



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

Účetní závěrka a související procesy ve vybrané účetní jednotce

Vypracovala: Bc. Zuzana Matějková

Vedoucí práce: Ing. Vlčková Miroslava, Ph.D.

České Budějovice 2019

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

Jméno a příjmení: **Bc. Zuzana MATĚJKOVÁ**
Osobní číslo: **E17498**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Účetní závěrka a související procesy ve vybrané účetní jednotce**
Zadávací 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 :

Cílem práce je analýza stávajícího stavu účetních výkazů ve vybraném podniku, zhodnocení způsobů zpracování a analýza využití získaných dat pro řízení podniku.

Rámcová osnova:

1. Úvod. Cíl práce.
2. Význam účetní závěrky a reportingu pro řízení.
3. Analýza, metody a způsoby jejich sestavení.
4. Metodika.
5. Analýza a zhodnocení účetních závěrek a souvisejících procesů ve vybraném podniku.
6. Zhodnocení a návrhy optimalizačních variant a jejich implementace na daný podnik.
7. Závěr.
 - a. Summary a keywords.
 - b. Seznam použitých zdrojů.
 - c. Seznam obrázků a tabulek.
 - d. Seznam příloh.
 - e. Přílohy.

Rozsah grafických prací:

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

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:


- Elliot, B., & Elliot, T. (2011). *Financial accounting and reporting*. Boston: Pearson.
- Eschenbach, R., & Siller, H. (2012). *Profesionální controlling: koncepce a nástroje*. Praha: Wolters Kluwer.
- Fibířová, J., Šoljaková, L., Wagner, J., & Petera, P. (2015). *Manažerské účetnictví. Nástroje a metody*. Praha: Wolters Kluwer.
- McWatters, Ch., J. Zimmerman, A., & Morse, D. (2008). *Management Accounting. Analysis and Interpretation*. London: Pearson Education Limited.
- Ryneš, P. (2016). *Podvojně účetnictví a účetní závěrka 2016*. Praha: ANAG.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Miroslava Vlčková, Ph.D.**

Katedra účetnictví a financí

Datum zadání diplomové práce: **1. února 2018**

Termín odevzdání diplomové práce: **13. dubna 2019**


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

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


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

V Českých Budějovicích dne 1. února 2018

PROHLÁŠENÍ

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

Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to - v nezkrácené podobě - 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.

V Českých Budějovicích dne 10. 4. 2019

.....

Bc. Zuzana Matějková

Poděkování

V první řadě bych chtěla poděkovat doktorce Vlčkové za cenné rady při zpracování diplomové práce. Dále bych chtěla poděkovat podniku SILON s.r.o. za spolupráci při psaní praktické části mé diplomové práce. Velké díky patří i mé rodině za podporu při studiu.

Obsah

1	ÚVOD	5
2	LITERÁRNÍ REŠERŠE.....	7
2.1	ÚČETNÍ ÚZÁVĚRKA.....	7
2.1.1	Uzávěrkové operace	7
2.1.2	Uzavírání a otevírání účetních knih.....	10
2.2	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	10
2.2.1	Druhy účetních závěrek	11
2.2.2	Konsolidovaná účetní závěrka.....	12
2.2.3	Rozsah účetní závěrky	13
2.2.4	Účetní výkazy	14
2.2.4.1	Rozvaha	14
2.2.4.2	Výkaz zisku a ztráty	15
2.2.4.3	Příloha k účetní závěrce.....	15
2.2.4.4	Přehled o peněžních tocích	16
2.2.4.5	Přehled o změnách vlastního kapitálu	17
2.2.5	Povinnosti spojené s účetní závěrkou.....	18
2.2.5.1	Sestavení výroční zprávy.....	18
2.2.5.2	Audit účetní závěrky a výroční zprávy.....	18
2.2.5.3	Zveřejnění údajů z účetní závěrky a výroční zprávy	19
2.3	FINANČNÍ ANALÝZA	19
2.3.1	Cíl finanční analýzy.....	19
2.3.2	Zdroje informací pro finanční analýzu	20
2.3.3	Analýza absolutních ukazatelů	20
2.3.4	Analýza rozdílových ukazatelů	21
2.3.5	Analýza poměrových ukazatelů	21

2.3.5.1	Analýza zadluženosti.....	21
2.3.5.2	Analýza likvidity	22
2.3.5.3	Analýza rentability	22
2.3.5.4	Analýza aktivity.....	23
2.3.6	Bonitní a bankrotní modely	24
2.4	VZTAH FINANČNÍHO A MANAŽERSKÉHO ÚČETNICTVÍ.....	25
2.5	MANAŽERSKÉ ÚČETNICTVÍ.....	26
2.5.1	Controlling.....	26
2.5.2	Odchytky	27
2.6	Reporting v manažerském účetnictví.....	27
2.6.1	Struktura reportingu.....	27
2.7	VNITROPODNIKOVÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	28
3	CÍL A METODIKA PRÁCE	30
3.1	CÍL PRÁCE	30
3.2	METODIKA	30
3.2.1	Analýza absolutních ukazatelů	31
3.2.2	Analýza poměrových ukazatelů	31
3.2.3	Bonitní a bankrotní model	33
4	PRAKTICKÁ ČÁST.....	35
4.1	CHARAKTERISTIKA PODNIKU	35
4.2	UZÁVĚRKOVÉ OPERACE PODNIKU SILON S.R.O.	36
4.2.1	Pravidla a postupy pro vykazování dlouhodobého majetku.....	37
4.2.2	Inventarizace majetku a závazků.....	37
4.2.3	Závěrečné operace u zásob	37
4.2.4	Odpis pohledávek	38
4.2.5	Tvorba a zúčtování opravných položek.....	38

4.2.6	Časové rozlišení nákladů a výnosů.....	38
4.2.7	Zúčtování kurzových rozdílů.....	39
4.2.8	Tvorba a zúčtování rezerv	39
4.2.9	Zaučtování odložené daně ze zisku	40
4.2.10	Uzavření účetních knih.....	40
4.2.11	Výsledek hospodaření	44
4.3	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....	44
4.4	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ.....	44
4.4.1	Horizontální a vertikální analýza rozvahy	45
4.4.2	Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	54
4.5	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ.....	57
4.5.1	Ukazatele zadluženosti.....	57
4.5.2	Ukazatele likvidity	58
4.5.3	Ukazatele rentability	59
4.5.4	Ukazatele aktivity.....	60
4.6	BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELY	62
4.6.1	Index bonity	62
4.6.2	Altmanův model (Z - score).....	62
4.7	ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ.....	63
4.7.1	Horizontální a vertikální analýza	64
4.7.2	Analýza poměrových ukazatelů	66
4.7.3	Bonitní a bankrotní model.....	68
5	ZÁVĚR	69
6	SUMMARY	71
7	REFERENCE.....	72
8	SEZNAM GRAFŮ	

- 9 SEZNAM TABULEK
- 10 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK
- 11 SEZNAM PŘÍLOH

1 ÚVOD

Diplomová práce se zaměřuje na účetní závěrku a její související procesy. Účetní závěrce předchází účetní uzávěrka. Účetní uzávěrka vede k uzavření účetních knih a následnému sestavení samotné účetní závěrky. Nejprve se provedou uzávěrkové operace, kterými se postupně ukončí účetní období k zajištění správnosti a úplnosti účetnictví a účetnictví se uvede do stavu, které podává věrný a poctivý obraz o majetkové a finanční situaci účetní jednotky.

Účetní závěrka je důležitým, významným a vrcholovým výstupem, kterým vrcholí účetní práce za celé účetní období. Účetní závěrka slouží různým uživatelským skupinám ke zjištění finančních a majetkových informací o podniku, slouží jako přehled o závazcích, pohledávkách, majetku a výsledku hospodaření. Tyto informace se zveřejňují pomocí rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy k účetní závěrce, přehledu o peněžních tocích a přehledu o změnách vlastního kapitálu. Účetní závěrka, kterou musí podnik povinně každý rok sestavit a zveřejnit, slouží především externím uživatelům.

Dalším způsobem, kterým se dají zjistit informace o hospodaření a finanční situaci, podniku je finanční analýza. Finanční analýza se zaměřuje především na silné a slabé stránky podniku, identifikuje potenciální problémy a posuzuje vlivy vnějšího a vnitřního prostředí.

Finanční účetnictví má přesně dané zákony a podmínky, kterými se musí účetní jednotka řídit, aby zajišťovalo srozumitelnost a srovnatelnost. Na rozdíl od toho, manažerské účetnictví poskytuje interní informace pro manažery a neupravuje ho žádný zákon.

Cílem diplomové práce je analýza stávajícího stavu účetních výkazů ve vybraném podniku, zhodnocení způsobů zpracování a analýza využití získaných dat pro řízení podniku.

K cíli nejdříve povede důkladné prostudování odborné literatury související s danou problematikou. Následně bude zpracována literární rešerše z domácí i zahraniční literatury.

Poté bude představena společnost SILON s.r.o., která bude analyzována v průběhu zpracování praktické části této diplomové práce. Nejdříve bude popsána účetní uzávěrka provedená za rok 2017. Následně bude provedena finanční analýza za období šesti let.

K finanční analýze poslouží účetní výkazy společnosti SILON s.r.o. Na základě analyzovaných dat bude vyhodnocen vývoj finanční situace podniku v letech 2012 – 2017 a následně budou navrženy postupy k jejímu zlepšení.

2 LITERÁRNÍ REŠERŠE

2.1 ÚČETNÍ ÚZÁVĚRKA

Účetní uzávěrka představuje veškeré práce vedoucí k uzavření účetních knih a k sestavení účetní závěrky. Při vypracování účetní uzávěrky se postupuje podle vnitropodnikové směrnice, ve které jsou popsány veškeré nutné kroky, které mají být provedeny (Skaláková & kol., 2016).

2.1.1 Uzávěrkové operace

Vedení účetní závěrky by mělo vypracovat časový a personální harmonogram prací na účetní závěrce, ve které se stanoví pravomoc a odpovědnost za jednotlivé oblasti. Harmonogram nám také zobrazuje přehled nezbytných činností a účetních operací, které musí být provedeny a to včas (Müllerová & Šindelář, 2016).

Inventarizace majetku a závazků

Účetnictví účetní jednotky musí být podle Zákona o účetnictví úplné a průkazné. Prokazuje se to především provedením inventarizace veškerého majetku a závazků. Nejdříve se zjistí skutečný stav majetku a závazků – fyzická a dokladová inventura. V dalším kroku porovnáme stav skutečnosti zjištěný inventurou se stavem v účetnictví. Pokud je účetní stav větší než stav zobrazující skutečnost, označujeme tuto situaci jako manko (rozlišujeme manka do normy – manka přirozených úbytků a manka nad normu). V opačném případě nám vznikne přebytek. Avšak k dosažení úplnosti a průkaznosti je třeba, aby oba stavy byly totožné. Další nutností je vyčíslit inventarizační rozdíly a následně proúčtovat a vypořádat inventarizační rozdíly (Strouhal, 2011).

Inventarizaci můžeme dělit na periodickou a průběžnou. Periodickou inventarizaci provádějí účetní jednotky k okamžiku, k němuž účetní závěrku sestavují jako řádnou či mimořádnou. Termín průběžné inventarizace si stanoví účetní jednotka sama (Chalupa & kol., 2014).

Účetní jednotka zaznamenává stavy zjištěné inventurou do inventurních soupisů, které považujeme za průkazné účetní záznamy (Strouhal, 2011).

Závěrečné operace u zásob

Musíme rozlišit způsob oceňování (oceňování ve skučených pořizovacích cenách, oceňování v průměrných cenách, oceňování pevnou skladovou cenou) a způsob evidence

– průběžný způsob A nebo periodický způsob B. Na konci účetního období je nutné věnovat pozornost zásobám na cestě, nevyfakturovaným dodávkám, proúčtování inventarizačních rozdílů a opravných položek k zásobám (Müllerová & Šindelář, 2016).

Zásoby na cestě vzniknou v případě, že firma disponuje dokladem, ale nakoupené zásoby firmy neobdržela do konce rozvahového dne. Pokud však firma disponuje nakoupenou zásobou, ale zásoba nebyla k rozvahovému dni ještě vyfakturována, mluvíme o nevyfakturované dodávce (Strouhal, 2011).

Odpis pohledávek

Daňově účinný odpis pohledávek upravuje zákon o daních z příjmu a tato pohledávka musí být evidována v účetnictví (např. pohledávky za dlužníkem, který je v insolvenčním řízení). Daňově neúčinný odpis pohledávek zaúčtuje účetní jednotka s ohledem na vlastní rozhodnutí. Jedná se o pohledávky (např. pohledávky promlčené), jejichž náklad je daňově neuznatelný (Müllerová & Šindelář, 2016).

Tvorba a zúčtování opravných položek

Opravné položky se vytvářejí k majetkovým účtům v případě, že skutečná reálná hodnota sledovaného majetku je nižší než účetní hodnota a pokud snížení hodnoty tohoto majetku není trvalého charakteru. Rozlišují se daňově účinné opravné položky a daňově neúčinné opravné položky. Opravné položky účetní jednotka vytváří při oceňování majetku a závazků a musí brát v úvahu rizika, ztráty a znehodnocení, které jsou známy ke dni sestavení účetní závěrky (Müllerová & Šindelář, 2016).

Strouhal (2011) dodává, že opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty majetku v případě, kdy tržní hodnota majetku je nižší než hodnota tohoto majetku v účetnictví. Opravné položky nemůžeme vytvářet na zvýšení hodnoty majetku.

Kontrola časového rozlišení nákladů a výnosů

V účetnictví musí být dodržen aktuální princip – náklady a výnosy se účtují do období, s nímž věcně i časově souvisejí. Účetní jednotka časově rozlišuje jednotlivé položky již během účetního období. Koncem roku však musí být zkontrolováno, zda bylo časové rozlišení správně spočítáno a jestli se na některou položku nezapomnělo. U časového rozlišení musíme znát účel, období a částku položky, kterou chceme zaúčtovat (Müllerová & Šindelář, 2016).

Náklady můžeme časově rozlišit pomocí nákladů příštích období (typickým příkladem je předem hrazené nájemné) a výdajů příštích období. Výnosy můžeme časově rozlišit pomocí výnosů příštích období (typickým příkladem je přijaté předplatné u časopisů a novin) a příjmů příštích období (Müllerová & Šindelář, 2016).

Zaúčtování kurzových rozdílů

Přepočet majetku a závazků vyjádřené v cizí měně se provádí kurzem ČNB platným k datu účetní závěrky, protože chceme hodnotu majetku a závazků vyjádřit k datu jejich vykazování. Na základě vývoje kurzů nám může vzniknout buď kurzový zisk nebo kurzová ztráta (Strouhal, 2011).

Tvorba a zúčtování rezerv

Rezervy jsou nástrojem zásady opatrnosti a vytvářejí se na očekávané výdaje, ztráty a rizika. Aby mohla účetní jednotka rezervu vytvořit, musí být známy tyto výdaje, ztráty a rizika ke konci účetního období. Rozlišujeme zákonné rezervy, které jsou vytvářeny v souladu se zákonem o rezervách a taková nákladová položka je daňově účinná. Dále máme rezervu na daň z příjmů, která se vytváří v případě, kdy okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku řádného vyčíslení daně. Ostatní účetní rezervy se vytváří na základě rozhodnutí účetní jednotky a v souladu s vnitřní směrnicí (Müllerová & Šindelář, 2016).

Strouhal (2011) dodává, že rezervy slouží k pokrytí budoucích závazků a výdajů, přičemž je znám účel, je pravděpodobné, že nastanou, avšak není jistá částka nebo datum, k němuž vzniknou.

Zaúčtování dohadných položek

Dohadné položky představují existující, avšak dokladem dosud nepotvrzené pohledávky nebo dluhy. Pro dohadné položky je typické, že známe účel pohledávky nebo dluhu a známe i období, do kterého pohledávka nebo dluh patří, avšak neznáme přesnou částku pohledávky či dluhu. Smyslem dohadných položek je co nejvěrněji vyjádřit finanční a majetkovou situaci účetní jednotky ke dni účetní závěrky (Strouhal, 2011).

Zaúčtování odložené daně ze zisku

Rozdílem mezi účetním a daňovým pojetím vybraných účetních položek vznikne odložená daň. Předpokladem odložené daně je, že ve vztahu k účetnímu výsledku

hospodaření bude odložená daň uplatněna v období pozdějším než splatná daň. O odložené dani účtují účetní jednotky, které tvoří konsolidační celek a účetní jednotky, které sestavují účetní závěrku v plném rozsahu. V případě, že se jedná o zdanitelné přechodné rozdíly hovoříme o odloženém daňovém závazku. V případě, že se jedná o odčitatelné přechodné rozdíly hovoříme o odložené daňové pohledávce (Strouhal, 2011).

Sestavení daňového přiznání a zaúčtování splatné daně ze zisku

Účetní jednotka musí odvést do státního rozpočtu daň vypočítanou v daňovém přiznání v souladu s ustanovením zákona o daních z příjmů. Takto vypočtená daň se nazývá splatná daň ze zisku (Müllerová & Šindelář, 2016).

Výpočet splatné daně neprovádíme v rámci účetnictví, ale mimo účetní knihy. Vycházíme z účetního výsledku hospodaření před zdaněním (Strouhal, 2011).

2.1.2 Uzavírání a otevírání účetních knih

Prostřednictvím účtů účtových skupin 70 – Účty rozvážné a 71 – Účty zisků a ztrát se otevírá a uzavírá soustava rozvahových a výsledkových účtů. Cílem je formální uzavření a otevření účtů hlavní knihy v příslušném účetním období, vyúčtování hospodářského výsledku účetního období a zajištění bilanční kontinuity mezi jednotlivými po sobě jdoucími účetními obdobími (Ryneš, 2016).

Při uzavírání účetních knih se zjišťují obraty stran MD a DAL jednotlivých syntetických účtů. Dále se zjišťují konečné zůstatky aktivních a pasivních účtů a konečné stavy účtů nákladů a výnosů. Účetní jednotka je také povinna zjistit základ daně z příjmů a účetní výsledek hospodaření (Chalupa & kol., 2014).

Při otevírání účetních knih musí platit, že konečné zůstatky rozvahových účtů k poslednímu dni účetního období se musí rovnat počátečním zůstatkům rozvahových účtů k prvnímu dni následujícího účetního období (Chalupa & kol., 2014).

2.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Účetní závěrka je dokument, který společnosti slouží k ohlášení výsledků své činnosti různým uživatelským skupinám, mezi které patří manažeři, investoři, věřitelé a ostatní. Tyto skupiny využívají informace z účetní závěrky k důležitým rozhodnutím, například zda investovat nebo půjčovat peníze společnosti (Harrison, Horngren, & Thomas, 2015).

Dušek (2011) dodává, že účetní závěrka strukturovaně zobrazuje finanční informace o podniku. Obsahem účetní závěrky je rozvaha (bilance), výkaz zisku a ztráty (výsledovka), příloha. Dále může obsahovat přehled o peněžních tocích (cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrka je základním a ve většině případů jediným zdrojem informací pro různé uživatele, zejména pro externí uživatele. Za významného uživatele informací z účetní závěrky můžeme považovat stát a také věřitele. Vlastník firmy by měl účetní závěrku vnímat jako určitou formu prezentace jeho podniku (Sládková & Strouhal, 2016).

Sládková a kol. (2009) tvrdí, že účetní závěrka, která musí být ověřena auditorem, musí být zveřejněna účetní jednotkou po schválení účetní závěrky a po ověření auditorem do 30 dnů. Pokud účetní jednotka nemá povinnost ověřit účetní závěrku auditorem, pak má povinnost zveřejnit účetní závěrku nejpozději do konce následujícího účetního období. Po zveřejnění účetní závěrky je účetnictví za uplynulé období považováno za úplné.

Ryneš (2016) uvádí základní požadavky na informace uváděné v účetní závěrce:

- a) spolehlivost – účetní závěrka vždy musí zobrazovat věrné a pravdivé údaje. Dále musí být informace uváděné v účetní závěrce úplné a včasné,
- b) srovnatelnost – údaje zveřejněné v účetní závěrce musí být srovnatelné s předchozím obdobím, a proto by se měla dodržovat stálost metod, bilanční kontinuita,
- c) srozumitelnost – údaje v účetní závěrce musí být sestaveny tak, aby si poučený uživatel vytvořil komplexní představu o účetní jednotce a dokázal udělat ekonomická rozhodnutí,
- d) významnost – účetní závěrka musí obsahovat všechny významné údaje, přičemž informace se považuje za významnou, pokud by její neuvedení mohlo ovlivnit úsudek nebo rozhodnutí osoby.

2.2.1 Druhy účetních závěrek

Zákon o účetnictví uvádí, že účetní závěrku můžeme sestavovat jako:

- řádnou,
- mimořádnou,
- mezitímní a

- konsolidovanou (Sládková & Strouhal, 2016).

Účetní jednotky sestavují účetní závěrku k rozvahovému dni, tj. ke dni, kdy se uzavírají účetní knihy. Pokud se účetní knihy uzavírají k poslednímu dni účetního období, jedná se o řádnou účetní závěrku. V případě, kdy jsou účetní knihy uzavírány k jinému než k poslednímu dni účetního období, hovoříme o účetní závěrce mimořádné (Skaláková & kol., 2016).

Sládková & Strouhal (2016) dodávají, že mimořádná účetní závěrka se sestavuje vždy k poslednímu okamžiku rozvahového dne. Avšak mezitímní účetní závěrka může být sestavena k jakémukoliv okamžiku rozvahového dne.

Když se sestavuje mezitímní účetní závěrka, tak účetní jednotky neuzavírají účetní knihy. Avšak provádějí se inventarizace pro správné ocenění majetku a závazků (Chalupa & kol., 2014).

Podstatné však je, že pro sestavení mezitímní účetní závěrky platí stejná pravidla jako pro závěrku řádnou a mimořádnou. Musí se tedy správně vykazovat náklady a výnosy za dané období, vzít v úvahu všechny potencionální rizika a možné ztráty. Rozdíl mezitímní účetní závěrky spočívá tedy především v její kvalitě. Mezitímní účetní závěrka se sestavuje ke dni zániku účasti společníka v obchodní korporaci nebo v případě zájmu vlastníků o zálohu podílu na zisku (Skaláková & kol., 2016).

Sestavení mimořádné účetní závěrky stanovuje Zákon o účetnictví. Sestavuje se například, když dojde ke dni zániku povinnosti vést účetnictví, ke dni předcházejícímu vstupu do likvidace, ke dni zrušení bez likvidace s výjimkou přeměn obchodních společností nebo družstev a v mnoha dalších případech (Sládková & Strouhal, 2016).

