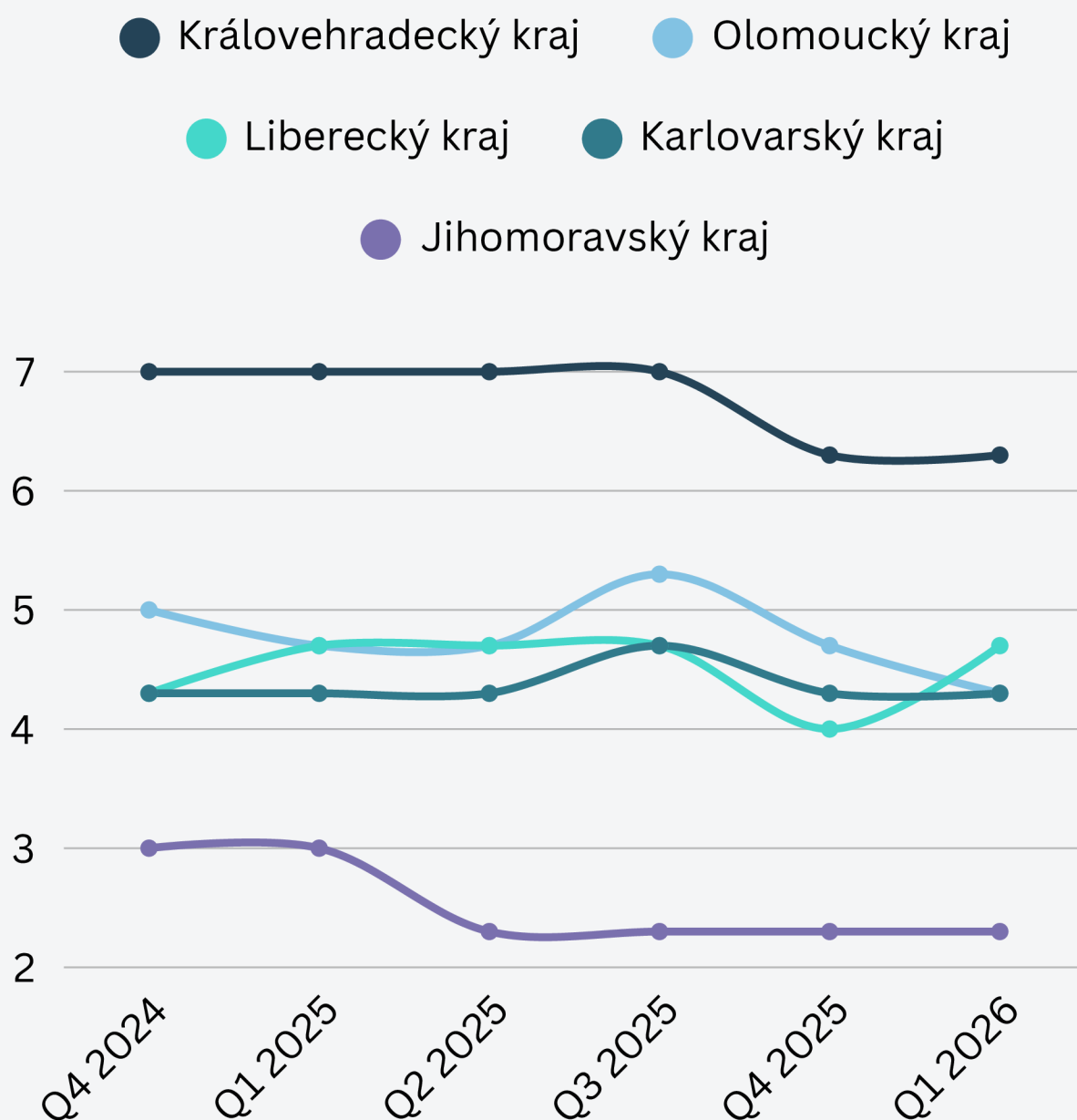
# Vývoj indexu stability – ekonomicky diverzifikované kraje

Kraje s vyváženou strukturou ekonomiky, kde se kombinuje průmysl, služby i zemědělství, a které vykazují relativně stabilní vývoj indexu v čase.



# Vývoj indexu stability – strukturálně specifické kraje

Kraje s menší nebo specifickou ekonomickou strukturou, u nichž může být vývoj indexu více ovlivněn demografickými faktory, veřejnými investicemi nebo lokálními podmínkami.