2.2.2 Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovanou účetní závěrku má povinnost sestavit obchodní korporace, která je ovládající osobou. Kritéria pro sestavení konsolidované účetní závěrky se mění podle velikosti účetních jednotek (Skaláková & kol., 2016).

Konsolidovaná závěrka zobrazuje informace o konsolidačním celku. Taková závěrka tedy poskytuje uživatelům souhrnné informace o všech účetních jednotkách patřících do konsolidačního celku. Z důvodu vyloučení zkreslení údajů, musí být z konsolidované účetní závěrky vyloučeny vnitroskupinové operace. Povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku má mateřská společnost, která má alespoň jednu dceřinou

společnost. Do konsolidačního celku mohou však patřit i účetní jednotky pod společným vlivem, a také účetní jednotky pod podstatným vlivem. Konsolidovaná účetní závěrka musí být ověřena auditem a musí se zveřejňovat výroční zpráva. Malá skupina účetních jednotek není povinna sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, pokud součástí skupiny není subjekt veřejného zájmu (Sládková & Strouhal, 2016).

Sládková & Strouhal (2016) rozlišuje tři metody konsolidací:

- a) metoda plné konsolidace – zahrnuje položky rozvahy a výsledovky účetních závěrek konsolidovaných účetních jednotek v plné výši,
- b) metoda poměrné konsolidace – zahrnuje položky rozvahy a výsledovky účetních jednotek pod společným vlivem v poměrné výši odpovídající podílu konsolidující účetní jednotky na vlastním kapitálu těchto účetních jednotek,
- c) metoda konsolidace ekvivalencí – znamená ocenění účasti konsolidující účetní jednotky na přidružené účetní jednotce ve výši podílu na vlastním kapitálu této přidružené účetní jednotky.

2.2.3 Rozsah účetní závěrky

Zákon o účetnictví stanovuje kategorie účetních jednotek (mikro, malé, střední, velké). Členění určuje povinnosti, které musí jednotlivé účetní jednotky v dané kategorii splnit a co musí být součástí účetní závěrky a v neposlední řadě, co z toho má účetní jednotka povinnost zveřejňovat (Müllerová & Šindelář, 2016).

Tabulka 1: Kategorie účetních jednotek ⁽¹⁾

Účetní jednotka	Čistý obrat	Aktiva netto	Průměrný počet zaměstnanců
Mírko	do 18 mil. Kč	do 9 mil. Kč	do 10
Malá	do 200 mil. Kč	do 100 mil. Kč	do 50
Střední	do 1 mld. Kč	do 500 mil. Kč	do 250
Velká	nad 1 mld.	nad 500 mil. Kč	nad 250

⁽¹⁾ *The category of entities.*

(Müllerová & Šindelář, 2016)

Mikro, malá a střední účetní jednotka spadá do příslušné kategorie účetní jednotky, pokud nepřekročí dvě ze tří uvedených hraničních hodnot po dvě po sobě jdoucí účetní období. Do kategorie velké účetní jednotky spadají všechny subjekty veřejného zájmu

a dále účetní jednotky, které překročí alespoň dvě kritéria pro kategorii vymežující střední účetní jednotku (Müllerová & Šindelář, 2016).

Sládková & Strouhal (2016) dodávají, že mikro a malé účetní jednotky nejsou povinny sestavovat přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Rozsah rozvahy a výsledovky se pro různé účetní jednotky liší, může být sestavena v plném nebo ve zkráceném rozsahu.

Účetní jednotky tedy sestavují účetní závěrku v plném nebo ve zkráceném rozsahu. Účetní závěrku v plném rozsahu mají povinnost sestavit ty účetní jednotky, které podléhají ověření účetní závěrky auditorem. Účetní jednotky, které nepodléhají ověření účetní závěrky auditorem, sestavují účetní závěrku ve zjednodušeném rozsahu nebo z vlastního rozhodnutí v plném rozsahu (Chalupa & kol., 2014).

2.2.4 Účetní výkazy

2.2.4.1 Rozvaha

Rozvahou rozumíme výkaz, který zobrazuje finanční pozici účetní jednotky. Skládá se z přehledu majetku, tzv. aktiv a zdrojů financování, tzv. pasiv. Pasiva dále můžeme členit na vlastní kapitál a závazky. Rozvaha je statistický výkaz, který zobrazuje konečné stavy aktiv a pasiv k určitému okamžiku (Strouhal, 2011).

Rozvaha je účetní výkaz, který poskytuje věrný obraz o majetkové, kapitálové a finanční situaci podniku. Pomocí rozvahy můžeme zjistit, jestli se podniku daří, jestli zvyšuje hodnotu majetku vlastníků (zvyšuje se kapitál), který do podniku vložili (Sedláček, 2010).

Výše aktiv se v rozvaze uvádí podle jednotlivých položek neupravená o opravné položky a oprávký - takto označujeme aktiva jako brutto. Samostatná výše opravných položek a oprávek se označuje jako korekce. Výše aktiv snížená o opravné položky a oprávký označujeme jako aktiva netto (Sládková & Strouhal, 2016).

Aktivum je prostředek vložený do podnikání, od kterého očekáváme budoucí prospěch z jeho držby. Závazky nám snižují budoucí ekonomický prospěch. Rozdíl mezi aktivy a závazky označujeme jako vlastní kapitál (Strouhal, 2011).

Položky z rozvahy a výkazu zisku a ztráty obsahují též informaci za bezprostředně předcházející účetní období (minulé účetní období). V rozvaze se minulá účetní období uvádí v netto hodnotách (Skaláková & kol., 2016).

Rozvaha se někdy označuje jako bilance. Položky se uvádějí odděleně a v pořadí stanoveném prováděcí vyhláškou. Položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty označujeme pomocí velkých písmen latinské abecedy, římských číslic a arabských číslic a názvem položky (Sládková & Strouhal, 2016).

Skaláková & kol. (2016) dodávají, že položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty mohou být sloučeny, pokud nejde o významnou částku a pokud jejich sloučení přispívá k větší srozumitelnosti informace.

2.2.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Hlavní funkcí výkazu zisku a ztráty je zjistit výsledek hospodaření účetní jednotky za běžné účetní období. Další významnou funkcí je, že slouží jako podklad pro hodnocení ziskovosti podniku. Díky tomu můžeme sledovat rentabilitu či návratnost vloženého kapitálu. Ve výkazu zisku a ztráty se jedná o účetní výsledek hospodaření, po odečtení implicitních nákladů bychom zjistili ekonomický zisk (Sedláček, 2010).

Podle Ryneše (2016) je výkaz zisků a ztrát (výsledovka) stupňovitě uspořádaný přehled nákladů a výnosů s příslušnými mezisoučty na úrovni jednotlivých stupňů. Jednotlivé stupně prezentují úroveň hospodaření v provozní hospodářské činnosti a finanční činnosti.

Výkaz zisku a ztráty, který je sestavován vertikálně, podává informaci o finanční výkonnosti účetní jednotky. Výnos můžeme považovat za zvýšení ekonomického prospěchu, který může nastat zvýšením aktiv nebo snížením závazků. Naopak náklad nám zapříčiní snížení ekonomického prospěchu, které se projevuje snížením aktiv nebo zvýšením závazků (Strouhal, 2011).

Výkaz zisku a ztráty může účetní jednotka vykazovat v druhovém nebo v účelovém členění. Druhové členění zobrazuje náklady a výnosy členěné podle druhů nákladů a výnosů. Účelové členění zobrazuje náklady v členění podle účelu, na které byly vynaloženy (Sládková & Strouhal, 2016).

2.2.4.3 Příloha k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce je nedílnou součástí k účetní závěrce, která informuje o všech detailech a podrobnostech finanční a majetkové situace, které přímo nevyplývají z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Důležitá je užitečnost a významnost informací

pro uživatele. Příloha také slouží k podrobnému objasnění celkové majetkové a finanční situace v hospodaření za sledované účetní období (Ryneš, 2016).

Strouhal (2011) dodává, že příloha by měla zpřesnit údaje vykázané v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty. Informace obsažené v příloze by měly být navíc srozumitelné a spolehlivé. V příloze se na rozdíl od rozvahy a výkazu zisku a ztráty uvádějí i skutečnosti, které mohou nastat a u kterých není ještě přesně známá jejich výše.

Příloha nemá předepsanou formu a závaznou strukturu podoby, předpokládá se pouze sestavení přílohy popisným způsobem nebo ve formě tabulkové. Základním rysem přílohy by měla být její snadná srozumitelnost pro uživatele, u kterého se předpokládají odpovídající účetní a ekonomické znalosti (Ryneš, 2016).

V příloze by účetní jednotka měla uvést obecné informace, informace o použitých účetních zásadách a použitých účetních metodách a odchylkách od těchto metod, informace o použitém oceňovacím modelu a technice při ocenění reálnou hodnotou. Jako další by měla účetní jednotka uvést informace o výši závazkových vztahů, které k rozvahovému dni mají dobu splatnosti delší než 5 let, výši a povahu jednotlivých položek výnosů a nákladů, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem, průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období a další doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty (Skaláková & kol., 2016).

2.2.4.4 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích (cash flow) na rozdíl od ostatních výkazů informuje o způsobu, jakým společnost vyprodukovala a použila peněžní prostředky. Cash flow je důležitou doplňkovou informací k ostatním výkazům, protože výsledovka nám může vykazovat zisk, avšak společnost může být ve vážné platební neschopnosti. Cash flow prezentuje přírůstky a úbytky peněžních prostředků, popř. peněžních ekvivalentů v návaznosti na činnost, na kterou byly tyto prostředky vynaloženy nebo ze které byly získány. Každé zvýšení aktiv v sobě váže potenciální snížení peněžních prostředků a naopak. Pohledávky vážou peněžní prostředky a na druhé straně závazky odkládají reálný úbytek peněžních prostředků (Ryneš, 2009).

Sedláček (2010) dodává, že cash flow je skutečný pohyb peněžních prostředků podniku za určité období a je východiskem pro řízení likvidity podniku. Poukazuje na fakt, že existuje rozdíl mezi pohybem hmotných prostředků a jejich peněžním vyjádřením, dále vzniká časový nesoulad mezi hospodářskými operacemi vyvolávajícími

náklady a jejich finančním zachycením a v neposlední řadě vzniká rozdíl mezi náklady a výdaji a mezi výnosy a příjmy.

Veškeré operace, které mohou nastat v podniku, lze rozdělit do dvou druhů. Účetní toky jsou svázány s fyzickou změnou a budou mít dopad na peněžní prostředky podniku. Nepeněžní operace na rozdíl od toho nemají a ani nebudou mít vliv na peněžní prostředky, např. odpisy (Ryneš, 2009).

Přehled o peněžních tocích se vykazuje samostatně za provozní, investiční a finanční činnost. Provozní činnost lze chápat jako základní výdělečné činnosti účetní jednotky a ostatní činnosti, které nelze zahrnout mezi investiční nebo finanční činnost. Investiční činnost zahrnuje pořízení a prodej dlouhodobého majetku, popř. činnost související s poskytováním úvěrů, zápůjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost. V neposlední řadě finanční činnost je taková činnost, která má za následek změny ve velikosti složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, popř. i krátkodobých závazků. (Müllerová & Šindelář, 2016).

Sestavení výkazu cash flow je možné přímou (čistá přímá metoda nebo nepravá přímá metoda) nebo nepřímou metodou. Čistá přímá metoda spočívá v tom, že musíme vykázat skutečné příjmy a výdaje a agregovat je do předem vymezených položek, které vychází ze změn stavů peněžních prostředků nebo peněžních ekvivalentů. Tyto změny jsou vyvolány finančně účinnými hospodářskými transakcemi. Nepravá přímá metoda se vytváří tak, že transformujeme výnosově nákladová data na příjmově výdajová. Výnosy a náklady z výsledovky se upravují o změny položek rozvahy na příjmy a výdaje. Nepřímou metodu lze použít pouze u peněžních toků z hlavní výdělečné činnosti podniku. Spočívá v tom, že výsledek hospodaření je upraven o nepeněžní transakce (např. odpisy) a o změny položek rozvahy, vyjadřujících rozdíl mezi toky příjmů a výdajů a mezi toky výnosů a nákladů (Sedláček, 2010).

2.2.4.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu poskytuje informace o zvýšení či snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi běžným a minulým účetním obdobím. Účetní jednotka je dále povinna vyčíslit vyplacené dividendy a zdroje, ze kterých bylo čerpáno (Strouhal, 2011).

Struktura přehledu o změnách vlastního kapitálu nemá přesně nadefinovanou formu ani jako doporučenou, je to tedy pouze v rukách účetní jednotky. Tento přehled musí

navazovat na položku rozvahy „Vlastní kapitál“. V přehledu se uvádí počáteční stavy položek vlastního kapitálu, dále jeho změny, ke kterým došlo v průběhu účetního období a konečné stavy položek vlastního kapitálu. Z přehledu musí být zřejmé, k jakým změnám v položkách vlastního kapitálu došlo a co bylo jejich důvodem (Sládková & Strouhal, 2016).

2.2.5 Povinnosti spojené s účetní závěrkou

2.2.5.1 Sestavení výroční zprávy

Výroční zprávu sestavují účetní jednotky, které mají ze zákona povinnost ověřením účetní závěrky auditorem. Ve výroční zprávě mohou účetní jednotky prezentovat své úspěchy. Účelem výroční zprávy je poskytnout komplexní informace o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení účetní jednotky. Obsah výroční zprávy podléhá ověření auditorem, jenž má za cíl posoudit, zda její obsah odpovídá údajům v účetní závěrce (Strouhal, 2011).

Ve výroční zprávě se objevují jak finanční, tak i nefinanční informace. Údaje, které je účetní jednotka povinna ve výroční zprávě uvést jsou např. informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy, informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky a další. Auditor vyhotovuje jednu auditorskou zprávu za účetní závěrku a výroční zprávu (Müllerová & Šindelář, 2016).

2.2.5.2 Audit účetní závěrky a výroční zprávy

Hlavním účelem auditu účetní závěrky je poskytnout nezávislé stanovisko kvalifikovanou osobou – auditorem. Auditor musí ověřit, zda účetní závěrka poskytuje věrný a poctivý obraz aktiv, dluhů a vlastního kapitálu, finanční situace a finanční výkonnosti podle platné účetní legislativy (Strouhal, Bonaci, & Mustata, 2014)

Externí audit je nezávislé přezkoumání dokumentů, ze kterých je účetní závěrka vytvořena. Ověření účetní závěrky by pak mělo zvýšit její pravdivost, poctivost a věrohodnost. Ověření účetní závěrky auditorem je dáno zákonem ve velkých společnostech a ve veřejných společnostech (Kaplan Publishing, 2016).

Nezávislý auditor má za úkol zkoumání (ověření) účetní závěrky. Výsledkem práce auditora je vyjádření názoru, zda účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz majetkové a finanční situace účetní jednotky (Müllerová, Králíček, & kol., 2014).

Auditorská zpráva, která je výsledkem práce auditora, má předepsanou strukturu pro její lepší pochopení. Pro uživatele je nejdůležitější částí zprávy výrok auditora. Zpráva auditora je primárně poskytována vlastníkům, ale jejími uživateli mohou být i banky, potencionální investoři, obchodní partneři (Skaláková & kol., 2016).

Auditor ověřuje i výroční zprávu, pokud má účetní jednotka povinnost ji sestavit. Ověřuje zde pravdivost, přesnost a úplnost údajů, zda výroční zpráva obsahuje veškeré náležitosti požadované zákonem, zda se nevyskytují významné nesrovnalosti mezi účetní závěrkou a ostatními uvedenými informacemi (Müllerová, 2013).

Müllerová & Šindelář (2016) dodávají, že povinnosti auditu podléhají velké a střední obchodní společnosti a z malých obchodních společností ty, které jsou akciovými společnostmi a překročily nebo již dosáhly alespoň jednu z uvedených hodnot za účetní období, ve kterém se účetní závěrka ověřuje, a za účetní období bezprostředně předcházející:

- a) úhrn aktiv rozvahy celkem 40 000 000 Kč,
- b) čistý obrat více než 80 000 000 Kč,
- c) průměrný přepočtený stav zaměstnanců více než 50.

2.2.5.3 Zveřejnění údajů z účetní závěrky a výroční zprávy

Povinnost zveřejnění vyplývá ze zákona. Účetní jednotka je povinna zveřejnit účetní závěrku, zprávy o auditu účetní závěrky, zprávy o vztazích, výroční zprávy a rozhodnutí valné hromady o schválení účetní závěrky a rozdělení zisku. Účetní jednotky, které mají povinnost auditu, nesmí zveřejnit údaje, které nebyly ověřeny auditorem. Účetní jednotky zasílají příslušné dokumenty v elektronické podobě ve formátu Portable Document Format (přípona pdf) na rejstříkový soud a ukládají se do Sbírký listin (Skaláková & kol., 2016).

2.3 FINANČNÍ ANALÝZA

2.3.1 Cíl finanční analýzy

Finanční analýza slouží k tomu, aby identifikovala problémy, silné a slabé stránky především hodnotových procesů podniku. Informace získané finanční analýzou dokážou vyhodnotit určité závěry o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, představují podklad pro rozhodování jeho managementu. Mezi cíle finanční analýzy bychom mohli zahrnout posouzení vlivu vnitřního a vnějšího prostředí podniku, analýza dosavadního

vývoje podniku, komparace výsledků analýzy prostoru, analýza vztahů mezi ukazateli, poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti, analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty a následná interpretace výsledků (Sedláček, 2009).

Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker (2017) považují finanční analýzu za komplexní zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhladit důležité informace o podniku. Zda je podniku dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky.

Uživatelů finanční analýzy je značné množství. Zájem o výsledky finanční analýzy má především management účetní jednotky, vlastníci, zaměstnanci, banky, obchodní věřitelé, odběratelé, konkurenti (Sládková & Strouhal, 2016).

2.3.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Úspěšnost finanční analýzy značně závisí na kvalitě použitých vstupních informacích. Zdroje informací lze členit na účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Finanční účetní výkazy považujeme za externí výkazy a slouží zejména externím uživatelům. Mezi tyto výkazy se řadí rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a další veřejně dostupné informace, které podnik povinně každý rok zveřejňuje. Vnitropodnikové účetní výkazy vycházejí z vnitřních potřeb podniku. Vnitropodnikové účetní výkazy slouží ke zpřesnění výsledků finanční analýzy (Ručková, 2015).

Lepší přístup k informacím má interní analytik, který si všechny potřebné informace lehce zajistí. Externí analytik, kterého si podnik najme pro zpracování finanční analýzy, má také jednodušší přístup k informacím. Chybí mu však vlastní znalost podniku. Výhodou je na druhou stranu nezávislý úhel pohledu. Obtížnější přístup k informacím má externí analytik, který není ve spojení s podnikem a čerpá pouze z veřejných dostupných dat (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

2.3.3 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele můžeme využít k analýze vývojových trendů (horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (vertikální analýza). Horizontální analýza vyjadřuje změnu položek oproti předcházejícímu roku (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

Strouhal (2011) dodává, že vertikální analýza nám umožňuje porovnat několik společností různých velikostí.

2.3.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku (zejména jeho likvidity). Nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelem je čistý pracovní kapitál, který zjistíme jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Čistý pracovní kapitál má významný vliv na platební schopnost podniku (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

Čistý pracovní kapitál představuje pro finančního manažera tu část oběžného majetku, který je financován dlouhodobým kapitálem. Jedná se tedy o relativně volný kapitál, který můžeme použít k zajištění hladkého průběhu hospodářské činnosti (Sedláček, 2009).

2.3.5 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je velmi oblíbeným způsobem, protože umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci v podniku. Tato metoda spočívá v tom, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, příp. cash flow (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

2.3.5.1 Analýza zadluženosti

Ukazatele zadluženosti znázorňují vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku. Měří rozsah, v jakém podnik používá k financování dluhy. Zadluženost není pouze negativní charakteristikou podniku, neboť její růst může přispět k vyšší tržní hodnotě podniku, avšak současně zvyšuje riziko finanční nestability (Sedláček, 2009).

Růčková (2015) dodává, že podstatou analýzy zadluženosti je hledání optimálního vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem. Existuje celá řada ukazatelů zadluženosti, které jsou odvozeny především z údajů v rozvaze.

Základním ukazatelem zadluženosti je celková zadluženost, která se vypočítá jako podíl cizích zdrojů a celkových aktiv. Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje 30 % – 60 % (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

Strouhal (2011) dodává, že ukazatel celkové zadluženosti udává, z kolika procent jsou celková aktiva financována cizím kapitálem. Věřitelé požadují nižší hodnotu

tohoto ukazatele. Věřitelé upřednostňují vyšší míru zadluženosti k využití efektu finanční páky a daňového štítu.

2.3.5.2 Analýza likvidity

Podnik musí být schopen uhradit své závazky. Tuto schopnost měří ukazatele likvidity. Aby účetní jednotka dokázala uhradit své závazky v okamžiku jejich splatnosti, musí mít určitou část svých aktiv ve vysoce likvidní formě. Vysoce likvidní aktiva jsou ta, která jsou rychle přeměnitelná na peníze, např. krátkodobé cenné papíry (Strouhal, 2011).

Nedostatek likvidity vede k tomu, že podnik není schopen využít ziskových příležitostí, které se při podnikání objeví nebo není schopen hradit své běžné závazky a to může vyústit v platební neschopnost (Růčková, 2015).

Ukazatele likvidity se vypočítají jako poměr mezi tím, čím je možno platit a tím, co je nutno zaplatit. Běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky (hodnota by měla být vyšší než 1,5). Pohotová likvidita vylučuje z oběžných aktiv zásoby a ve jmenovateli zůstávají krátkodobé závazky (hodnota by neměla klesnout pod 1). Okamžitá likvidita představuje schopnost podniku hradit právě splatné dluhy. V čitateli zbyly pouze peněžní prostředky a ekvivalenty a ve jmenovateli jsou okamžitě splatné závazky (hodnota ukazatele alespoň 0,2) (Sedláček, 2009).

2.3.5.3 Analýza rentability

Rentabilita představuje výnosnost vloženého kapitálu. Je měřítkem schopnosti dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu nebo-li schopnost podniku vytvářet nové zdroje (Knápková, Pavelková, Remeš, & Šteker, 2017).

Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Analýza rentability bude především zajímat akcionáře a potenciaální investory. Při růstu tohoto ukazatele se předpokládá růst efektivnosti podniku. Obecně se rentabilita počítá jako poměr zisku k částce vloženého kapitálu. Rozlišují se tři kategorie zisku, které můžeme vyčíst z výkazu zisku a ztráty. Jedná se o EBIT (zisk před odečtením úroků a daní), který představuje provozní výsledek hospodaření a nejlépe využitelný je pro mezipodnikové srovnání. Dále máme EAT (zisk po zdanění), který představuje výsledek hospodaření za běžné účetní období. EAT se využívá ve všech ukazatelích, které hodnotí výkonnost firmy. Další možností je EBT (zisk před zdaněním),

který představuje provozní zisk, od kterého ještě nebyly odečteny daně. EBT se využije tam, kde chceme zjistit srovnání výkonnosti firem s rozdílným daňovým zatížením (Růčková, 2015).

Mezi základní ukazatele rentability patří rentabilita celkového kapitálu (ROA) a rentabilita vlastního kapitálu (ROE). ROA se vypočítá jako podíl EBIT a celkových aktiv a měří hrubou produkční sílu účetní jednotky. Udává, kolik korun zisku vynesla každá koruna investovaného kapitálu. ROE se vypočítá jako podíl EAT a vlastního kapitálu a vyjadřuje výnosnost kapitálu, který do podniku vložili akcionáři (Strouhal, 2011).

Ukazatel rentability tržeb (ROS) se vypočítá jako podíl EBIT a tržeb. Tento ukazatel nám vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb (Růčková, 2015).

Ukazatel rentability dlouhodobých zdrojů (ROCE) se vypočítá jako podíl, přičemž v čitateli se nachází součet EAT a úroků a jmenovatel obsahuje součet dlouhodobých závazků a vlastního kapitálu (Sedláček, 2009).

2.3.5.4 Analýza aktivity

Analýza aktivity zjišťuje, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Pokud má účetní jednotka aktiv více, než je účelné, vznikají mu zbytečné náklady a snižuje se mu zisk. Na druhou stranu, pokud jich má nedostatek, musí se vzdát mnoha potenciálně výhodných podnikatelských příležitostí a přichází o potencionální výnosy (Sedláček, 2009).

Růčková (2015) dodává, že analýza aktivity měří vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Ukazatele aktivity nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu. Analýza aktivity nám ukazuje, jak hospodaříme s aktivy a s jejich jednotlivými složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu.

Důležitým ukazatelem je doba obratu zásob, která se vypočítá jako podíl průměrných zásob a denní spotřeby. Tento ukazatel vyjadřuje, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Dalším významným ukazatelem je doba obratu pohledávek, která se vypočítá jako podíl pohledávek a denních tržeb. Tento ukazatel nám vyjadřuje, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek nebo-li za jak dlouho jsou pohledávky v průměru splaceny. Doba obratu závazků se vypočítá jako podíl závazků

a denních tržeb. Tento ukazatel nám vyjadřuje, jak dlouho firma odkládá platbu faktur svým dodavatelům (Sedláček, 2009).

2.3.6 Bonitní a bankrotní modely

Bonitní modely informují o finančním zdraví firmy. Cílem modelů je tedy, klasifikovat firmu buď mezi dobré či špatné firmy. Modely musí umožňovat srovnatelnost s jinými firmami (Růčková, 2015).

Bankrotní modely informují uživatele o tom, zda je v dohledné době firma ohrožená bankrotem. Podle těchto modelů vycházíme z faktu, že každá firma, která je ohrožena bankrotem, vykazuje již určitý čas před touto událostí symptomy, které jsou pro bankrot typické (Růčková, 2015).

Index bonity patří mezi bonitní modely a vychází z diskriminační analýzy. Zkoumá závislost jedné kvalitativní proměnné na ostatních proměnných, jejichž charakter musí být kvantitativní. Čím větší hodnota indexu bonity vyjde, tím je finančně-ekonomická situace hodnocené firmy lepší (Strouhal & kol., 2016).

Kralickův rychlý test navrhl v roce 1990 P. Kralicek. Tento model poskytuje rychlou možnost oklasifikovat analyzovanou firmu s velmi dobrou vypovídací schopností. Výsledkem tohoto modelu je vyhodnocení o kapitálové síle firmy. Dále charakterizuje dlouhodobou finanční stabilitu a samostatnost podniku a do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby vlastními zdroji (Sedláček, 2011).

Altmanův model patří mezi bankrotní modely a vychází z diskriminační analýzy. Diskriminační funkce je stanovená zvláště pro firmy s akciemi veřejně obchodovatelnými na burze a zvláště pro předvídání finančního vývoje ostatních firem (Sedláček, 2011).

Růčková (2015) dodává, že Altmanův model je vhodné použít u firem střední velikosti. Důvodem je, že velké podniky bankrotují zřídka a malé neposkytují dostatek informací k provedení takovéto analýzy.

Model IN byl zpracován manžely Neumaierovými a jeho snahou je vyhodnotit finanční zdraví českých firem v českém prostředí. Jedná se o praktické zkušenosti z analýz více než jednoho tisíce českých firem. Podobně jako Altmanův model je tento model vyjádřen rovnicí (Růčková, 2015).

2.4 VZTAH FINANČNÍHO A MANAŽERSKÉHO ÚČETNICTVÍ

Důležitým rozdílem mezi vykazováním dle finančního a manažerského účetnictví je stanovení cílů – tedy naše požadavky a očekávání na zpracované výkazy. Externí uživatelé účetních informací zajímá především, co se stalo v podniku ve sledovaném období. Řídící pracovníky na rozdíl od toho zajímá, co by se mělo stát, aby se dosáhlo stanovených cílů. Řídící pracovníky dále zajímá, jaké zhodnocení prodávané výkony přinášejí a kdo je v podniku za vývoj těchto faktorů odpovědný (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

Pro vztah mezi finančním a manažerským účetnictvím je důležité vymezení pravomocí controllera v podniku. Funkce controllera by měla v podniku zajistit provázanost nebo naopak izolovanost účetních informací vykazovaných navenek a informací pro hodnotové řízení a jeho vnitropodnikových struktur. Controller musí na jedné straně respektovat důležitosti výkonných pravomocí finančního řízení podniku a zodpovědnosti za zveřejňované informace finančního účetnictví v souladu se zákony. Na druhé straně musí respektovat požadavky na vytvoření relativně nezávislého systému účetních informací pro řízení podniku (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

Výstupem finančního účetnictví pro externí uživatele jsou účetní výkazy, které jsou sestavené podle určitých pravidel a zaručují externím uživatelům úplnost vykazovaných účetních informací, jejich spolehlivost, srovnatelnost v čase a mezi podniky. Charakteristickou vlastností je preference stability vývoje podniku v čase, protože vlastník podniku nejlépe přijímá informace o stabilním vývoji podniku bez výrazných odchylek. Akcionáři se naopak chtějí ujistit, že jejich peníze jsou vhodně uloženy a je zajištěno trvání a rozvoj podniku v budoucnosti (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

Výstupem manažerského účetnictví pro řízení výkonnosti firmy jsou kritické informace, pomocí kterých můžeme analyzovat minulý vývoj a ovlivňovat jeho skutečný průběh. Porovnání předem stanoveného a skutečného vývoje činnosti podniku umožňuje včasné řešení kritických míst a přijímat opatření (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

I když jsou informace ve finančním a manažerském účetnictví odlišné, je potřeba zdůraznit jejich informační návaznost. Pro řídící pracovníky, kteří využívají manažerské informace, jsou též velmi důležité informace z účetní závěrky (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

2.5 MANAŽERSKÉ ÚČETNICTVÍ

Manažerské účetnictví poskytuje informace pro manažery dané společnosti. Informace o manažerském účetnictví zahrnují rozpočty, prognózy a projekce, které se používají při strategickém rozhodování účetní jednotky. Interní informace musí být přesné a relevantní pro rozhodovací potřeby manažerů (Harrison, Horngren, & Thomas, 2015).

Finanční účetnictví pracuje se všemi účetními případy, které vyjadřují změny v majetku a závazcích účetní jednotky zpravidla ve vztahu k jejímu okolí. Dále sleduje celkové náklady a výnosy podniku v členění, které umožňuje zjistit základnu pro výpočet daně z příjmů a vyjadřuje hospodářský výsledek za podnik celkem v členění předepsaném obecně platnou legislativou. Na rozdíl od toho vnitropodnikové účetnictví neplní jen úkoly, které na něj klade legislativa. Je významným nástrojem vnitropodnikového ekonomického řízení. Poskytuje dostatečné množství informací o nákladech a hospodářském výsledku vnitropodnikových útvarů podle odpovědnosti za náklady a výkony (Lazar, 2001).

2.5.1 Controlling

Slovo controlling se odvozuje z anglického slovesa to control, které znamená vést, řídit, regulovat, stanovit, obsluhovat, kontrolovat, zkoušet, ovládat, dohlížet, plánovat. Účelem controllingu je koordinace systému řízení pro zajištění vnitřní a vnější harmonizace a také zajištění informací. (Eschenbach & Siller, 2009).

Počátky controllingu sahají k přelomu 19. a 20. století, kdy původní náplní práce controllerů byla správa finančních záležitostí. Postupem času byly controllerům přiřazeny i další úlohy, zejména příprava informací pro plánování a rozhodování, tvorba metodického aparátu pro kontrolu dosahování podnikových cílů a poradenství pro vedoucí pracovníky. Hlavní funkcí controllingu je, že se přímo podílí na stanovení podnikových cílů a na jejich kontrole a současně pomáhá vypracovat vhodnou metodiku plánování (Mikovcová, 2007).

Obecným cílem controllingu je přispět k zajištění životaschopnosti podniku, který zahrnuje zajištění schopnosti anticipace a adaptace, zajištění schopnosti reakce a zajištění schopnosti koordinace. Funkcí controllingu je plánování, rozhodování, koordinování, motivování, informování a kontrolování (Eschenbach & kol., 2004).

2.5.2 Odchylky

Odchylky zjišťujeme tak, že porovnáváme předem stanovené hodnoty se skutečností. Nejdříve musíme stanovit standardy, které představují předem stanovenou výši nákladů, ceny, zisku či naturálně vyjádřeného zdroje na jednotku výkonu. Samotné stanovení standardů je velice složité. Následně se musí zjišťovat skutečné výsledky. Díky tomu můžeme zjistit odchylky, které dále analyzujeme. Cílem analýzy odchylek je zjistit příčiny rozdílů mezi standardní a skutečnou výší zisku. Dále se musí zjistit, kdo je za případné odchylky odpovědný (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

2.6 Reporting v manažerském účetnictví

Reporting je součástí controllingového procesu. Cílem reportingu je poskytnout relevantní informace, které slouží všem úrovním managementu při rozhodování (Mikovcová, 2007).

Reporting podává komplexní systém vnitropodnikových výkazů a zpráv, které prezentují informace pro řízení podniku jako celku i jeho základních organizačních jednotek. Nedílnou součástí reportingu jsou i stanovená kritéria řízení výkonnosti, která se využívají pro hodnocení skutečného vývoje v porovnání se stanovenými cíli a úkoly. Výkazy výsledků činnosti mohou být sledovány v podrobnějším členění dle skupin a druhů výkonů, dle středisek a dle zákaznických skupin. Cílem je vytvořit systém interních výkazů výkonnosti ve všech úrovních, které jsou důležité pro naplnění strategických cílů (Fibírová & Šoljaková, 2010).

2.6.1 Struktura reportingu

Uživatelů reportingu může být značné množství, a proto není možné uspokojit všechny zájmové skupiny jediným systémem. Uživatele reportingu lze rozdělit do dvou skupin – interní a externí. Požadavky těchto dvou skupin uživatelů se liší z hlediska jejich obsahu, podrobnosti, rozsahu, časové orientace a pravidelnosti jejich poskytování (Fibírová, 2001).

Externí uživatelé mají přístup pouze ke zveřejňovaným informacím – k externím výkazům finančního účetnictví. Externí uživatelé představují relativně široké spektrum zájmových skupin. Mezi ty nejdůležitější patří zaměstnanci podniku, spolupracující podniky (dodavatelé, odběratelé, banky), státní orgány, orgány veřejné správy, krajské úřady, zastupitelské orgány obcí a měst, široká veřejnost, společenské organizace a různé

občanské aktivity. Pokud je oddělená vlastnická a řídicí funkce, externím uživatelem je i vlastník podniku a investor. Interní uživatele mají rozhodovací pravomoci a jsou odpovědní za řízení a výsledky podniku. Mezi interní uživatele patří sami vlastníci a management (Fibírová & Šoljaková, 2010).

Externí uživatelé mají zájem především o vývoj celkové finanční situace podniku a o jeho dlouhodobou efektivnost. Hodnocení provádí pomocí ukazatelů finanční analýzy. Externí uživatel preferuje stabilní vývoj podniku, bez velkých výkyvů (Fibírová, 2001).

Interní reporting slouží především vedoucím pracovníkům na různém stupni podnikové hierarchie jako nástroj při rozhodování a jako nástroj vrcholového řízení. Mělo by to umožnit rozpoznat, jak jsou plněny jednotlivé, předem stanovené cíle na každém stupni podnikové hierarchie (Fibírová & Šoljaková, 2010).

2.7 VNITROPODNIKOVÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Externí uživatele zajímá skutečný zisk ve sledovaném období. Pro hodnotové řízení činnosti podniku (středisek) je však třeba znát podrobnější informace o tvorbě zisku, o příčinách jeho vzniku a odpovědnosti za něj. V manažerském účetnictví je zisk podniku ovlivněn kalkulovaným ziskem z prodeje a výsledky hospodaření středisek. Kalkulovaný zisk z prodeje prezentuje rozdíl mezi celkovými výnosy z prodeje a předem stanovenými náklady na prodané výkony. Výsledek hospodaření konkrétního střediska by měl hodnotit přínos střediska k celopodnikovému zisku v návaznosti na rozsah jeho pravomoci a odpovědnosti. Výsledkem jednotlivých středisek je úspora nebo překročení předem stanovených nákladů (Fibírová, Šoljaková, & Wagner, 2011).

Mezi manažerskou výsledovkou a výsledovkou finančního účetnictví jsou významné rozdíly, které jsou dány jiným účelem těchto výkazů. Výsledovka finančního účetnictví zobrazuje informace velmi zhuštěně do několika souhrnných položek tak, aby uspokojivě informovaly investory a další externí uživatele. Také musí odpovídat požadavkům mezinárodních účetních standardů a musí být srovnatelné s výkazy jiných podniků. Na rozdíl od toho výsledovka manažerského účetnictví detailně rozebírá tvorbu zisku z prodeje výkonů. Podrobné informace o ziskovosti jednotlivých regionů a zákazníků, o výsledcích jednotlivých jednotek a divizí umožňují odhalit důvody úspěchu či neúspěchu dané činnosti (Fibírová & Šoljaková, 2010).

Důležitým kritériem pro uznání nákladů uvnitř podniku jsou interní výnosy. Pro měření přínosu střediska k celopodnikovému hospodářskému výsledku je nezbytné využít interní kritéria. Jelikož většina středisek nemá přímý kontakt s trhem, pro předávané výkony uvnitř podniku, tzv. interní výkony, neexistuje tržní cena. U vnitropodnikových vztahů nevzniká reálný zisk. Cena je bezprostředně spojena s konkrétním výkonem. Rozdíl mezi náklady ve finančním a manažerském účetnictví spočívá především v jejich rozsahu. Předmětem zájmu manažerského účetnictví mohou být i oportunitní náklady. Oportunitní náklady nejsou reálným výdajem a představují ušlý zisk z jiných možných alternativ činnosti podniku. Typickým příkladem oportunitních nákladů jsou kalkulované nájemné, kalkulované úroky a kalkulovaná podnikatelská mzda (Fibírová, 2001).

3 CÍL A METODIKA PRÁCE

3.1 CÍL PRÁCE

Cílem diplomové práce je analýza stávajícího stavu účetních výkazů ve vybraném podniku, zhodnocení způsobů zpracování a analýza využití získaných dat pro řízení podniku.

3.2 METODIKA

K dosažení cílů diplomové práce byla nejprve důkladně prostudována problematika účetní závěrky a souvisejících procesů. Na základě toho byla vytvořena literární rešerše.

V literární rešerši bylo čerpáno z domácí i zahraniční literatury na základě dostupných literárních zdrojů. Nejprve byly vysvětleny postupy v účetní uzávěře a následné vytvoření účetní závěrky. Dále byla objasněna finanční analýza. Okrajově bylo vysvětleno manažerské účetnictví a jeho provázanost s finančním účetnictvím.

V praktické části bude následně představena společnost SILON s.r.o., která je vybrána pro vypracování praktické části diplomové práce. Charakteristika společnosti bude sloužit pro lepší pochopení jejího vzniku, chodu společnosti a předmětu podnikání.

Následně budou představeny uzávěrkové operace, které provádí společnost SILON s.r.o. ke konci účetního období. Na základě přílohy k účetní závěrce za rok 2017 budou popsány a vyčísleny uzávěrkové operace vytvořené v tomto roce.

Dále bude znázorněno uzavření účetních knih pomocí syntetických účtů 702 – Konečný účet rozvážný a 710 – Účet zisků a ztrát. Konečné zůstatky všech rozvahových a výsledkových účtů budou zjištěny pomocí interních informací. V účtu 702 bude ověřena správnost bilanční rovnice, kdy se v úhrnu rovná celková výše aktiv a pasiv. V návaznosti na účet 710 budou vytvořeny jednotlivé stupně výsledku hospodaření.

Výsledná účetní závěrka bude zhodnocena pomocí analýzy absolutních ukazatelů, analýzy poměrových ukazatelů a také bude použit bankrotní a bonitní model. Zhodnocení bude zpracováno graficky a pomocí tabulek, které budou následně okomentovány.

3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

V analýze absolutních ukazatelů bude zhodnocen vývoj výkazů za posledních 6 let pomocí horizontální a vertikální analýzy. Zhodnocena bude rozvaha i výkaz zisku a ztráty.

V případě horizontální analýzy bude využita absolutní změna i relativní změna k posouzení vývoje hodnot položek účetních výkazů. Relativní změna, která bude vyjádřena v procentech, vyjadřuje změny dané položky vzhledem k předchozímu roku. Absolutní změna sleduje změny jednotlivých položek, které jsou vyjádřeny absolutně. Absolutní a relativní změna se vypočítá (Růčková, 2015):

$$\text{Absolutní změna} = \text{běžné období} - \text{předchozí období} \quad (1)$$

$$\text{Relativní změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} * 100 \quad (2)$$

Vertikální změna je vyjádřena v procentech. Bude vypočítána jako procentuální podíl položek účetních výkazů ke srovnávací základně, která bude představovat 100 %. V rozvaze bude použita jako srovnávací základna celková aktiva vůči jednotlivým položkám aktiv a celková pasiva vůči jednotlivým položkám pasiv. Ve výkazu zisku a ztráty bude použita jako srovnávací základna čistý obrat za účetní období vůči jednotlivým položkám výsledovky.

3.2.2 Analýza poměrových ukazatelů

Pomocí analýzy poměrových ukazatelů, které se vypočítají jako podíl dvou a více absolutních ukazatelů, bude zhodnoceno jedenáct vybraných vzorečků. Pro větší vypovídací schopnost budou vybrané ukazatele srovnané i s průměrem v odvětví.

Z analýzy zadluženosti bude vybrán vzorec ukazatele celkové zadluženosti. Tento ukazatel bude vypočítán jako podíl cizího kapitálu a celkových aktiv. Cizí kapitál zahrnuje rezervy a závazky. Celková aktiva představují veškeré aktivní účty z rozvahy. Celková zadluženost se vypočítá (Sedláček, 2011):

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (3)$$

Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje 30 % - 60 %.

Z analýzy likvidity bude vybrán vzorec pro výpočet běžné likvidity, pohotové likvidity a okamžité likvidity. Různé ukazatele likvidity budou vypočítány tak,

že v čitateli se nachází to, čím můžeme platit a ve jmenovateli se nachází to, co je potřeba zaplatit. Běžná, pohotová a okamžitá likvidita se vypočítá (Růčková, 2015):

$$\text{Bežná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (4)$$

Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje hodnota vyšší než 1,5.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (5)$$

Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje hodnota, která by neměla klesnout pod 1.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{závazky s okamžitou splatností}} \quad (6)$$

Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje hodnota ve výši alespoň 0,2.

Pohotové peněžní prostředky představují krátkodobý finanční majetek, který zahrnuje peníze v hotovosti a peníze na účtech.

Z analýzy rentability bude vybrán vzorec pro výpočet rentability celkového kapitálu, rentability vlastního kapitálu, rentabilita celkového investovaného kapitálu a rentabilita tržeb. Rentabilita se obecně vypočítá jako poměr zisku k částce vloženého kapitálu. ROA, ROE a ROS se vypočítá (Strouhal & kol., 2016):

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{aktiva}} \quad (7)$$

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \quad (8)$$

$$ROS = \frac{EAT}{\text{tržby}} \quad (9)$$

ROCE se vypočítá (Sedláček, 2011):

$$ROCE = \frac{EAT + \text{úroky}}{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}} \quad (10)$$

Do jmenovatele budou dosazeny tržby z prodeje výrobků a služeb a tržby z prodeje zboží.

Z analýzy aktivity bude vybrán vzorec pro výpočet doby obratu zásob, doby obratu pohledávek a doby obratu krátkodobých závazků. Analýza aktivity nám vyjadřuje, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Doba obratu zásob, pohledávek a závazků se vypočítá (Strouhal & kol., 2016):

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/360} \quad (11)$$

Alternativně se do jmenovatele používají denní náklady na tyto zásoby.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/360} \quad (12)$$

$$\text{Doba obratu krátkodobých závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}/360} \quad (13)$$

3.2.3 Bonitní a bankrotní model

Z bonitních modelů bude použit index bonity, který podává informace o životním zdraví podniku. Z bankrotních modelů bude vybrán Altmanův model (Z-score), který podává informace o tom, zda bude podnik ohrožen bankrotem.

Index Bonity

Podle Sedláčka (2011) můžeme index bonity vypočítat podle následující rovnice:

$$B_i = 1,5 \times x_{i1} + 0,08 \times x_{i2} + 10 \times x_{i3} + 5 \times x_{i4} + 0,3 \times x_{i5} + 0,1 \times x_{i6} \quad (14)$$

$$\text{Kde: } x_1 = \frac{\text{cash flow}}{\text{cizí zdroje}} \quad x_2 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí zdroje}} \quad (15, 16)$$

$$x_3 = \frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{celková aktiva}} \quad x_4 = \frac{\text{zisk před zdaněním}}{\text{celkové výkony}} \quad (17, 18)$$

$$x_5 = \frac{\text{zásoby}}{\text{celkové výkony}} \quad x_6 = \frac{\text{celkové výkony}}{\text{celková aktiva}} \quad (19, 20)$$

Vyhodnocení situace podniku na základě Indexu bonity zjistíme z následující tabulky 2.