# Co je index stability firem

Index stability firem je unikátní nástroj pro měření finanční stability a pravděpodobnosti úpadku firem.

---

## **Velký datový vzorek**

Více než 400,000 společností  
Reprezentativní soubor aktivních firem v ČR

## **Široké sektorové pokrytí**

Zahrnuje klíčové odvětví české ekonomiky (NACE)

## **Celostátní regionální pokrytí**

Srovnání stability napříč kraji ČR

## **Standardizované hodnocení**

Srovnatelnost v čase, mezi odvětvími a kraji

# Proč index vznikl

Index stability firem ICC byl vytvořen jako reakce na rostoucí ekonomickou nepředvídatelnost, nárůst insolvenčí a sílící geopolitické a geoekonomické napětí.

---

## **Ekonomická a geopolitická nejistota**

Rostoucí ekonomická nepředvídatelnost, nárůst insolvenčí a sílící geoekonomická konkurence

## **Srozumitelná data**

Agregované informace pro firmy, investory a veřejnou zprávu

## **Široké spektrum uživatelů**

Odborná i široká veřejnost včetně zahraničních investorů

# Jak index měří stabilitu firem

Index stability firem hodnotí finanční stabilitu podniků na škále od 0 do 10, kde vyšší hodnota znamená vyšší stabilitu a nižší riziko finančních obtíží.

---

České firmy dnes

**5.6**



0

10

Nízká úroveň stability,  
bezprostřední riziko bankrotu

Vysoká úroveň stability,  
bez finančních obtíží

# Jak se index stability počítá

Index stability firem ICC je založen na kombinaci finančních dat, pokročilého modelování pravděpodobnosti úpadku a expertního hodnocení

---

## Sběr finančních dat

Finanční výkazy,  
platební morálka,  
negativní záznamy

## Modelování rizika úpadku

Modelování  
pravděpodobnosti  
úpadku ve spolupráci  
s ratingovými  
poskytovateli

## Výpočet indexu a expertní analýza

Výpočet indexu a  
odborné posouzení  
výsledků

## Publikace výsledků

Tiskové zprávy, přímá  
komunikace a  
odborné akce

# O Mezinárodní obchodní komoře (ICC)

Mezinárodní obchodní komora (ICC) je největší světová podnikatelská organizace podporující otevřený mezinárodní obchod, investice a odpovědné obchodní praktiky po celém světě

---

## Mise ICC

ICC umožňuje podnikání pro všechny, každý den a všude prostřednictvím otevřeného obchodního a investičního prostředí, které podporuje mír, prosperitu a příležitosti pro všechny.

## Globální působnost

ICC zastupuje více než 45 milionů společností ve více než 170 zemích světa a je klíčovým partnerem při tvorbě pravidel mezinárodního obchodu a spolupráci s institucemi, jako jsou OSN a WTO

## ICC Česká republika

Národní výbor ICC v České republice koordinuje aktivity podnikatelské komunity, reprezentuje její zájmy doma i v zahraničí a podílí se na odborných stanoviscích k aktuálním obchodním a ekonomickým otázkám.



# Na vzniku indexu stability firem se podílejí

Index stability firem vzniká díky spolupráci s předními datovými a analytickými partnery a nezávislými experty.

---

## Datoví a analytičtí partneři

The logo for Coface, featuring the word "coface" in a lowercase, sans-serif font. The "co" is in blue and the "face" is in a darker blue, with a green leaf-like shape integrated into the "o".The logo for ERIF, featuring the word "ERIF" in a bold, italicized, blue sans-serif font. Above the "R" is a stylized orange and blue graphic element.The logo for Dun & Bradstreet, featuring the words "dun & bradstreet" in a lowercase, blue sans-serif font. The ampersand is a stylized blue symbol.

Petr Bartoň -  
ekonom,  
nezávislý expert

## Institucionální partner



# Kontakt

---

Jan Čarný

předseda dozorčí rady ICC CZ

předseda komise pro transparentní  
podnikání ICC CZ

E-mail: [jan.carny@businesslab.cz](mailto:jan.carny@businesslab.cz)

Tel.: +420 724 613 084

Web: [www.icc-cr.cz](http://www.icc-cr.cz)

Index stability firem ICC:

<https://www.icc-cr.cz/cs/o-icc/temata-a-komise-icc/index-stability>