Tabulka 2: Vyhodnocení situace podniku podle Indexu bonity ⁽¹⁾

Index bonity	Hodnocení situace podniku
(-3; -2)	Extremně špatná
(-2; -1)	Velmi špatná
(-1;0)	Špatná
(0;1)	Určitě problémy
(1;2)	Dobrá
(2;3)	Velmi dobrá
(3; více)	Extremně dobrá

⁽¹⁾ The evaluation of situation according to creditworthy model.

Zdroj: Sedláček (2011)

Altmanův model

Podle Sedláčka (2011) vypadá rovnice pro společnosti nekotované na finančním trhu následovně:

$$Z = 0,717 \times A + 0,847 \times B + 3,107 \times C + 0,420 \times D + 0,998 \times E \quad (21)$$

$$\text{Kde: } A = \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad B = \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\text{celková aktiva}} \quad (22, 23)$$

$$C = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{celková aktiva}} \quad D = \frac{\text{účetní hodnota vlastního kapitálu}}{\text{účetní hodnota celkových dluhů}} \quad (24, 25)$$

$$E = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (26)$$

V ukazateli E bude dosažen součet tržeb z prodeje zboží, vlastních výrobků a služeb.

Vyhodnocení situace podniku na základě Altmanova modelu zjistíme z následující tabulky 3.

Tabulka 3: Vyhodnocení situace podniku podle Altmanova modelu ⁽¹⁾

Altmanův model	Hodnocení situace podniku
Z > 2,9	Uspokojivá finanční situace - finančně stabilní firmy
1,2 < Z < 2,9	Šedá zóna - finančně neurčité firmy
Z < 1,2	Krizová zóna - firmy náchylné k bankrotu

⁽¹⁾ *The evaluation of situation according to Altman's model.*

Zdroj: Strouhal (2016)

4 PRAKTICKÁ ČÁST

4.1 CHARAKTERISTIKA PODNIKU

„Společnost SILON s.r.o. vznikla 21. 6. 2004 a má následující obecné údaje:

Obchodní firma: SILON s.r.o.

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Sídlo: Průmyslová 451, Planá nad Lužnicí

PSC: 391 02 Sezimovo Ústí

IČ: 271 57 245

Účetní období: kalendářní rok (1. leden až 31. prosinec)

Základní kapitál: 226 392 tis. Kč

Předmět podnikání:

- výroba kompaundů (kvalitní drť z plastu k široké škále využití),*
- výroba polyesterových stříží,*
- pronájem nemovitostí,*
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,*
- výroba nebezpečných chemických látek a nebezpečných chemických směsí a prodej chemických látek a chemických směsí klasifikovaných jako vysoce toxické.*

SILON byla založena v roce 1950, takže v dnešní době má již šedesátiletou historii ve výrobě polyamidových přízí. Společnost je pojmenována podle prvního vyrobeného výrobku, který se nazýval SILON a vyráběly se z něj dámské nylonové punčochy.

Společnost SILON vyrábí polyesterovou stříž z recyklovaných PET lahví a ročně zpracuje více než 1 miliardu kusů těchto lahví.

Společnost SILON přikládá velký důraz na zajištění vysoké kvality svých produktů. Laboratoře jsou vybaveny nejmodernějším technologickým zařízením a sledují kvalitu

vstupních surovin, meziproductů a finálních produktů nepřetržitě 24 hodin denně. Efektivnost kontrolních činností je neustále zvyšována, aby poskytla zákazníkům jistotu, že výrobky jsou vyráběny v nejvyšší kvalitě.

SILON směřuje své aktivity na dlouhodobé cíle, snaží se dodržovat všechny principy trvale udržitelného rozvoje společnosti, klade důraz na transparentnost v rozhodování, dodržování etických norem a ochranu životního prostředí. Hlavním zájmem společnosti je zlepšit podmínky pro život a vztahy v nejbližším okolí a regionu. Proto své finanční prostředky věnuje na podporu blízkého regionu. V současnosti je partnerem neziskové organizace KAŇKA pro děti a mládež s mentálním a kombinovaným postižením. Dále se před rokem 2005 připojila k projektu Kiwanis panenka, kterému každoročně věnuje cca tunu polyesterové stříže pro výplň do látkových panenek.

Společnost SILON se aktivně podílí v oblasti výzkumu a vývoje a v oblasti životního prostředí. V oblasti výzkumu a vývoje se zabývá zlepšováním stávajících produktů a dále vývojem nových výrobků a technologií. Prioritní oblastí je ochrana životního prostředí – výběr suroviny, u které se hodnotí rizikovost pro životní prostředí, skladování a expedice výrobku a jejich likvidace odpadů.

V dnešní době zaměstnává společnost SILON s.r.o. okolo 550 zaměstnanců. Roční obrat je odhadován přibližně na 135 milionů eur. Kapacita výroby vlákna je 45 000 tun a výroby kompaundy je 55 000 tun“ (Matějková, 2017).

4.2 UZÁVĚRKOVÉ OPERACE PODNIKU SILON S.R.O.

V podniku SILON s.r.o. se v souvislosti s účetní závěrkou v roce 2017 účtovalo o následujících účetních případech:

- inventarizace majetku a závazků,
- závěrečné operace u zásob,
- odpis pohledávek,
- tvorba a zúčtování opravných položek,
- časové rozlišení nákladů a výnosů,
- zaúčtování kurzových rozdílů,
- tvorba a zúčtování rezerv,
- zaúčtování odložené daně ze zisku.

4.2.1 Pravidla a postupy pro vykazování dlouhodobého majetku

Za dlouhodobý nehmotný majetek podnik SILON s.r.o. považuje nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož pořizovací cena je vyšší než 60 000 Kč. Dlouhodobý nehmotný majetek pořízený nakoupením se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a výdaje s pořízením související. Dlouhodobý nehmotný majetek je odepisován lineárně na základě jeho předpokládané doby životnosti.

Za dlouhodobý hmotný majetek podnik SILON s.r.o. považuje hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož pořizovací cena je vyšší než 5 000 Kč. Dlouhodobý hmotný majetek pořízený nakoupením se oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje cenu pořízení a výdaje s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odpisován lineárně po dobu odhadované životnosti majetku.

Účetní odpisy se nerovnájí daňovým odpisům. Daňové odpisy se počítají podle zákona o daních z příjmů. Účetní odpisy si stanovuje účetní jednotka sama.

4.2.2 Inventarizace majetku a závazků

Společnost je členěna na divizi výroby kompaundů, divizi výroby polyesterů a na divizi centrálních služeb. Každá divize odpovídá za svou činnost a provádí vlastní fyzickou inventuru, aby se na konci roku zhodnotilo, která divize má lepší výsledky. V účetní závěrce je pak zobrazený celkový výsledek z inventarizace. K provedení inventury je jmenována inventurní komise. Výsledky inventury schvaluje jednatel. V roce 2017 vznikl inventurní rozdíl ze zásob ve výši 1 414 tis. Kč a byl zaúčtován do provozních nákladů. Inventurní rozdíl vznikl záměnou skladových položek.

4.2.3 Závěrečné operace u zásob

Zásoby pořízené nakoupením se oceňují pořizovacími cenami, které zahrnují cenu pořízení a vedlejší pořizovací náklady. Vedlejší pořizovací náklady tvoří zejména celní poplatky, dopravné a skladovací poplatky. Výdaje zásob ze skladu se oceňují podle druhu zásob v průměrných cenách.

Zásoby vyrobené vlastní činností (nedokončená výroba a hotové výrobky) se oceňují vlastními výrobními náklady, které zahrnují přímý a nepřímý materiál, přímé a nepřímé mzdy, energie, odpisy a výrobní režii.

Zásoby v podniku SILON s.r.o. jsou účtovány způsobem A pro zajištění větší přehlednosti a kontrolovatelnosti o pohybech zásob. Zásoby na cestě jsou tvořeny na základě neuzavřených příjemek. V roce 2017 byly zásoby na cestě ve výši 778 tis. Kč a nevyfakturované dodávky ve výši 34 315 tis. Kč.

4.2.4 Odpis pohledávek

Podnik SILON s.r.o. vykazuje pohledávky v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným a nedobytným pohledávkám. V roce 2017 společnost odepsala pohledávky ve výši 5 310 tis. Kč a současně rozpustila opravné položky ve stejné výši. Důvodem bylo ukončení insolvenčního řízení dlužníků. Odpis pohledávek vytváří průběžně během roku na základě výsledků z konkurzů.

4.2.5 Tvorba a zúčtování opravných položek

Opravnou položku vytváří podnik SILON s.r.o. k pomalu obrátkovým a zastaralým zásobám. Tvoří se na základě analýzy obrátkovosti zásob a na základě individuálního posouzení jednotlivých položek zásob (kvalita a stáří zásob). V roce 2017 byly vytvořeny opravné položky k zásobám ve výši 50 031 tis. Kč. Oproti roku 2016 se jedná o zvýšení opravných položek k zásobám ve výši 19 381 tis. Kč. Příčinou zvýšení je zpřesnění výpočtu opravných položek k hotovým výrobkům, které zohledňují především pokles devizového kurzu CZK/EUR a jejich reálnou prodejnost.

Opravnou položku k pohledávkám vytváří podnik SILON s.r.o. na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků (vznik konkurzu). V roce 2017 byly vytvořeny opravné položky ve výši 25 519 tis. Kč. Opět se jedná o zvýšení opravných položek k pohledávkám ve výši 7 361 tis. Kč oproti roku 2016.

4.2.6 Časové rozlišení nákladů a výnosů

Podnik SILON s.r.o. účtoval v roce 2017 o nákladech příštích období ve výši 38 025 tis. Kč. Tato částka představuje zejména časově rozlišené splátky finančního leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy a dále časové rozlišení finančního pronájmu výrobní linky.

4.2.7 Zúčtování kurzových rozdílů

Podnik SILON s.r.o. používá pro přepočet transakcí prováděných v cizí měně fixní devizový kurz určený k poslednímu dni předchozího kalendářního měsíce dle platného kurzovního lístku České národní banky.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách ke konci roku podnik SILON s.r.o. přepočítá devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. V účetní závěrce jsou následně vyobrazeny kurzové zisky a ztráty. V roce 2017 byl kurzový zisk ve výši 53 034 tis. Kč a kurzová ztráta ve výši 62 998 tis. Kč. Kurzový zisk je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako ostatní finanční výnosy. Kurzová ztráta je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v rámci ostatních finančních nákladů, které dále obsahují poplatky.

4.2.8 Tvorba a zúčtování rezerv

V případě vzniku titulu pro tvorbu rezervy podnik SILON s.r.o. vytváří potřebné rezervy. V roce 2017 byl zůstatek rezerv ve výši 49 592 tis. Kč. Jednotlivé složky rezerv jsou zobrazeny v následující tabulce.

Tabulka 4: Rezervy v roce 2016 a 2017 ⁽¹⁾

	Stav k 31.12.2017 v tis. Kč	Stav k 31.12.2016 v tis. Kč
Rezerva na dovolenou	8 728	7 801
Rezerva na reklamace	4 509	6 622
Rezerva na provize	35 213	17 855
Ostatní (náhrady škod, odstupné, spory, apod.)	1 142	1 098
Rezerva na daň z příjmu	13 534	32 685
Celkem	49 592	33 376

⁽¹⁾ *The Reserves in 2016 and 2017.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Významné zvýšení zaznamenala rezerva na provize. Důvodem tohoto zvýšení bylo, že část rezervy na provize v roce 2016 byla vyúčtována a vykázána v rámci krátkodobých závazků. Naopak významné snížení zaznamenala rezerva na daň z příjmu. Tato rezerva se každý rok vytváří podle hospodářského výsledku, který se v roce 2017 snížil, tudíž je i vykázána rezerva na daň z příjmu v nižší hodnotě.

4.2.9 Zaúčtování odložené daně ze zisku

Podnik SILON s.r.o. účtuje o odložené dani. Odložená daň byla vypočtena s použitím sazby daně 19 %. V roce 2017 byla odložená daňová pohledávka ve výši 5 940 tis. Kč. Odložená daň byla vypočítána z následujících rozdílů: rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku, z opravných položek k zásobám a k pohledávkám, z účetních rezerv, z časového rozlišení leasingu v souvislosti s jiným časovým přístupem jeho uplatnění v daních a účetnictví, z dohadů mzdových bonusů zaměstnanců, které budou vypláceny v následujícím roce.

4.2.10 Uzavření účetních knih

Uzavření účetních knih se u rozvahových účtů provádí pomocí účtu 702 – Konečný účet rozvážný. Na stranu Má Dáti se účtuje v případě aktivních účtů a na stranu Dal se účtuje v případě pasivních účtů.

Tabulka 5: Konečný účet rozvážný 702 ⁽¹⁾

MD	702 - Konečný účet rozvážný		D
013	27 844 233,00	321	571 470 704,11
014	160 384 226,24	324	3 019 768,39
021	379 951 430,02	331	1 282,00
022	1 428 994 200,51	333	104 530,06
028	20 699 682,32	336	7 262 563,00
031	12 906 960,00	341	-39 035 000,00
041	947 247,50	342	2 007 136,00
042	8 896 341,50	345	3 327,00
052	536 454,93	379	14 759 335,06
061	177 881 000,00	389	72 791 535,01
066	166 908 748,29	411	226 392 000,00
073	-10 093 864,00	413	299 075 107,08
074	-112 135 662,24	414	37 004 690,00
081	-231 830 421,00	421	2 059 000,00
082	-1 137 915 229,83	423	2 130 982,44
088	-15 421 694,05	428	343 668 141,87
111	1 327 999,51	453	13 534 000,00
112	178 890 569,25	459	49 592 452,89
119	6 500 000,00	461	140 853 658,56
121	649 402,69	481	24 660 000,00
122	22 488 474,66	VH po zdanění	45 276 071,91
123	334 790 962,64		
132	2 375 000,30		
191	-24 610 166,14		
193	-2 871 018,81		
194	-22 015 951,09		
196	-532 869,13		
211	105 284,47		
221	40 666 280,41		
311	288 773 429,41		
312	1 881 673,10		
314	1 814 482,95		
315	54 464,06		
335	-367 507,55		
343	53 096 755,53		
351	26 888 640,60		
378	10 214 000,00		
381	38 025 279,32		
388	5 450 767,71		
391	-25 518 321,70		
Σ	1 816 631 285,38	Σ	1 816 631 285,38

⁽¹⁾ The Closing balance sheet account 702.

Zdroj: Hlavní kniha, vlastní zpracování.

Následující rok, se budou účty otvírat s totožnými zůstatky pomocí účtu 701, aby byla zachována bilanční kontinuita.

Uzavření účetních knih se u výsledkových účtů provádí pomocí účtu 710 – Účet zisků a ztrát. Na stranu Má Dáti se účtuje v případě nákladových účtů a na stranu Dal se účtuje v případě výnosových účtů.

Tabulka 6: Účet zisků a ztrát 710 ⁽¹⁾

MD	710 - Účet zisků a ztrát		D
501	3 005 433 698,48	601	4 060 922 214,08
502	191 939 747,55	602	28 813 384,74
504	3 903 347,42	604	3 371 549,12
511	40 395 393,47	641	14 329 678,27
512	5 394 697,83	642	3 395 525,41
513	1 721 327,53	644	176 997,38
518	393 981 059,39	646	1 664 395 597,55
521	212 555 565,00	648	2 518 231,44
524	67 801 058,71	662	4 078 343,14
527	4 843 506,33	663	53 034 003,41
528	203 316,17	665	7 000 000,00
531	16 975,00		
532	1 670 268,00		
538	80 228,12		
541	14 323 691,27		
542	2 928 312,27		
543	301 617,23		
544	18 512,67		
545	134 438,00		
546	1 669 811 201,04		
548	21 298 106,92		
549	3 796 770,84		
551	105 454 366,21		
554	16 216 566,25		
558	-5 309 633,83		
559	15 114 534,23		
562	9 184 584,57		
563	62 988 327,53		
568	7 985 659,44		
581	-560 758,06		
582	-6 114 258,74		
583	-60 749 934,21		
591	15 937 160,00		
592	-5 940 000,00		
VH po zdanění	45 276 071,91		
Σ	5 842 035 524,54	Σ	5 842 035 524,54

⁽¹⁾ *The Profit and loss account 710.*

Zdroj: Hlavní kniha, vlastní zpracování

Výsledek hospodaření, který vznikl rozdílem mezi výnosy a náklady, se na konci roku zaúčtuje na účet 710 – Účet zisků a ztrát (strana Má Dáti) a na účet 702 – Konečný účet rozvážný (strana Dal), díky čemuž se vyrovnají aktiva a pasiva, náklady a výnosy.

4.2.11 Výsledek hospodaření

Tabulka 7: Přehled výsledku hospodaření za rok 2017 ⁽¹⁾

Provozní náklady	5 706 603 721,09	Provozní výnosy	5 777 923 177,99
Finanční náklady	80 158 571,54	Finanční výnosy	64 112 346,55
Výsledek hospodaření z provozní činnosti			71 319 456,90
Výsledek hospodaření z finanční činnosti			-16 046 224,99
Výsledek hospodaření z běžné činnosti			55 273 231,91
Daň z příjmů			9 997 160,00
Výsledek hospodaření po zdanění			45 276 071,91

⁽¹⁾ *The overview of operating results in 2017.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování.

V roce 2017 byla společnost SILON s.r.o. v provozním zisku a ve finanční ztrátě. Výsledek hospodaření za účetní období byl ziskový.

4.3 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

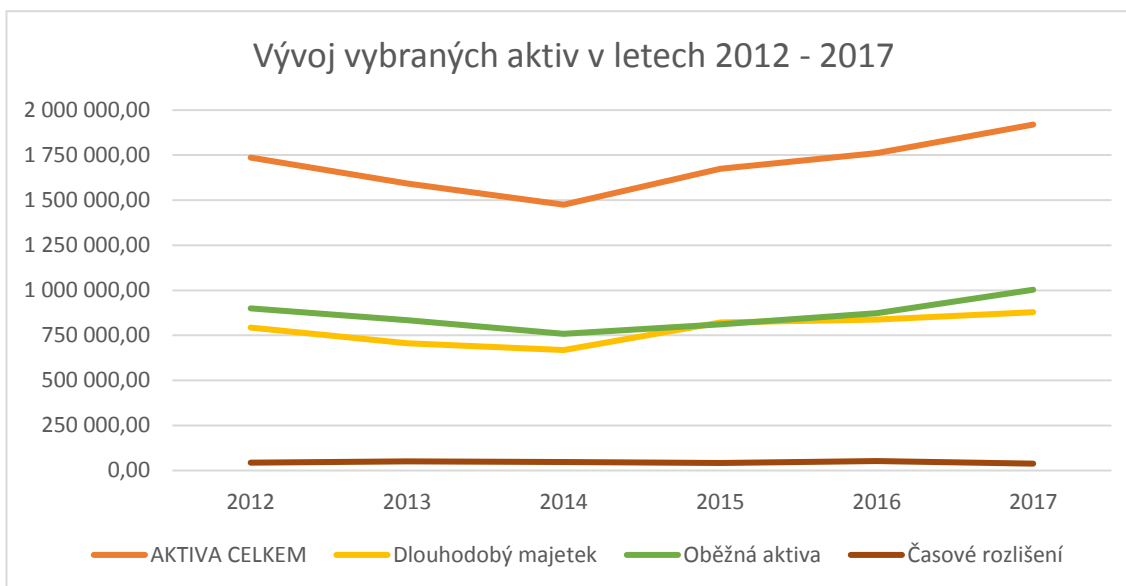
Účetní závěrku podnik SILON s.r.o. sestavuje v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Účetním obdobím je kalendářní rok. Rozvahovým dnem je 31. prosinec daného roku, pro který se účetní závěrka zpracovává. Podnik SILON s.r.o. sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu, která podléhá ověření auditorem. Účetní závěrky v letech 2013 – 2017 jsou uvedeny v příloze této práce.

4.4 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ

V následující kapitole zhodnotím absolutní, relativní a procentuální vývoj jednotlivých částí rozvahy a výsledovky pomocí analýzy absolutních ukazatelů. Údaje jsem použila k analýze stávajícího stavu účetních výkazů podniku SILON s.r.o.

4.4.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

Graf 1: Vývoj vybraných aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ The evolution of chosen assets in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Z grafu 1 je patrný propad aktiv v roce 2014. Od roku 2014 začala aktiva růst a růst se do sledovaného roku 2017 již nezastavil. Z grafu 1 si lze také povšimnout, že dlouhodobý majetek i oběžná aktiva se vyvíjí podobným tempem. Dlouhodobý majetek je však nepatrně v nižší hodnotě než oběžný majetek, kromě roku 2015, kdy razantně vzrostl.

Tabulka 8: Horizontální analýza aktiv – absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾

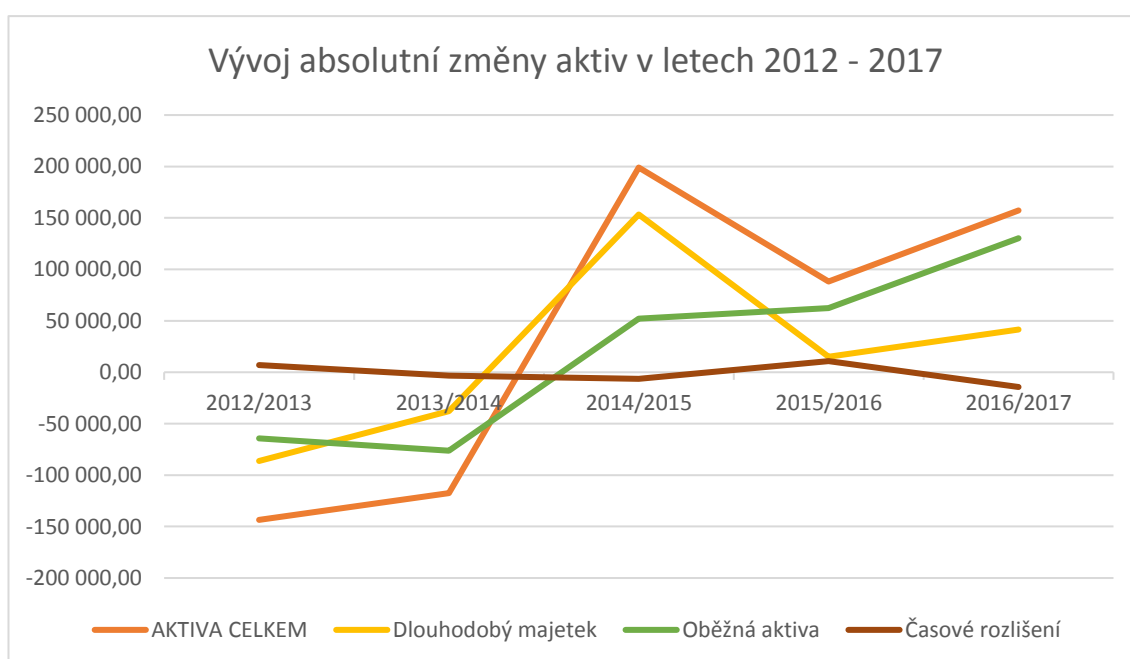
	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
AKTIVA CELKEM	-143 497,00	-117 540,00	198 995,00	88 225,00	157 381,00
Dlouhodobý majetek	-86 231,00	-37 949,00	153 339,00	15 123,00	41 464,00
Dlouhodobý nehmotný majetek	-24 293,00	-5 808,00	-5 884,00	-7 336,00	1 608,00
Dlouhodobý hmotný majetek	-39 512,00	-36 880,00	39 848,00	-16 903,00	-26 870,00
Dlouhodobý finanční majetek	-22 426,00	4 739,00	119 375,00	39 362,00	66 726,00
Oběžná aktiva	-64 138,00	-76 253,00	52 000,00	62 292,00	130 249,00
Zásoby	-51 744,00	-46 281,00	46 347,00	26 779,00	51 667,00
Dlouhodobé pohledávky	-19 110,00	0,00	0,00	4 175,00	9,00
Krátkodobé pohledávky	-47 910,00	-2 276,00	3 986,00	61 664,00	62 578,00
Krátkodobý finanční majetek	54 626,00	-27 696,00	1 667,00	-30 326,00	15 995,00
Časové rozlišení	6 872,00	-3 338,00	-6 344,00	10 810,00	-14 332,00

⁽¹⁾ The Horizontal analysis of assets – absolute change in thousand CZK.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 8 zobrazuje horizontální analýzu aktiv. Celková absolutní změna aktiv v letech 2012 – 2017 činila 183 564 tis. Kč. Z toho vyplývá, že celková aktiva za období pěti let vzrostla o 183 564 tis. Kč. Nejvyšší nárůst celkových aktiv byl v roce 2015, kdy absolutní změna nárůstu aktiv vůči roku 2014 činila necelých 200 000 Kč. Na vysokém nárůstu aktiv v roce 2015 se v položkách dlouhodobého majetku nejvíce podílel dlouhodobý finanční majetek. Z položek dlouhodobého majetku jediný dlouhodobý finanční majetek za sledované období vzrostl, ostatní položky dlouhodobého majetku klesly. Nejvyšší absolutní změna v oběžných aktivech je v roce 2017. Zvýšení bylo způsobené díky vysokému nárůstu zásob a krátkodobých pohledávek.

Graf 2: Vývoj absolutní změny aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ The evolution of absolute asset changes in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 2 můžeme vidět graficky znázorněné vybrané položky aktiv z tabulky 8. Skokový vývoj znázorňuje dlouhodobý majetek, kde je vidět vysoký nárůst dlouhodobého majetku v roce 2015 a následující rok jeho vysoký pokles. U oběžných aktiv je patrný pozvolný nárůst.

Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv - relativní změna ⁽¹⁾

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
AKTIVA CELKEM	-8%	-7%	13%	5%	9%
Dlouhodobý majetek	-11%	-5%	23%	2%	5%
Dlouhodobý nehmotný majetek	-22%	-7%	-7%	-10%	2%
Dlouhodobý hmotný majetek	-7%	-7%	8%	-3%	-5%
Dlouhodobý finanční majetek	-16%	4%	100%	16%	24%
Oběžná aktiva	-7%	-9%	7%	8%	15%
Zásoby	-11%	-11%	12%	6%	12%
Dlouhodobé pohledávky	-76%	0%	0%	69%	0%
Krátkodobé pohledávky	-16%	-1%	2%	24%	20%
Krátkodobý finanční majetek	53%	-17%	1%	-23%	16%
Časové rozlišení	15%	-7%	-13%	26%	-27%

⁽¹⁾ *The horizontal analysis of assets – relative change.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V předchozí tabulce 9 můžeme vidět relativní změnu horizontální analýzy aktiv. V roce 2013 oproti roku 2012 klesly dlouhodobé pohledávky o 76 %, které v následujících dvou letech byly však stabilní. Důsledkem vysokého poklesu dlouhodobých pohledávek je částečné odepsání nedobytných pohledávek v roce 2013. Za důsledek vysokého propadu dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2013 může vyřazení již nepoužívaného nehmotného majetku – ocenitelných práv. V roce 2015 oproti roku 2014 došlo ke zvýšení stavu dlouhodobého majetku, což je výsledkem investice do nového stroje na zpracování vláken.

Tabulka 10: Vertikální analýza aktiv ⁽¹⁾

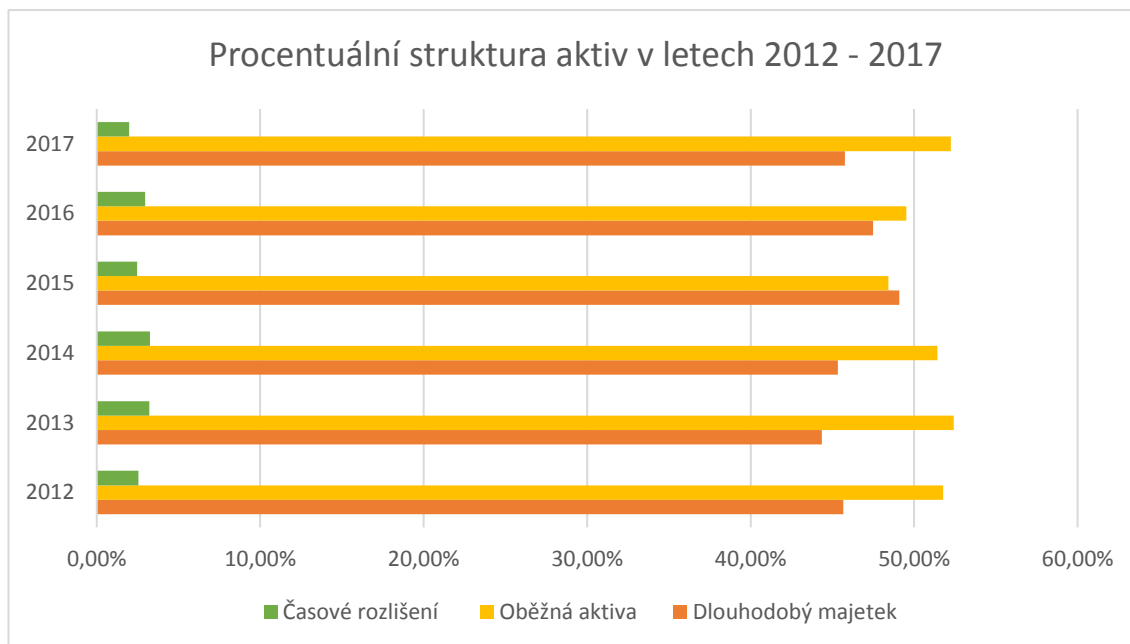
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	45,66%	44,36%	45,33%	49,10%	47,50%	45,76%
Dlouhodobý nehmotný majetek	6,26%	5,30%	5,33%	4,34%	3,71%	3,49%
Dlouhodobý hmotný majetek	31,51%	31,87%	31,91%	30,50%	28,01%	24,32%
Dlouhodobý finanční majetek	7,89%	7,19%	8,09%	14,26%	15,78%	17,96%
Oběžná aktiva	51,78%	52,42%	51,43%	48,42%	49,53%	52,26%
Zásoby	27,08%	26,28%	25,23%	25,00%	25,27%	25,89%
Dlouhodobé pohledávky	1,45%	0,38%	0,41%	0,36%	0,58%	0,53%
Krátkodobé pohledávky	17,27%	15,82%	16,93%	15,15%	17,89%	19,69%
Krátkodobý finanční majetek	5,98%	9,94%	8,86%	7,91%	5,79%	6,15%
Časové rozlišení	2,55%	3,22%	3,25%	2,48%	2,97%	1,98%

⁽¹⁾ *The vertical analysis of assets.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 10 znázorňuje vertikální analýzu aktiv. Můžeme vidět, z kolika procent se jednotlivé položky aktiv podílejí na celkové hodnotě aktiv společnosti SILON s.r.o. Na dlouhodobém majetku se nejvíce podílí dlouhodobý hmotný majetek. Z oběžných aktiv mají největší procentuální zastoupení zásoby.

Graf 3: Procentuální struktura aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾

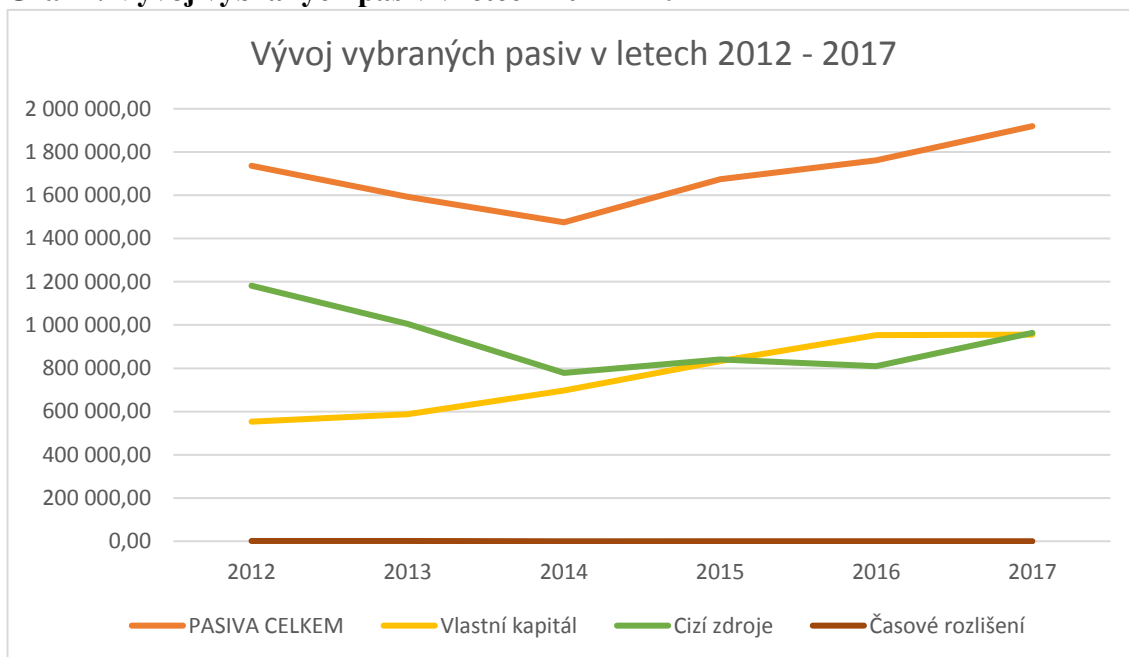


⁽¹⁾ The percentage structure of assets in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 3 můžeme vidět procentuální zastoupení položek aktiv, které vyplývá z tabulky 10. Z grafu 3 je patrné, že hodnota časového rozlišení je zanedbatelná vzhledem k ostatním položkám aktiv. Struktura oběžných aktiv a dlouhodobého majetku je poměrně vyrovnaná – nejvíce v letech 2015 a 2016. Za sledované období má větší procentuální zastoupení na struktuře aktiv hodnota oběžných aktiv (kromě roku 2015).

Graf 4: Vývoj vybraných pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ The evolution of chosen liabilities in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 4 můžeme vidět, jak se vyvíjela pasiva. Vlastní kapitál pozvolně roste do roku 2016. Následující rok je znatelný pouze nepatrný růst. Růst vlastního kapitálu je příznačným jevem pro podnik. Cizí zdroje do roku 2014 klesají a od dalších let je vývoj střídavý.

Tabulka 11: Horizontální analýza pasiv - absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾

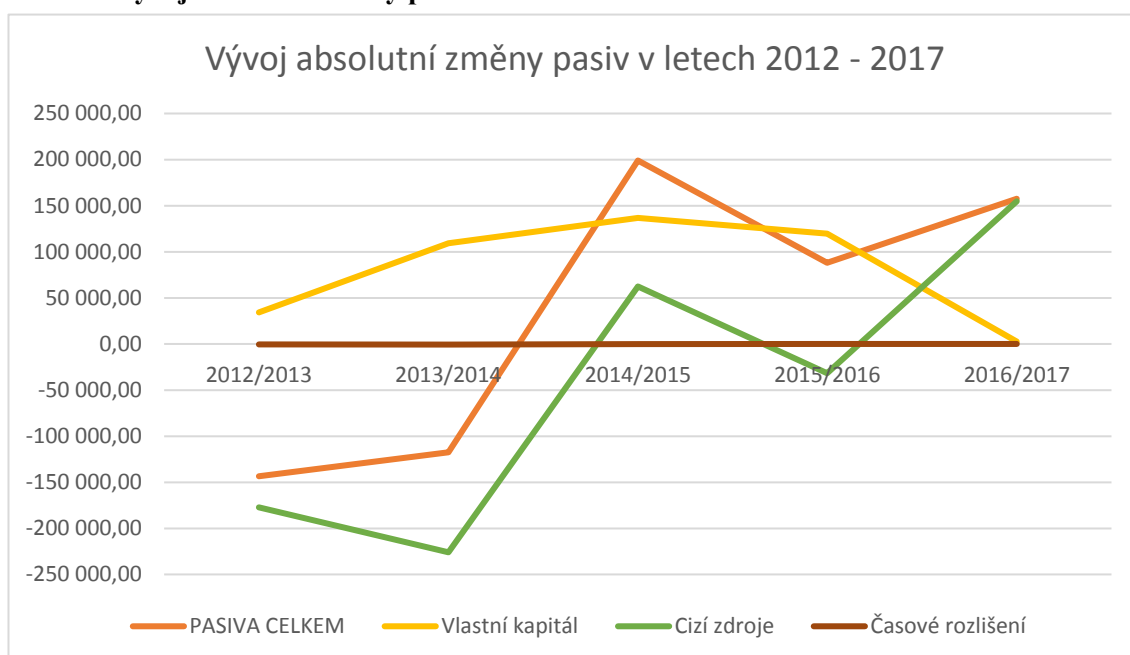
	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
PASIVA CELKEM	-143 497,00	-117 540,00	198 995,00	88 225,00	157 381,00
Vlastní kapitál	34 201,00	109 136,00	136 730,00	119 830,00	2 618,00
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ážio a kapitálové fondy	-3 456,00	4 738,00	10 119,00	14 282,00	-7 922,00
Fondy ze zisku	-33,00	1 975,00	-12,00	54,00	-68,00
Výsledek hospodaření minulých let	86 968,00	20 054,00	98 428,00	120 853,00	101 719,00
Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	-49 278,00	82 369,00	28 195,00	-15 359,00	-91 111,00
Cizí zdroje	-177 222,00	-226 002,00	62 366,00	-31 605,00	154 763,00
Rezervy	-3 359,00	44 930,00	17 009,00	-42 620,00	16 216,00
Závazky	-173 863,00	-270 932,00	45 357,00	11 015,00	138 547,00
Dlouhodobé závazky	-68 225,00	-47 944,00	41 348,00	22 296,00	-31 603,00
Krátkodobé závazky	-105 638,00	-222 988,00	4 009,00	-11 281,00	170 150,00
Časové rozlišení	-476,00	-674,00	-101,00	0,00	0,00

⁽¹⁾ The horizontal analysis of liabilities – absolute change in thousand CZK.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 11 zobrazuje horizontální analýzu pasiv. Celková absolutní změna pasiv v letech 2012 – 2017 činila 183 564 tis. Kč. Z toho vyplývá, že celková pasiva za období pěti let vzrostla o 183 564 tis. Kč. Nejvyšší nárůst celkových pasiv byl v roce 2015, kdy absolutní změna nárůstu pasiv vůči roku 2014 činila necelých 200 000 tis. Kč. Na vysokém nárůstu pasiv v roce 2015 se v položkách vlastního kapitálu nejvíce podílel výsledek hospodaření minulých let. Nejvyšší absolutní změna v cizích zdrojích je v roce 2014, kdy došlo k vysokému poklesu závazků.

Graf 5: Vývoj absolutní změny pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ The evolution of absolute liability changes in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 5 můžeme vidět graficky znázorněné vybrané položky pasiv z tabulky 11. Skokový vývoj znázorňuje cizí kapitál, kde je vidět vysoký nárůst cizího kapitálu v roce 2015 a následující rok dochází k jeho mírnějšímu poklesu, který se v roce 2017 opět mírně zvýšil. Vlastní kapitál představuje patrný pozvolný nárůst a od roku 2015 pozvolný pokles.

Tabulka 12: Horizontální analýza pasiv - relativní změna ⁽¹⁾

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
PASIVA CELKEM	-8%	-7%	13%	5%	9%
Vlastní kapitál	6%	19%	20%	14%	0%
Základní kapitál	0%	0%	0%	0%	0%
Ážio a kapitálové fondy	-1%	2%	3%	4%	-2%
Fondy ze zisku	-1%	88%	0%	1%	-2%
Výsledek hospodaření minulých let	103%	767%	434%	100%	42%
Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	-54%	200%	23%	-10%	-67%
Cizí zdroje	-15%	-22%	8%	-4%	19%
Rezervy	-19%	320%	29%	-56%	49%
Závazky	-15%	-27%	6%	1%	18%
Dlouhodobé závazky	-30%	-31%	38%	15%	-18%
Krátkodobé závazky	-11%	-27%	1%	-2%	28%
Časové rozlišení	-38%	-87%	-100%	0%	0%

⁽¹⁾ *The horizontal analysis of liabilities – relative change.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V předchozí tabulce 12 můžeme vidět relativní změnu horizontální analýzy pasiv. V roce 2013 oproti roku 2012 klesaly závazky o 15 % a v roce 2014 oproti roku 2013 klesaly závazky o 27 %. Vysoký pokles závazků v roce 2013 byl spojen s mnohem lepším řízením zásob. Dalším faktorem bylo významné snížení pracovního kapitálu. Uvolněný kapitál byl poté používán pro snižování dluhu. V roce 2014 se závazky snížily díky klesajícím cenám za suroviny, díky čemuž mohl podnik SILON s.r.o. snadněji splácet své závazky. Ke snížení dluhu v roce 2014 též posloužily akumulované zisky a zlepšená likvidita. V roce 2014 oproti roku 2013 vzrostly rezervy o 320 %. Nejvyšší podíl na tom má rezerva na daň z příjmů a rezerva na provize, které byly v roce 2014 vytvořeny na vysoké částky.

Tabulka 13: Vertikální analýza pasiv ⁽¹⁾

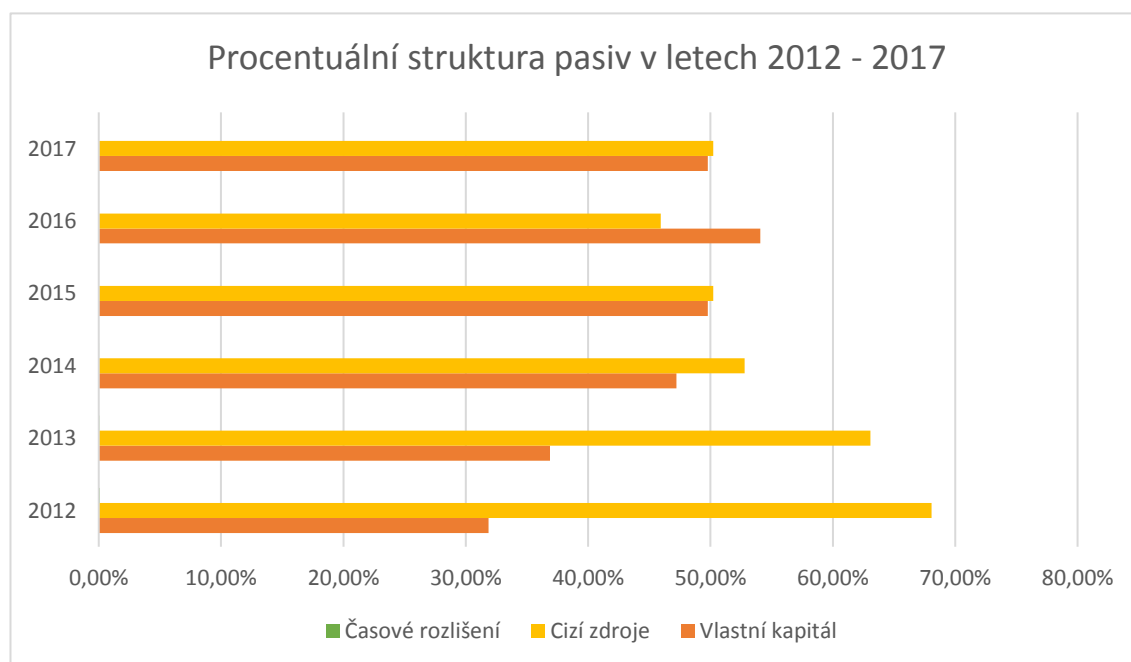
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	31,86%	36,87%	47,21%	49,77%	54,07%	49,78%
Základní kapitál	13,04%	14,21%	15,35%	13,52%	12,85%	11,79%
Ážio a kapitálové fondy	18,33%	19,77%	21,67%	19,69%	19,52%	17,51%
Fondy ze zisku	0,13%	0,14%	0,29%	0,25%	0,24%	0,22%
Výsledek hospodaření minulých let	-4,86%	0,16%	1,54%	7,23%	13,73%	17,90%
Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	5,21%	2,59%	8,38%	9,06%	7,74%	2,36%
Cizí zdroje	68,07%	63,08%	52,78%	50,23%	45,93%	50,22%
Rezervy	1,00%	0,88%	4,00%	4,54%	1,89%	2,58%
Závazky	67,07%	62,19%	48,78%	45,69%	44,03%	47,64%
Dlouhodobé závazky	12,91%	9,79%	7,32%	8,92%	9,74%	7,29%
Krátkodobé závazky	54,16%	52,41%	41,47%	36,78%	34,30%	40,35%
Časové rozlišení	0,07%	0,05%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%

⁽¹⁾ *The vertical analysis of liabilities.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 13 znázorňuje vertikální analýzu pasiv. Můžeme vidět, z kolika procent se jednotlivé položky pasiv podílejí na celkové hodnotě pasiv společnosti SILON s. r. o. Na vlastním kapitálu se nejvíce podílí ážio a kapitálové fondy. Z cizích zdrojů mají největší procentuální zastoupení závazky (převážně krátkodobé závazky).

Graf 6: Procentuální struktura pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ *The percentage structure of liabilities in 2012 – 2017.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 6 můžeme vidět procentuální zastoupení položek pasiv, které vyplývá z tabulky 13. Z grafu 6 je patrné, že hodnota časového rozlišení je zanedbatelná vzhledem k ostatním položkám pasiv. Jak můžeme vidět, zprvu cizí zdroje značně převyšují vlastní kapitál. Ovšem struktura cizího a vlastního kapitálu se postupně vyrovnává a v roce 2015 a 2017 je téměř vyrovnána (s mírným převýšením cizích zdrojů). V jediném roce 2016 vlastní kapitál převyšuje cizí kapitál.

4.4.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 14: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty - absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	117 117,00	361 781,00	86 141,00	10 907,00	172 514,00
Tržby za prodej zboží	-2 594,00	-1 565,00	-860,00	12 294,00	-9 307,00
Náklady vynaložené na prodané zboží	-2 593,00	-962,00	-916,00	11 936,00	-8 172,00
Spotřeba materiálu a energie	47 290,00	168 056,00	40 465,00	56 023,00	183 811,00
Služby	15 729,00	50 617,00	3 272,00	59 924,00	28 121,00
Změna stavu zásob vlastní činnosti	121 220,00	2 069,00	-25 899,00	-77 653,00	9 359,00
Aktivace	-11 778,00	10 753,00	1 158,00	-3 607,00	6 750,00
Osobní náklady	-12 946,00	-855,00	31 246,00	20 934,00	2 227,00
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-21 263,00	-11 045,00	4 124,00	7 227,00	11 316,00
Ostatní provozní výnosy	34 542,00	21 014,00	27 909,00	-144 166,00	80 981,00
Ostatní provozní náklady	3 510,00	53 772,00	14 337,00	-169 695,00	119 945,00
Provozní výsledek hospodaření	9 896,00	108 825,00	45 403,00	-26 054,00	-109 169,00
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	-69 072,00	-48 543,00	-6 710,00	0,00	0,00
Prodané cenné papíry a podíly	-28 390,00	-11 325,00	-6 052,00	0,00	0,00
Výnosy z DFM - podíly	-500,00	1 000,00	0,00	0,00	3 000,00
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-3 200,00	1 600,00	0,00	0,00	0,00
Výnosové úroky a podobné výnosy	588,00	820,00	-600,00	1 927,00	544,00
Nákladové úroky a podobné náklady	-8 905,00	-5 313,00	-5 595,00	1 721,00	-3 782,00
Ostatní finanční výnosy	-2 294,00	-26 173,00	-6 507,00	-14 894,00	47 260,00
Ostatní finanční náklady	21 250,00	-43 370,00	-3 643,00	-18 746,00	55 648,00
Finanční výsledek hospodaření	-52 033,00	-14 488,00	1 473,00	4 058,00	-1 062,00
Výsledek hospodaření před zdaněním	-42 137,00	94 337,00	46 876,00	-21 996,00	-110 231,00
Daň z příjmů	7 141,00	11 968,00	18 681,00	-6 637,00	-19 120,00
Výsledek hospodaření po zdanění	-49 278,00	82 369,00	28 195,00	-15 359,00	-91 111,00
Čistý obrat za účetní období	77 787,00	308 334,00	99 373,00	-133 932,00	294 992,00

⁽¹⁾ The horizontal analysis of profit and loss account – absolute change in thousand CZK.
Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 14 zobrazuje horizontální analýzu výkazu zisku a ztráty. Celková absolutní změna čistého obratu v letech 2012 – 2017 činila 646 554 tis. Kč. Z toho vyplývá, že celkový obrat za období pěti let vzrostl o 646 554 tis. Kč. Nejvyšší nárůst čistého

obratu byl v roce 2014, kdy absolutní změna nárůstu obratu vůči roku 2013 činila 308 334 tis. Kč. Na vysokém nárůstu obratu v roce 2014 se nejvíce podílely tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Též byla zaznamenána vysoká absolutní změna spotřeby materiálu a energie, což souvisí s vyšší produkcí a vyššími tržbami v roce 2014.

Tabulka 15: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty - relativní změna ⁽¹⁾

	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4%	10%	2%	0%	4%
Tržby za prodej zboží	-48%	-56%	-69%	3193%	-73%
Náklady vynaložené na prodané zboží	-56%	-48%	-87%	8587%	-68%
Spotřeba materiálu a energie	2%	6%	1%	2%	6%
Služby	6%	17%	1%	17%	7%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	126%	8%	-97%	-8936%	12%
Aktivace	-360%	71%	27%	-115%	-100%
Osobní náklady	-5%	0%	14%	8%	1%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	-17%	-11%	4%	7%	11%
Ostatní provozní výnosy	2%	1%	2%	-8%	5%
Ostatní provozní náklady	0%	3%	1%	-10%	7%
Provozní výsledek hospodaření	23%	208%	28%	-13%	-60%
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	-56%	-88%	-100%	0%	0%
Prodané cenné papíry a podíly	-62%	-65%	-100%	0%	0%
Výnosy z DFM - podíly	-14%	33%	0%	0%	75%
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-200%	100%	0%	0%	0%
Výnosové úroky a podobné výnosy	74%	59%	-27%	120%	15%
Nákladové úroky a podobné náklady	-29%	-24%	-33%	15%	-29%
Ostatní finanční výnosy	-4%	-49%	-24%	-72%	818%
Ostatní finanční náklady	36%	-53%	-10%	-55%	363%
Finanční výsledek hospodaření	-113%	-240%	7%	21%	-7%
Výsledek hospodaření před zdaněním	-48%	204%	33%	-12%	-67%
Daň z příjmů	-351%	234%	109%	-19%	-66%
Výsledek hospodaření po zdanění	-54%	200%	23%	-10%	-67%
Čistý obrat za účetní období	1%	6%	2%	-2%	5%

⁽¹⁾ The horizontal analysis of profit and loss account – relative change.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V předchozí tabulce 15 můžeme vidět relativní změnu horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty. Rok 2014 byl pro podnik SILON s.r.o. velmi příznivý. V tomto roce byla zaznamenána nejvyšší relativní změna tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Bylo to způsobené díky rozšířeným výrobním kapacitám a velmi stabilním rámcovým podmínkám. Z tabulky 15 můžeme též vidět, že v roce 2014 oproti roku 2013 byla největší relativní změna ve výsledku hospodaření. Rok 2015 byl též příznivý, ale kvůli poklesu prodejních cen, který byl reakcí na propad cen surovin, tržby ani zisk nevzrostly o tolik procent jako předchozí rok.

Tabulka 16: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty ⁽¹⁾

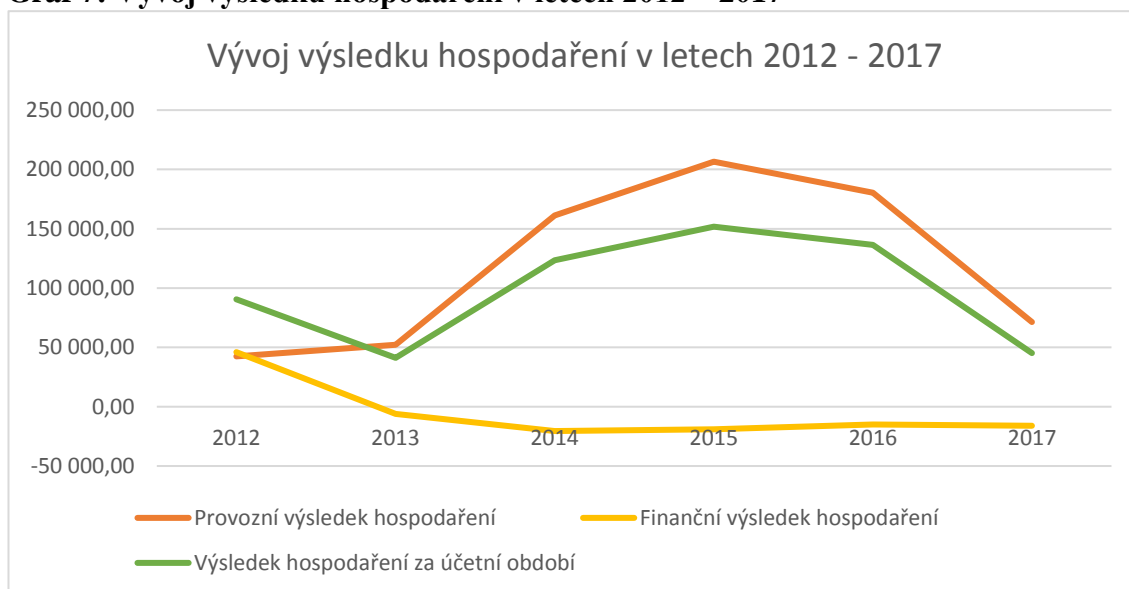
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	64,31%	65,58%	68,44%	68,76%	70,62%	70,01%
Tržby za prodej zboží	0,10%	0,05%	0,02%	0,01%	0,23%	0,06%
Náklady vynaložené na prodané zboží	0,09%	0,04%	0,02%	0,00%	0,22%	0,07%
Spotřeba materiálu a energie	52,00%	52,13%	52,26%	52,06%	54,33%	54,73%
Služby	5,46%	5,68%	6,27%	6,22%	7,45%	7,56%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1,86%	0,47%	0,48%	0,02%	-1,38%	-1,15%
Aktivace	-0,06%	-0,29%	-0,08%	-0,06%	-0,12%	0,00%
Osobní náklady	4,71%	4,40%	4,14%	4,62%	5,11%	4,89%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	2,40%	1,97%	1,66%	1,70%	1,87%	1,97%
Ostatní provozní výnosy	32,04%	32,22%	30,82%	30,77%	28,91%	28,84%
Ostatní provozní náklady	32,89%	32,47%	31,64%	31,34%	29,04%	29,62%
Provozní výsledek hospodaření	0,82%	0,99%	2,89%	3,64%	3,25%	1,22%
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	2,39%	1,05%	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%
Prodané cenné papíry a podíly	0,88%	0,33%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%
Výnosy z DFM - podíly	0,07%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,12%
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0,03%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,02%	0,03%	0,04%	0,03%	0,06%	0,07%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,60%	0,42%	0,30%	0,20%	0,23%	0,16%
Ostatní finanční výnosy	1,07%	1,01%	0,49%	0,36%	0,10%	0,91%
Ostatní finanční náklady	1,15%	1,54%	0,68%	0,60%	0,28%	1,21%
Finanční výsledek hospodaření	0,89%	-0,11%	-0,37%	-0,34%	-0,27%	-0,27%
Výsledek hospodaření před zdaněním	1,70%	0,88%	2,52%	3,30%	2,98%	0,95%
Daň z příjmů	-0,04%	0,10%	0,31%	0,63%	0,52%	0,17%
Výsledek hospodaření po zdanění	1,74%	0,78%	2,21%	2,67%	2,46%	0,78%
Čistý obrat za účetní období	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

⁽¹⁾ The vertical analysis of profit and loss account.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Tabulka 16 znázorňuje vertikální analýzu výkazu zisku a ztráty. Můžeme vidět z kolika procent se jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty podílejí na celkové hodnotě čistého obrátu za účetní období společnosti SILON s.r.o. Z výnosů se na čistém obrátu nejvíce podílí tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Z nákladů se na čistém obrátu nejvíce podílí spotřeba materiálu a energie

Graf 7: Vývoj výsledku hospodaření v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ The evolution of operating results in 2012 – 2017.

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

V grafu 7 můžeme vidět vývoj výsledku hospodaření v letech 2012 – 2017. Razantnější změny představuje provozní výsledek hospodaření. Od roku 2013 můžeme vidět jeho skokový nárůst, který se v roce 2015 zastavil a s podobným trendem do roku 2017 klesal.

4.5 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

4.5.1 Ukazatele zadluženosti

Z analýzy zadluženosti jsem si vybrala ukazatel celkové zadluženosti, který jsem použila k analýze stávajícího stavu účetních výkazů podniku SILON s.r.o.

Tabulka 17: Výsledky ukazatele celkové zadluženosti ⁽¹⁾

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ukazatel celkové zadluženosti	68,07%	63,08%	52,78%	50,23%	45,93%	50,22%
Odvětvový průměr	50,40%	53,29%	55,19%	47,14%	45,55%	38,74%

⁽¹⁾ The results of overall indebtedness indicator.

Zdroj: Justice.cz, MPO, vlastní zpracování

Za doporučenou hodnotu tohoto ukazatele se považuje 30 % – 60 %. V doporučeném limitu se nepohyboval ukazatel zadluženosti pouze v letech 2012 a 2013, kdy překračoval 60 %. Vyšší hodnota tohoto ukazatele, představuje vyšší riziko věřitelů. Od roku 2014 se ukazatel postupně snižoval, což je žádoucí. Snížení ukazatele zadluženosti způsobil pokles hodnoty cizích zdrojů. V roce 2017 si však můžeme všimnout, že ukazatel zadluženosti opět rostl, ale stále se pohyboval v doporučeném limitu do 60 %. Největší podíl na celkové zadluženosti mají krátkodobé závazky, konkrétně závazky z obchodních vztahů.

Ve srovnání s odvětvovým průměrem se podnik SILON s.r.o. nejvíce odchyloval v roce 2012, 2013 a 2017. Přičemž největší odchylení bylo v roce 2012 a odchylka činila téměř 18 %. V ostatních letech byl vývoj zadluženosti obdobný. Nejmenší rozdíl byl v roce 2016, kdy byla odchylka od odvětvového průměru pouhých 0,38 %.

4.5.2 Ukazatele likvidity

Pomocí analýzy likvidity jsem zhodnotila běžnou likviditu, pohotovou likviditu a okamžitou likviditu. Údaje jsem použila k analýze stávajícího stavu účetních výkazů podniku SILON s.r.o.

Tabulka 18: Výsledky ukazatele likvidity ⁽¹⁾

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Běžná likvidita	0,9561	1,0002	1,2402	1,3166	1,4442	1,2951
Běžná likvidita – odvětvový průměr	1,2831	1,3423	1,2636	1,5009	1,4436	1,5988
Pohotová likvidita	0,4560	0,4989	0,6317	0,6368	0,7074	0,6535
Pohotová likvidita – odvětvový průměr	0,8703	0,9052	0,8454	0,9994	0,9713	1,0715
Okamžitá likvidita	0,1103	0,1897	0,2136	0,2149	0,1688	0,1524
Okamžitá likvidita – odvětvový průměr	0,2220	0,1702	0,1416	0,2633	0,2745	0,3444

⁽¹⁾ *The results of liquidity indicator.*

Zdroj: Justice.cz, MPO, vlastní zpracování

Běžná likvidita nám vyjadřuje, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Doporučená hodnota by měla být vyšší než 1,5. V tabulce 18 vidíme, že podnik dosahoval nižší likvidity, než jsou doporučené hodnoty. Nižší hodnoty ukazují na to, že krátkodobé závazky není možné z oběžných aktiv uhradit a je nutné je uhradit z dlouhodobých zdrojů. Nejhorší hodnoty běžné likvidity vykazoval rok 2012 a 2013. Rok 2016 by se dal považovat za akceptovatelný. V roce 2016 byla 1 Kč krátkodobých závazků kryta

1,44 Kč. V tomto roce podnik SILON s.r.o. vykazoval nejnižší hodnotu krátkodobých závazků.

Pohotová likvidita by měla být vyšší než 1. I zde podnik dosahoval nižší likvidity. Výrazně nižší hodnota pohotové likvidity oproti běžné likviditě poukazuje na nadměrnou hodnotu zásob v podniku.

Okamžitá likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit právě splatné závazky. Doporučená hodnota by měla být alespoň 0,2. Za přijatelné roky z výsledků okamžité likvidity můžeme považovat rok 2014 a 2015, kdy hodnota přesahovala hodnotu 0,2.

Likvidita se vyvíjela podobně jako v odvětví, avšak odvětvový průměr se více přibližuje doporučeným hodnotám. Největší rozdíly byly v pohotové likviditě a nejmenší odchýlení bylo u okamžité likvidity.

4.5.3 Ukazatele rentability

Pomocí analýzy rentability jsem zhodnotila rentabilitu celkového kapitálu, rentabilitu vlastního kapitálu, rentabilitu dlouhodobých zdrojů a rentabilitu tržeb. Údaje jsem použila k analýze stávajícího stavu účetních výkazů podniku SILON s.r.o.

Tabulka 19: Výsledky ukazatele rentability ⁽¹⁾

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ROA	6,88%	4,30%	10,67%	11,87%	10,13%	3,36%
ROA – odvětvový průměr	7,09%	4,23%	9,40%	14,67%	14,82%	17,33%
ROE	16,36%	7,01%	17,74%	18,21%	14,31%	4,74%
ROE – odvětvový průměr	11,44%	4,46%	15,51%	22,02%	21,67%	21,29%
ROCE	15,64%	8,52%	17,45%	16,59%	13,28%	4,97%
ROCE – odvětvový průměr	5,46%	3,92%	6,42%	19,80%	18,87%	19,85%
ROS	2,70%	1,19%	3,23%	3,88%	3,47%	1,11%
ROS – odvětvový průměr	4,35%	1,62%	4,95%	9,11%	9,78%	11,87%

⁽¹⁾ The results of profitability indicator.

Zdroj: Justice.cz, MPO, vlastní zpracování

Rentabilita aktiv vyjadřuje, jaká část zisku byla získána z investovaného kapitálu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele jsou příznivější pro hodnocení rentability firmy. Vývoj rentability aktiv nemá stabilní vývoj a vyvíjí se různorodě. V tabulce 19 vidíme, že v roce 2015 podnik dosahoval nejlepší hodnoty rentability aktiv ve výši 11,87 %. Tato hodnota vyjadřuje, že z 1 Kč celkového kapitálu plyne zisk 0,1187 Kč. Nejhorší hodnoty podnik vykazoval v roce 2017, kdy na korunu aktiv připadalo 3,36 % a hodnota klesla o 6,77 %

oproti roku 2016. Snížení hodnoty způsobilo především snížení výsledku hospodaření před zdaněním a úroky.

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu, tedy jak společnost hospodaří s vlastními prostředky. Rentabilita vlastního kapitálu se kromě roku 2012 vyvíjela podobným způsobem jako rentabilita aktiv. Nejvyšší hodnota ve výši 18,21 % byla dosažena v roce 2015. Tato hodnota vyjadřuje, že 0,1821 Kč zisku připadá na 1 Kč investované do podniku jeho vlastníky. V roce 2015 firma generovala i nejvyšší hodnotu čistého zisku. Nejnižší hodnota byla v roce 2017, kdy na korunu vlastního kapitálu připadalo pouze 4,74 % čistého zisku.

Rentabilita dlouhodobých zdrojů vyjadřuje výnosnost dlouhodobého investovaného kapitálu. Nejvyšší hodnota byla zjištěna v roce 2014, kdy výše rentability dlouhodobého investovaného kapitálu je 17,45 %. Nejnižší hodnota byla v roce 2017 ve výši 4,97 %.

Rentabilita tržeb nám vyjadřuje, kolik korun zisku připadá na jednu korunu tržeb. Nejvyšší hodnota byla zjištěna v roce 2015, kdy na korunu tržeb připadalo 3,88 % zisku. Naopak nejnižší hodnoty ve výši 1,11 % bylo dosaženo v roce 2017. V tomto roce podnik SILON s.r.o. vykazoval nejvyšší hodnotu tržeb, avšak současně generoval velmi nízký čistý zisk.

Jak můžeme vidět, tak se rentability vyvíjí velmi podobným trendem. Nejlepší hodnoty jsou v letech 2014, 2015 a 2016, kdy podnik SILON s.r.o. generoval nejvyšší zisky. V roce 2017 se hodnoty rentabilit skokově snížily. Příčinou je trojnásobné snížení zisku oproti roku 2016.

Ve srovnání s odvětvovým průměrem můžeme vidět, že první tři roky se ukazatele ROA, ROE a ROS vyvíjely podobně. Od roku 2015 se odchýlení začalo zvětšovat a rentability v podniku SILON s.r.o. rostly pomaleji než v odvětví. V roce 2017 je odchýlení nejvýraznější, přičemž hodnoty v odvětví jsou mnohonásobně vyšší. Ukazatel ROCE se v roce 2012 a 2014 vychyluje více než ostatní rentability, kdy hodnoty jsou vyšší než v odvětví.

4.5.4 Ukazatele aktivity

Pomocí analýzy aktiv jsem zhodnotila dobu obratu zásob a dobu obratu pohledávek. Údaje jsem použila k analýze stávajícího stavu účetních výkazů podniku SILON s.r.o.

Tabulka 20: Výsledky ukazatele aktivity ⁽¹⁾

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Doba obratu zásob	50,5937	43,5361	35,0651	38,5712	40,8004	43,7061
Doba obratu zásob – odvětvový průměr	49,2460	52,3564	48,9381	52,2268	51,6311	57,3324
Doba obratu pohledávek	22,6407	19,6864	17,3569	17,9767	22,2434	23,2237
Doba obratu závazků	63,3444	54,8307	43,9771	41,3790	37,9670	50,0457

⁽¹⁾ *The results of activity indicator.*

Zdroj: Justice.cz, MPO, vlastní zpracování

Doba obratu zásob nám udává průměrný počet dnů, po které jsou zásoby vázány v podniku. Pro situaci v podniku je příznivé, aby se doba obratu zásob snižovala. V tabulce 20 vidíme, že do roku 2014 se ukazatel doby obratu zásob snižoval, což je pro podnik příhodné. Od roku 2015 se ukazatel doby obratu zásob nepatrně zvyšoval. V roce 2014, kdy byla vykázána nejmenší hodnota doby obratu zásob, byly zásoby v podniku vázány 35 dnů.

Doba obratu zásob v podniku SILON s.r.o. se vyvíjela příznivějším trendem než v odvětví. Kromě prvního roku byla doba obratu zásob v podniku SILON s.r.o. nižší ve srovnání s odvětvovým průměrem. V letech 2014, 2015 a 2017 byla doba obratu zásob nižší o 13 dnů.

Doba obratu pohledávek nám udává počet dnů, po které jsou pohledávky převedeny na peníze. Pro podnik je výhodné, aby doba obratu pohledávek byla co nejkratší. Nejlepší hodnoty doby obratu pohledávek vychází v roce 2013, 2014 a 2015. Tyto roky podnik SILON s.r.o. inkasoval své pohledávky za dobu kratší, než je 20 dnů. Běžná platební podmínka podniku SILON s.r.o. je 30 dnů. Z toho vyplývá, že obchodní partneři platí faktury včas a dodržují obchodně-úvěrové politiky.

Doba obratu závazků nám udává počet dnů, po které jsou závazky firmy spláceny. Pro podnik je výhodné, aby doba obratu závazků byla delší než doba obratu pohledávek pro zachování finanční rovnováhy ve firmě. Podle tabulky 20 byla doba obratu závazků v každém roce delší než doba obratu pohledávek. Doba obratu závazků by však neměla být velmi dlouhá, aby neodradila potencionální věřitele. V letech 2014, 2015 a 2016 podnik SILON s.r.o. splatil své závazky v průměru za 41 dnů po jejich vzniku. Jak už předchozí ukazatele finanční analýzy naznačují, tyto roky se podniku SILON s.r.o. dařilo lépe, a proto firma platila své závazky rychleji než v ostatních letech. V letech 2012, 2013 a 2017 podnik SILON s.r.o. splatil své závazky v průměru za 56 dnů po jejich vzniku.

4.6 BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELY

4.6.1 Index bonity

Patří mezi bonitní modely a podává informace o finančním zdraví podniku.

Tabulka 21: Výsledky indexu bonity ⁽¹⁾

	Váha	2012	2013	2014	2015	2016	2017
x1	1,5	-0,00337	0,05438	-0,03557	0,00198	-0,03747	0,01659
x2	0,08	1,46905	1,58537	1,89458	1,99070	2,17744	1,99115
x3	10	0,05093	0,02906	0,09533	0,11200	0,09391	0,02879
x4	5	0,02728	0,01335	0,03660	0,04803	0,04317	0,01374
x5	0,3	0,14506	0,12067	0,09686	0,10721	0,11616	0,12356
x6	0,1	1,86702	2,17748	2,60493	2,33197	2,17531	2,09524
Index bonity		0,98838	0,81970	1,52403	1,78771	1,52533	0,78740
vyhodnocení		Určité problémy	Určité problémy	Dobrá	Dobrá	Dobrá	Určité problémy

⁽¹⁾ *The results of creditworthy indicator.*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Na základě dat z účetních výkazů jsem provedla index bonity pro predikci bonity podniku. Zhodnotila jsem bonitu podniku za posledních 6 let. Dle vypočtených výsledků nemůžeme společnost SILON s.r.o. považovat za příliš bonitní. U jednotlivých výpočtů ukazatelů, můžeme vidět, že ukazatele nejsou v čase stabilní. Nejvyšší váha je přiřkládána ukazateli x3, který se vypočítá jako podíl zisku před zdaněním a celkových aktiv. Index bonity jsem použila především z toho důvodu, že zahrnuje nejhodnotnější položky účetních výkazů. Další výhodou tohoto ukazatele je, že výpočet bývá rychlý a bezproblémový.

V tabulce 21 je vidět vývoj bonity podniku za posledních 6 let na základě vypočtených dat. Jak můžeme vidět, tak od roku 2013 se začala ekonomická situace podniku SILON s.r.o. zlepšovat. Důvodem zlepšení ekonomické situace podniku může být i příznivá rostoucí ekonomická situace na trhu. Od roku 2015 se ovšem ekonomická situace podniku SILON s.r.o. začala zhoršovat a v roce 2017 nám model identifikuje určité problémy.

4.6.2 Altmanův model (Z - score)

Patří mezi bankrotní modely a podává informace o tom, zda bude podnik ohrožen bankrotem.

Tabulka 22: Výsledky Altmanova modelu (Z-score) ⁽¹⁾

	Váha	2012	2013	2014	2015	2016	2017
A	0,717	-0,02379	0,00012	0,09960	0,11643	0,15235	0,11907
B	0,847	0,00000	0,00164	0,02255	0,07233	0,13729	0,17902
C	3,107	0,06882	0,04297	0,10675	0,11872	0,10127	0,03358
D	0,420	0,46799	0,58459	0,89445	0,99070	1,17744	0,99115
E	0,998	1,92761	2,17319	2,59054	2,33356	2,22991	2,13211
Z-score		2,31708	2,54937	3,38320	3,25858	3,26013	2,88546
Vyhodnocení		Šedá zóna	Šedá zóna	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace	Uspokojivá finanční situace	Šedá zóna

⁽¹⁾ *The results of Altman's model (Z-score).*

Zdroj: Justice.cz, vlastní zpracování

Na základě dat z účetních výkazů jsem provedla Altmanův model (Z-score) pro predikci bankrotu podniku. Zhodnotila jsem ohrožení podniku bankrotem za posledních 6 let. I u tohoto modelu můžeme vidět, že u jednotlivých výpočtů ukazatelů, nejsou ukazatele v čase stabilní. Nejvyšší váha je přikládána ukazateli C, který se vypočítá jako podíl zisku před zdaněním a úroky a celkových aktiv. Altmanův model jsem použila pro jednoduchost jeho výpočtu a proto, že je považován za nejlepší a neefektivnější prostředek k odhalení nepřiměřených úvěrových rizik.

V tabulce 22 můžeme vidět vývoj ohrožení podniku bankrotem za posledních 6 let na základě vypočtených dat. První dva roky se podnik nachází v „šedé zóně“. Jak můžeme vidět, tak od roku 2012 se ekonomická situace podniku SILON s.r.o. zlepšovala, až se v roce 2014 dostala se do pozice „uspokojivá finanční situace“. Od roku 2014 se ovšem ekonomická situace podniku SILON s.r.o. začala zhoršovat a v roce 2017 se nám model opět dostal do „šedé zóny“. Vývoj modelu Z-score a indexu bonity se vyvíjí podobným trendem.

4.7 ZHODNOCENÍ VÝSLEDKŮ

V následující části diplomové práce bude zhodnoceno zpracování účetní uzávěrky a následné sestavení účetní závěrky. Dále budou zhodnoceny výsledky finanční analýzy vybraného podniku, kde budou vyhodnoceny určité závěry o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku a bude analyzován dosavadní vývoj podniku.

Použité účetní metody a postupy k uzavření účetnictví společnosti SILON s.r.o. se jeví být správné a přiměřené. Jedinou neefektivností je, že účetní jednotka si zvolila hranici pro zařazení dlouhodobého hmotného majetku ve výši pořizovací ceny, která je

vyšší než 5 000 Kč. Taková hranice je náročná na evidenci, kvůli vytváření karty majetku ke každému „drobnému“ majetku.

4.7.1 Horizontální a vertikální analýza

Horizontální a vertikální analýza poukázala na změny ve struktuře majetku a kapitálu.

Výsledky horizontální analýzy

Aktiva a pasiva do roku 2014 klesala, poté začala růst. Za celé sledované období vzrostla o 183 564 tis. Kč. Nejvyšší nárůst aktiv byl v roce 2015, na čemž se nejvíce podílel dlouhodobý finanční majetek (konkrétně půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv), jehož absolutní změna činila 119 375 tis. Kč. V roce 2017 byl zaznamenán nejvyšší nárůst oběžných aktiv. Zvýšení bylo způsobené díky vysokému nárůstu zásob (konkrétně výroby) ve výši 51 667 tis. Kč a krátkodobých pohledávek (konkrétně daňové pohledávky za státem) ve výši 62 578 tis. Kč. Dlouhodobý majetek se vyvíjel skokově a oběžná aktiva byla ve znamení pozvolného růstu.

V roce 2013 klesly dlouhodobé pohledávky o 76 %. Důsledkem vysokého poklesu dlouhodobých pohledávek je částečné odepsání nedobytných pohledávek v roce 2013. V roce 2013 byl též zaznamenán vysoký propad dlouhodobého nehmotného majetku ve výši 22 % z důvodu vyřazení již nepoužívaného nehmotného majetku (ocenitelných práv). V roce 2015 vzrostl dlouhodobý hmotný majetek o 8 %, což je výsledkem investice do nového stroje na zpracování vláken.

Vlastní kapitál rostl pozvolným trendem. Za sledované období vlastní kapitál vzrostl o 402 515 tis. Kč. Nejvyšší nárůst pasiv byl v roce 2015 v položkách vlastního kapitálu, na čemž se nejvíce podílel výsledek hospodaření minulých let, jehož absolutní změna činila 98 428 tis. Kč. V roce 2014 byla nejvyšší absolutní změna cizích zdrojů, kdy došlo k vysokému poklesu závazků ve výši 270 932 tis. Kč.

V roce 2013 klesly závazky o 15 %. Pokles závazků byl spojen s mnohem lepším řízením zásob a významným snížením pracovního kapitálu, který byl poté použit ke snižování dluhu. V roce 2014 klesly závazky o 27 %. Vysoký pokles závazků souvisel s poklesem cen surovin, díky čemuž mohl podnik SILON s.r.o. snadněji splácet závazky. Ke snížení dluhu v roce 2014 posloužily také akumulované zisky a zlepšená likvidita.

V roce 2014 vzrostly rezervy o 320 %. Nejvyšší podíl na tom měla rezerva na daň z příjmu a rezerva na provize, které byly v roce 2014 vytvořeny na vysoké částky.

Čistý obrat podniku SILON s.r.o. pozvolně roste a za celé sledované období je jeho celkový nárůst 646 554 tis. Kč. V roce 2014 byl zaznamenán nejvyšší nárůst čistého obratu, na čemž se nejvíce podílely tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, jejichž absolutní změna činila 361 781 tis. Kč. V roce 2014 byla též zaznamenána vysoká absolutní změna spotřeby materiálu a energie ve výši 168 056 tis. Kč, což souvisí s výší produkce a vyššími tržbami v roce 2014. Finanční výsledek hospodaření byl kromě roku 2012 ve ztrátě. Provozní výsledek hospodaření od roku 2013 skokově rostl. V roce 2015 se ovšem jeho růst zastavil a začal klesat. Výsledek hospodaření před zdaněním klesl o 33 151 tis. Kč za sledované období.

Rok 2014 byl pro podnik SILON s.r.o. velmi příznivý. V tomto roce byla zaznamenána nejvyšší relativní změna tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Bylo to způsobené díky rozšířeným výrobním kapacitám a velmi stabilním rámcovým podmínkám. V roce 2014 byla také největší relativní změna ve výsledku hospodaření. Rok 2015 byl též příznivý, ale kvůli poklesu prodejních cen, který byl reakcí na propad cen surovin, tržby ani zisk nevzrostly o tolik procent jako předchozí rok.

Na základě horizontální analýzy bylo zjištěno, že s růstem tržeb a výsledku hospodaření klesaly závazky podniku SILON s.r.o. a rostl výsledek hospodaření minulých let. Díky sledovanému vývoji ukazatelů rozvahy a výsledovky v čase můžeme považovat roky 2014 – 2016 za příznivé. Poslední sledovaný rok bylo zaznamenáno zhoršení situace podniku. Došlo k razantnímu snížení zisku a k vysokému navýšení závazků. Tržby sice pořád rostly, ale s nimi rostly i náklady. Pro detailnější rozbor hospodářské situace podniku a ověření správné předpovědi příznivých a ohrožujících let podniku SILON s.r.o. byl proveden bonitní a bankrotní model.

Výsledky vertikální analýzy

Na základě vertikální analýzy bylo zjištěno, že na dlouhodobém majetku se nejvíce podílí dlouhodobý hmotný majetek. Z oběžných aktiv mají nejvyšší procentuální zastoupení zásoby (konkrétně výrobky). Struktura oběžných aktiv a dlouhodobého majetku je poměrně vyrovnaná. Na vlastním kapitálu se nejvíce podílí ážio a kapitálové fondy. Z cizích zdrojů mají nejvyšší procentuální zastoupení závazky (převážně krátkodobé závazky). Z hlediska struktury pasiv nejdříve cizí zdroje značně převyšují

vlastní kapitál. Ovšem struktura cizího a vlastního kapitálu se postupně vyrovnává. V jediném roce 2016 vlastní kapitál převyšuje cizí kapitál. Z výnosů se na čistém obratu nejvíce podílí tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Z nákladů se na čistém obratu nejvíce podílí spotřeba materiálu a energie.

Na základě vertikální analýzy bylo odhaleno, že v pasivech tvořily vysokou hodnotu krátkodobé závazky. Z důvodu zjištění možné neefektivnosti při řízení závazků byla provedena poměrová analýza.

4.7.2 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů posloužila k vyhodnocení možné neefektivnosti v oblasti rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity.

Hodnocení ukazatelů zadluženosti

Ukazatel celkové zadluženosti se v průměru pohybuje kolem 55,05 %. Za doporučené hodnoty se považuje 30 % - 60 %. Ve srovnání s odvětvím, které se v průměru pohybuje kolem 48,39 %, vykazuje podnik SILON s.r.o. vyšší hodnoty. Vyšší hodnoty ukazatele zadluženosti představují vyšší riziko věřitelů. Nejmenší odchýlení oproti odvětví bylo v letech 2014, 2015 a 2016. Hodnota celkové zadluženosti podniku SILON s.r.o. značí, že zprvu většinu svého majetku financuje z cizího kapitálu, ale postupně se využití cizího kapitálu snižuje.

Hodnocení ukazatelů likvidity

Ukazatel běžné likvidity v průměru dosahoval hodnot kolem 1,2. Doporučená hodnota by měla být vyšší než 1,5. Odvětví vykazovalo v průměru hodnotu kolem 1,4. Podnik SILON s.r.o. tedy vykazuje nižší hodnoty. Nižší hodnoty znamenají, že krátkodobé závazky není možné z oběžných aktiv uhradit a je nutné je uhradit z dlouhodobých zdrojů. Nejhorší (nejnižší) hodnoty vykazoval rok 2012 a 2013, kdy měl podnik nejvyšší hodnotu krátkodobých závazků.

Pohotová likvidita dosahovala v průměru hodnoty 0,6. Doporučená hodnota by měla být vyšší než 1. Odvětví vykazovalo v průměru hodnotu kolem 0,9. Podnik SILON s.r.o. má výrazně nižší hodnoty. V porovnání s běžnou likviditou dosahuje pohotová likvidita výrazně nižších hodnot, což poukazuje na nadměrnou hodnotu zásob v podniku.

Okamžitá likvidita dosahovala v průměru hodnot kolem 0,18. Doporučená hodnota by měla být alespoň 0,2. Odvětví vykazovalo v průměru hodnotu kolem 0,24. Podnik

SILON s.r.o. měl nejlepší hodnoty v letech 2014 a 2015, kdy hodnoty okamžité likvidity byly vyšší než 0,2.

Celkově podnik spíše není likvidní, protože dosahuje nižších hodnot, než jsou doporučené hodnoty. Odvětvový průměr se více přibližuje doporučeným hodnotám.

Hodnocení ukazatelů rentability

Rentabilita aktiv se v průměru pohybuje kolem 7,87 % a odvětví dosahovalo v průměru 11,26 %. Rentabilita vlastního kapitálu se v průměru pohybuje kolem 13,06 % a odvětví dosahovalo v průměru 16,06 %. Rentabilita dlouhodobých zdrojů se v průměru pohybuje kolem 12,74 % a odvětví dosahovalo v průměru 12,39 %. Rentabilita tržeb se v průměru pohybuje kolem 2,60 % a odvětví dosahovalo v průměru 6,95 %. Vyšší hodnoty jsou příznivější pro hodnocení rentability firmy.

Nejlepších hodnot dosahovala rentabilita podniku SILON s.r.o. v letech 2014, 2015 a 2016, kdy hospodaření podniku bylo efektivní. V těchto letech podnik generoval nejvyšší zisky za sledované období. Příčinou vysokého poklesu rentabilit v roce 2017 je trojnásobné snížení zisku oproti roku 2016.

Ve srovnání s odvětvovým průměrem se zprvu ukazatele ROA, ROE a ROS vyvíjely podobně. Od roku 2015 se odchýlení začalo zvětšovat a rentability v podniku SILON s.r.o. rostly pomaleji než v odvětví. V roce 2017 je odchýlení nejvýraznější, přičemž hodnoty v odvětví jsou mnohonásobně vyšší. Ukazatel ROCE se v roce 2012 a 2014 vychyluje více než ostatní rentability, kdy hodnoty jsou vyšší než v odvětví.

Hodnocení ukazatelů aktivity

V průměru byly zásoby v podniku vázány 42 dnů. Odvětví dosahovalo v průměru 52 dnů. Doba obratu zásob se v podniku SILON s.r.o. vyvíjela příznivějším trendem než v odvětví. Nejdříve se doba obratu zásob snižovala, což je pro podnik příhodné. Od roku 2015 se ukazatel doby obratu zásob nepatrně zvyšoval, což může poukázat na zhoršení řízení zásob.

Na základě ukazatele doby obratu pohledávek bylo zjištěno, že podnik SILON s.r.o. inkasoval své pohledávky v průměru za dobu 21 dnů. Běžná platební podmínka podniku SILON s.r.o. je 30 dnů. Z toho vyplývá, že obchodní partneři platí faktury včas, dodržují obchodně-úvěrové politiky a nedochází k nedostatku finančních prostředků z důvodu pozdního splácení pohledávek.

Na základě ukazatele doby obratu závazků bylo zjištěno, že podnik SILON s.r.o. splatil své závazky v průměru za 49 dnů po jejich vzniku. Doba obratu závazků je za celé sledované období vyšší než doba obratu pohledávek, což je dobré pro zachování finanční rovnováhy ve firmě. Doba obratu závazků by však neměla být velmi dlouhá, aby neodradila potencionální věřitele. Podnik tedy čerpá obchodní úvěr. Nákup na obchodní úvěr je pro podnik SILON s.r.o. výhodným způsobem financování. Avšak musí hlídat, aby v době splatnosti měl prostředky na zaplacení a byl dostatečně likvidní.

4.7.3 Bonitní a bankrotní model

Index bonity

Pro celkové zhodnocení podniku o jeho finančním zdraví byl použit Index bonity. Začátek sledovaného období vyhodnotil index bonity tak, že podnik SILON s.r.o. měl „určité problémy“. Od roku 2013 se však začala finanční situace podniku zlepšovat. Index bonity nám potvrdil, že roky 2014, 2015 a 2016 byly v dobré finanční situaci, tak jak již poukazovaly předchozí modely. Nejlepším rokem byl pro podnik SILON s.r.o. rok 2015, kdy hodnota indexu bonity dosahovala výše 1,8. Od roku 2015 se ovšem finanční situace podniku SILON s.r.o. začala zhoršovat a v roce 2017 nám model opět identifikuje „určité problémy“. Můžeme v tom vysledovat určitý trend, kdy se v podniku střídají období dobré a špatné finanční situace. Proto lze pro rok 2018 predikovat též „určité problémy“.

Altmanův model

Pro celkové zhodnocení podniku o jeho možnosti ohrožení bankrotem byl použit Altmanův model. Na základě výsledků bylo zjištěno, že Altmanův model a Index bonity se vyvíjí podobným trendem. Rok 2012 a 2013 se podnik SILON s.r.o. nacházel v „šedé zóně“, což je finančně neurčité pásmo. Od roku 2012 se finanční situace v podniku postupně zlepšuje a v letech 2014, 2015 a 2016 se dostala do pozice „uspokojivá finanční situace“. Od roku 2014 se ovšem finanční situace nepatrně zhoršuje a v roce 2017 se nám model opět dostal do „šedé zóny“.

5 ZÁVĚR

Účetní závěrka je důležitým, významným a vrcholovým dokumentem, kterým vrcholí účetní práce za celé účetní období. Pomocí účetních výkazů a provedením finanční analýzy se dají vyhodnotit určité závěry o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku a jsme schopni analyzovat dosavadní vývoj podniku.

Cílem diplomové práce je analýza stávajícího stavu účetních výkazů ve vybraném podniku, zhodnocení způsobů zpracování a analýza využití získaných dat pro řízení podniku.

K cíli nejdříve vedlo pečlivé nastudování literatury. Následně byla sepsána literární rešerše, kde byly vysvětleny postupy v účetní uzávěrce a následné vytvoření účetní závěrky. Dále byla objasněna finanční analýza, okrajově bylo vysvětleno manažerské účetnictví a jeho provázanost s finančním účetnictvím.

V praktické části byla nejprve popsána společnost SILON s.r.o., která byla analyzována v průběhu zpracování praktické části této diplomové práce. Následně byly představeny uzávěrkové operace, které provádí společnost SILON s.r.o. ke konci roku a bylo znázorněno uzavření účetních knih pomocí syntetických účtů 702 – Konečný účet rozvázný a 710 – Účet zisků a ztrát. V návaznosti na účet 710 byly vytvořeny jednotlivé stupně výsledku hospodaření v roce 2017.

Výsledná účetní závěrka byla zhodnocena pomocí analýzy absolutních ukazatelů, analýzy poměrových ukazatelů a také byl použit bankrotní a bonitní model. Výsledky z analýzy poměrových ukazatelů byly následně porovnány s doporučenými hodnotami a s hodnotou v odvětví. Na základě toho byly zhodnoceny výsledky, ze kterých vyplývá dosavadní vývoj a hospodářská situace podniku.

Postupy k uzavření účetnictví na konci roku, které byly provedeny podnikem SILON s.r.o., se jeví jako správné a přiměřené. Byla dodržena správnost bilanční rovnice.

Na základě provedené finanční analýzy bylo zjištěno, že finanční situace podniku SILON s.r.o. se zdá býti uspokojivá. Při bližším zkoumání bylo však odhaleno pár nedostatků, jejichž odstranění by mohlo vést k zefektivnění finančního řízení.

Horizontální analýza odhalila, že nejvyšší nárůst obrátu a zisku byl v roce 2014. Tak vysoké zisky si však společnost SILON s.r.o. dokázala udržet pouze následující dva roky. V roce 2017 došlo k razantnímu propadu zisku a navýšení krátkodobých závazků

za stálého zvyšování tržeb a současně i nákladů. Snížení zisku je tedy především způsobené růstem nákladů, které rostou rychleji než samotné tržby. Podnik SILON s.r.o. by si měl vyjednat lepší obchodní podmínky s dodavateli a usilovat o snížení provozních nákladů. Dále by bylo efektivní provést přepočítání kalkulací a ověřit, zda jsou prodejní ceny dostatečně vysoké a převyšují náklady na jeden výrobek. Podnik SILON s.r.o. by tedy měl usilovat o udržení zisku na úrovni roku 2015, kdy dosahoval nejvyššího výsledku hospodaření za celé sledované období. Dosažení vyššího zisku by zapůsobilo příznivě i na rentabilitu podniku, která v posledním roce vykazuje velmi nízké hodnoty.

Na základě vertikální analýzy bylo odhaleno, že podnik SILON s.r.o. má na konci sledovaného období téměř vyrovnanou strukturu cizích a vlastních zdrojů. A v roce 2016 vlastní kapitál dokonce převyšuje cizí zdroje. Cizí zdroje jsou však pro podniky mnohem výhodnější než vlastní kapitál. Podnik SILON s.r.o. by proto mohl uvažovat o dlouhodobém úvěru s přijatelnými podmínkami. Úvěr by sloužil na investici do výzkumu zabývající se hledáním levnější alternativy prvotních nákladů na materiál, ze kterého vyrábí své produkty. Vedlo by to ke zlepšení rentability vlastního kapitálu, která je na konci sledovaného období velice nízká. Současně však musí působit pozitivně finanční páka, tudíž rentabilita aktiv musí být větší než sazba nákladových úroků.

Na základě poměrové analýzy bylo odhaleno, že podnik SILON s.r.o. není příliš likvidní a mohlo by v budoucnu dojít k platební neschopnosti. Podnik byl ve značné výhodě, protože po celé sledované období čerpal obchodní úvěr od svých dodavatelů. Kdyby se situace obrátila, mohl by se podnik dostat do vážných problémů. Podnik by tedy měl svou platební situaci zlepšit. Riziko nízké likvidity ovšem snižuje fakt, že podnik SILON s.r.o. řeší své problémy s nedostatkem financí pomocí cash poolingů v rámci svého koncernu.

Index bonity i Altmanův model vykazovaly shodné výsledky za celé sledované období. Rok 2012, 2013 a 2017 byl podnik SILON s.r.o. v horší finanční situaci a Index bonity předvídal určité finanční problémy. Rok 2014, 2015 a 2016 byl podnik v dobré finanční situaci. Podobné výsledky vykazovala i poměrová analýza, kdy v letech 2014, 2015 a 2016 se vypočtené hodnoty ukazatelů více přibližovaly doporučeným hodnotám nebo hodnotám v odvětví.

6 SUMMARY

The goal of this thesis is analysis of the existing situation of accounting statements in chosen enterprise, evaluation of processing and analysis of data usage for enterprise management.

First of all, the literary research is written where accounting statement procedures are explained and subsequently establishing of closing of accounts is explained. Furthermore, financial analysis is clarified, management accounting and its interconnectedness with financial accounting is explained. The closure of accounts is important, significant and apical document which culminates accounting work of all accounting period.

In the second part the company SILON s.r.o. which is chosen for the second part of this thesis is described. The description of the company serves for better understanding of its creation, functioning of the company and its activities.

Subsequently the closure operations which SILON s.r.o. performs by the end of the year are introduced and closure of the accounting books is depicted. Final closing of the accounts is evaluated via analysis of the absolute ratios, analysis of the ratio indicators and bankrupt and creditworthy model is also used. Evaluation is processed via tables that are subsequently commented.

It was discovered based on financial analysis that company SILON s.r.o. should strive to maintain profit of the year 2015. SILON s.r.o should negotiate better trading conditions with providers for the purpose of lowering operating costs and furthermore make conversion of calculations and verify if the sales prices are high enough. Corporation SILON s.r.o. should also consider long-term credit on investments in research dealing with the cheaper alternatives of finding initial costs of material used on their products.

I believe that my suggestions will be received and will serve for better financial management of the corporation.

Key words: financial statements, closing of accounts, face of financial statements, analysis of financial indicators

JEL Classification: M41 Accounting

7 REFERENCE

- Dušek, J. (2011). *Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech snadno a rychle*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Eschenbach, R., & kol. (2004). *Controlling*. Praha: ASPI Publishing, s. r. o.
- Eschenbach, R., & Siller, H. (2009). *Profesionální controlling - koncepce a nástroje*. Praha: Wolters Kluwer ČR, a. s. .
- Fibírová, J. (2001). *Reporting - moderní metoda hodnocení výkonnosti uvnitř firmy*. Praha: GRADA Publishing, spol. s r. o.
- Fibírová, J., & Šoljaková, L. (2010). *Reporting*. Praha: GRADA Publishing, a.s.
- Fibírová, J., Šoljaková, L., & Wagner, J. (2011). *Manažerské účetnictví - nástroje a metody*. Praha: Wolters Kluwer ČR, a. s.
- Harrison, W. T., Horngren, C. T., & Thomas, C. W. (2015). *Financial Accounting*. USA: Pearson Education.
- Chalupa, R., Kadlec, J., Pilátová, J., Procházková, D., Sedlák, R., Skaláková, J., & Vlach, P. (2014). *Abeceda účetnictví pro podnikatele 2014*. Olomouc: ANAG, spol. s r.o.
- Knápková, A., Pavelková, D., Remeš, D., & Šteker, K. (2017). *Finanční analýza, Komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada Publishnig, a.s.
- Lazar, J. (2001). *Manažerské účetnictví kontrola a řízení nákladů v praxi*. Havlíčkův Brod: Grada Publishing, spol. s r. o. .
- Matějková, Z. (2017). *Lidské zdroje a jejich řízení ve vybrané organizaci*. České Budějovice: Jihočeská univerzita.
- Mikovcová, H. (2007). *Controlling v praxi*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o.
- Müllerová, L. (2013). *Auditing pro manažery aneb proč a jak se ověřuje účetní závěrka*. Praha: Wolters Kluwer ČR.
- Müllerová, L., & Šindelář, M. (2016). *Účetnictví, daně a audit v obchodních korporacích*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Müllerová, L., Králíček, V., & kol. (2014). *Auditing*. Praha: Vysoká škola ekonomická v Praze, Nakladatelství Oeconomica.

- Publishing, K. (2016). *ACCA Paper F1 and FIA Diploma in Accounting and Business*. Great Britain: Kaplan Financial Limited.
- Růčková, P. (2015). *Finanční analýza, metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Ryneš, P. (2009). *CASH FLOW v účetní závěrce*. Ostrava: ANAG, spol. s r.o.
- Ryneš, P. (2016). *Podvojný účetnictví a účetní závěrka*. Olomouc: ANAG, spol. s r. o.
- Sedláček, J. (2009). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, a.s.
- Sedláček, J. (2010). *CASH FLOW*. Brno: Computer Press.
- Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, a. s.
- Skaláková, J., & kol. (2016). *Podvojný účetnictví 2016*. Praha: Grada Publishing, a.s.
- Sládková, E., & Strouhal, J. (2016). *Účetnictví - výkaznictví podle českých účetních předpisů*. Praha: INSTITUT CERTIFIKOVANÝCH ÚČETNÍCH, a.s.
- Sládková, E., Mrkvička, J., Šrámková, A., & Vašek, L. (2009). *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI, a.s., Institut svazu účetních, a. s.
- Strouhal, J. (2011). *Účetní závěrka*. Praha: Wolters Kluwer ČR, a. s.
- Strouhal, J., & kol. (2016). *Zveřejňování obchodních korporací*. Praha: Wolters Kluwer ČR.
- Strouhal, J., Bonaci, C. G., & Mustata, R. (2014). *International Accounting Practices*. Prague: University of Economics.

8 SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj vybraných aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	45
Graf 2: Vývoj absolutní změny aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	46
Graf 3: Procentuální struktura aktiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	48
Graf 4: Vývoj vybraných pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	49
Graf 5: Vývoj absolutní změny pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	50
Graf 6: Procentuální struktura pasiv v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	52
Graf 7: Vývoj výsledku hospodaření v letech 2012 – 2017 ⁽¹⁾	57

9 SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Kategorie účetních jednotek ⁽¹⁾	13
Tabulka 2: Vyhodnocení situace podniku podle Indexu bonity ⁽¹⁾	33
Tabulka 3: Vyhodnocení situace podniku podle Altmanova modelu ⁽¹⁾	34
Tabulka 4: Rezervy v roce 2016 a 2017 ⁽¹⁾	39
Tabulka 5: Konečný účet rozvážný 702 ⁽¹⁾	41
Tabulka 6: Účet zisků a ztrát 710 ⁽¹⁾	43
Tabulka 7: Přehled výsledku hospodaření za rok 2017 ⁽¹⁾	44
Tabulka 8: Horizontální analýza aktiv – absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾	45
Tabulka 9: Horizontální analýza aktiv - relativní změna ⁽¹⁾	47
Tabulka 10: Vertikální analýza aktiv ⁽¹⁾	47
Tabulka 11: Horizontální analýza pasiv - absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾	49
Tabulka 12: Horizontální analýza pasiv - relativní změna ⁽¹⁾	51
Tabulka 13: Vertikální analýza pasiv ⁽¹⁾	52
Tabulka 14: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty - absolutní změna v tis. Kč ⁽¹⁾	54
Tabulka 15: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty - relativní změna ⁽¹⁾	55
Tabulka 16: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty ⁽¹⁾	56
Tabulka 17: Výsledky ukazatele celkové zadluženosti ⁽¹⁾	57
Tabulka 18: Výsledky ukazatele likvidity ⁽¹⁾	58
Tabulka 19: Výsledky ukazatele rentability ⁽¹⁾	59
Tabulka 20: Výsledky ukazatele aktivity ⁽¹⁾	61
Tabulka 21: Výsledky indexu bonity ⁽¹⁾	62
Tabulka 22: Výsledky Altmanova modelu (Z-score) ⁽¹⁾	63

10 SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

EBIT	Zisk před odečtením úroků a daní
EBT	Zisk před zdaněním
EAT	Zisk po zdanění
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
ROCE	Rentabilita dlouhodobých zdrojů

11 SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty v letech 2013 – 2017

SILON s.r.o.
Účetní závěrka
Rok končící 31.prosince 2013

Rozvaha

(tis. Kč)	Běžné účetní období		31.12.2013	31.12.2012
	Brutto	Korekce	Netto	Minulé účetní období Netto
AKTIVA				
AKTIVA CELKEM	3 069 704	-1 477 023	1 592 681	1 736 178
B. Dlouhodobý majetek	2 126 796	-1 420 220	706 576	792 807
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	295 004	-210 638	84 366	108 659
1. Software	19 334	-18 898	436	618
2. Ocenitelná práva	254 024	-191 740	62 284	81 203
3. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	21 646		21 646	26 838
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 717 204	-1 209 582	507 622	547 134
1. Pozemky	14 424		14 424	14 424
2. Stavby	353 673	-201 592	152 081	153 805
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 334 616	-1 007 990	326 626	366 278
4. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	114		114	114
5. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13 876		13 876	12 491
6. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	501		501	22
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	114 588		114 588	137 014
1. Podíly - ovládaná osoba	114 588		114 588	111 280
2. Podíly v účetních jednotkách pod podst. vlivem				24 142
3. Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatný vliv				1 592
C. Oběžná aktiva	891 679	-56 803	834 876	899 014
C.I. Zásoby	431 745	-13 265	418 480	470 224
1. Materiál	158 360	-8 753	149 607	182 244
2. Nedokončená výroba a polotovary	7 413	-41	7 372	19 523
3. Výrobky	265 967	-4 469	261 498	268 305
4. Zboží	5	-2	3	152
C.II. Dlouhodobé pohledávky	6 030		6 030	25 140
1. Jiné pohledávky	6 030		6 030	25 140
C.III. Krátkodobé pohledávky	295 529	-43 538	251 991	299 901
1. Pohledávky z obchodních vztahů	236 086	-42 867	193 219	221 064
2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládací osoba	6 500		6 500	
3. Stát - daňové pohledávky	46 025		46 025	49 925
4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 664	-671	5 993	272
5. Dohadné účty aktivní	254		254	
6. Jiné pohledávky				28 640
C.VI. Krátkodobý finanční majetek	158 375		158 375	103 749
1. Peníze	157		157	230
2. Účty v bankách	158 218		158 218	103 519
D.I. Časové rozlišení	51 229		51 229	44 357
1. Náklady příštích období	51 229		51 229	44 357

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	1 592 681	1 736 178
A. Vlastní kapitál	587 292	553 091
A.I. Základní kapitál	226 392	226 392
1. Základní kapitál	226 392	226 392
A.II. Kapitálové fondy	314 863	318 319
1. Ostatní kapitálové fondy	299 075	299 075
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	15 788	19 244
A.III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	2 241	2 274
1. Statutární a ostatní fondy	2 241	2 274
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	2 614	-84 354
1. Nerozdělený zisk minulých let	2 614	
2. Neuhrazená ztráta minulých let		-84 354
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního obd. /+ -/	41 182	90 460
1. Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	41 182	90 460
B. Cizí zdroje	1 004 614	1 181 836
B.I. Rezervy	14 057	17 416
1. Rezerva na daň z příjmů		644
2. Ostatní rezervy	14 057	16 772
B.II. Dlouhodobé závazky	53 523	47 320
1. Jiné závazky	1 290	836
2. Odložený daňový závazek	52 233	46 484
B.III. Krátkodobé závazky	630 862	708 943
1. Závazky z obchodních vztahů	538 156	618 495
2. Závazky k zaměstnancům	10 922	12 153
3. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 188	5 788
4. Stát - daňové závazky a dotace	1 838	2 288
5. Krátkodobé přijaté zálohy	111	2 947
6. Dohadné účty pasivní	74 392	67 097
7. Jiné závazky	255	175
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	306 172	408 157
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	102 347	176 775
2. Krátkodobé bankovní úvěry	203 825	228 076
3. Krátkodobé finanční výpomoci		3 306
C. Časové rozlišení	775	1 251
1. Výdaje příštích období	2	1
2. Výnosy příštích období	773	1 250

SILON



Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

(tis. Kč)	31.12.2013	31.12.2012
Výkaz zisku a ztráty	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I. Tržby za prodej zboží	2 810	5 404
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	2 017	4 610
+ Obchodní marže	793	794
II. Výkony	3 448 748	3 441 073
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 458 393	3 341 276
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	-24 699	96 521
3. Aktivace	15 054	3 276
B. Výkonová spotřeba	3 048 576	2 985 557
1. Spotřeba materiálu a energie	2 749 018	2 701 728
2. Služby	299 558	283 829
+ Přidaná hodnota	400 965	456 310
C. Osobní náklady	231 852	244 798
1. Mzdové náklady	172 476	184 275
2. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53 874	54 867
3. Sociální náklady	5 502	5 656
D. Daně a poplatky	2 449	-834
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	103 637	124 900
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	16 895	44 039
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	9 141	34 729
2. Tržby z prodeje materiálu	7 754	9 310
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	37 435	24 753
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	7 144	16 911
2. Prodaný materiál	30 291	7 842
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-40 403	45 646
IV. Ostatní provozní výnosy	1 682 184	1 620 498
H. Ostatní provozní náklady	1 712 759	1 639 165
* Provozní výsledek hospodaření	52 315	42 419
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	55 253	124 325
J. Prodané cenné papíry a podíly	17 377	45 767
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	3 000	3 500
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	3 000	3 500
M. Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-1 600	1 600
X. Výnosové úroky	1 387	799
N. Nákladové úroky	22 154	31 059
XI. Ostatní finanční výnosy	53 348	55 642
O. Ostatní finanční náklady	81 085	59 835
* Finanční výsledek hospodaření	-6 028	46 005
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	5 105	-2 036
1. -splatná	-644	644
2. -odložená	5 749	-2 680
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	41 182	90 460
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	41 182	90 460
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	46 287	88 424

Rozvaha

(tis. Kč)		Běžné účetní období		31.12.2014	31.12.2013
		Brutto	Korekce	Netto	Minulé účetní období Netto
AKTIVA CELKEM		3 005 898	-1 530 757	1 475 141	1 592 681
B.	Dlouhodobý majetek	2 141 906	-1 473 279	668 627	706 576
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	310 736	-232 178	78 558	84 366
1.	Software	16 159	-16 022	137	436
2.	Ocenitelná práva	274 329	-216 156	58 173	62 284
3.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	20 248		20 248	21 646
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 711 843	-1 241 101	470 742	507 622
1.	Pozemky	14 424		14 424	14 424
2.	Stavby	357 282	-210 292	146 990	152 081
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 321 257	-1 030 809	290 448	326 626
4.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	113		113	114
5.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	18 610		18 610	13 876
6.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	157		157	501
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	119 327		119 327	114 588
1.	Podíly - ovládaná osoba	119 327		119 327	114 588
C.	Oběžná aktiva	816 101	-57 478	758 623	834 876
C.I.	Zásoby	392 939	-20 740	372 199	418 480
1.	Materiál	151 230	-17 619	133 611	149 607
2.	Nedokončená výroba a polotovary	14 506	-29	14 477	7 372
3.	Výrobky	227 198	-3 088	224 110	261 498
4.	Zboží	5	-4	1	3
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	6 030		6 030	6 030
1.	Jiné pohledávky	6 030		6 030	6 030
C.III.	Krátkodobé pohledávky	286 453	-36 738	249 715	251 991
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	223 948	-36 738	187 210	193 219
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	7 000		7 000	6 500
3.	Stát - daňové pohledávky	52 895		52 895	46 025
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 042		1 042	5 993
5.	Dohadné účty aktivní	1 568		1 568	254
C.VI.	Krátkodobý finanční majetek	130 679		130 679	158 375
1.	Peníze	211		211	157
2.	Účty v bankách	130 468		130 468	158 218
D.I.	Časové rozlišení	47 891		47 891	51 229
1.	Náklady příštích období	47 891		47 891	51 229

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2014	31.12.2013
PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	1 475 141	1 592 681
A. Vlastní kapitál	696 428	587 292
A.I. Základní kapitál	226 392	226 392
1. Základní kapitál	226 392	226 392
A.II. Kapitálové fondy	319 601	314 863
1. Ostatní kapitálové fondy	299 075	299 075
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	20 526	15 788
A.III. Fondy ze zisku	4 216	2 241
1. Rezervní fond	2 059	
2. Statutární a ostatní fondy	2 157	2 241
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	22 668	2 614
1. Nerozdělený zisk minulých let	33 262	2 614
2. Jiný výsledek hospodaření minulých let	-10 594	
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního obd. /+ -/	123 551	41 182
1. Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	123 551	41 182
B. Cizí zdroje	778 612	1 004 614
B.I. Rezervy	58 987	14 057
1. Rezerva na daň z příjmů	25 546	
2. Ostatní rezervy	33 441	14 057
B.II. Dlouhodobé závazky	45 846	53 523
1. Jiné závazky	4 571	1 290
2. Odložený daňový závazek	41 275	52 233
B.III. Krátkodobé závazky	544 621	630 862
1. Závazky z obchodních vztahů	474 334	538 156
2. Závazky k zaměstnancům	10 337	10 922
3. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	5 448	5 188
4. Stát - daňové závazky a dotace	2 576	1 838
5. Krátkodobé přijaté zálohy	901	111
6. Dohadné účty pasivní	48 877	74 392
7. Jiné závazky	2 148	255
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	129 158	306 172
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	62 080	102 347
2. Krátkodobé bankovní úvěry	67 078	203 825
C. Časové rozlišení	101	775
1. Výdaje příštích období		2
2. Výnosy příštích období	101	773

Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

(tis. Kč)		31.12.2014	31.12.2013
Výkaz zisku a ztráty		Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby za prodej zboží	1 245	2 810
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1 055	2 017
+	Obchodní marže	190	793
II.	Výkony	3 797 707	3 448 748
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 820 174	3 458 393
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-26 768	-24 699
3.	Aktivace	4 301	15 054
B.	Výkonová spotřeba	3 267 249	3 048 576
1.	Spotřeba materiálu a energie	2 917 074	2 749 018
2.	Služby	350 175	299 558
+	Přidaná hodnota	530 648	400 965
C.	Osobní náklady	230 997	231 852
1.	Mzdové náklady	173 879	172 476
2.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	52 581	53 874
3.	Sociální náklady	4 537	5 502
D.	Daně a poplatky	2 159	2 449
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	92 592	103 637
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	54 805	16 895
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	50 565	9 141
2.	Tržby z prodeje materiálu	4 240	7 754
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	55 158	37 435
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	49 511	7 144
2.	Prodaný materiál	5 647	30 291
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	7 480	-40 403
IV.	Ostatní provozní výnosy	1 665 288	1 682 184
H.	Ostatní provozní náklady	1 701 215	1 712 759
*	Provozní výsledek hospodaření	161 140	52 315
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	6 710	55 253
J.	Prodané cenné papíry a podíly	6 052	17 377
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	4 000	3 000
1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	4 000	3 000
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		-1 600
X.	Výnosové úroky	2 207	1 387
N.	Nákladové úroky	16 841	22 154
XI.	Ostatní finanční výnosy	27 175	53 348
O.	Ostatní finanční náklady	37 715	81 085
*	Finanční výsledek hospodaření	-20 516	-6 028
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	17 073	5 105
1.	-splatná	25 546	-644
2.	-odložená	-8 473	5 749
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	123 551	41 182
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	123 551	41 182
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	140 624	46 287

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2015			31.12.2014
	Běžné účetní období		Netto	Minulé účetní období
	Brutto	Korekce		Netto
AKTIVA CELKEM	3 263 415	-1 589 279	1 674 136	1 475 141
B. Dlouhodobý majetek	2 356 827	-1 534 861	821 966	668 627
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	328 471	-255 797	72 674	78 558
1. Software	16 346	-16 057	289	137
2. Ocenitelná práva	284 428	-239 740	44 688	58 173
3. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	27 697		27 697	20 248
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 789 654	-1 279 064	510 590	470 742
1. Pozemky	12 907		12 907	14 424
2. Stavby	361 276	-215 622	145 654	146 990
3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	1 331 243	-1 063 442	267 801	290 448
4. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	113		113	113
5. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	68 898		68 898	18 610
6. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	15 217		15 217	157
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	238 702		238 702	119 327
1. Podíly - ovládaná osoba	133 196		133 196	119 327
2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	105 506		105 506	
C. Oběžná aktiva	865 041	-54 418	810 623	758 623
C.I. Zásoby	439 125	-20 579	418 546	372 199
1. Materiál	204 882	-15 904	188 978	133 611
2. Nedokončená výroba a polotovary	16 577	-48	16 529	14 477
3. Výrobky	217 639	-4 627	213 012	224 110
4. Zboží	27		27	1
C.II. Dlouhodobé pohledávky	6 030		6 030	6 030
1. Jiné pohledávky	6 030		6 030	6 030
C.III. Krátkodobé pohledávky	287 540	-33 839	253 701	249 715
1. Pohledávky z obchodních vztahů	238 972	-33 839	205 133	187 210
2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	4 007		4 007	7 000
3. Stát - daňové pohledávky	19 039		19 039	52 895
4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	23 286		23 286	1 042
5. Dohadné účty aktivní	2 236		2 236	1 568
C.VI. Krátkodobý finanční majetek	132 346		132 346	130 679
1. Peníze	188		188	211
2. Účty v bankách	132 158		132 158	130 468
D.I. Časové rozlišení	41 547		41 547	47 891
1. Náklady příštích období	41 547		41 547	47 891

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2015	31.12.2014
PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	1 674 136	1 475 141
A. Vlastní kapitál	833 158	696 428
A.I. Základní kapitál	226 392	226 392
1. Základní kapitál	226 392	226 392
A.II. Kapitálové fondy	329 720	319 601
1. Ostatní kapitálové fondy	299 075	299 075
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	30 645	20 526
A.III. Fondy ze zisku	4 204	4 216
1. Rezervní fond	2 059	2 059
2. Statutární a ostatní fondy	2 145	2 157
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	121 096	22 668
1. Nerozdělený zisk minulých let	121 096	33 262
2. Jiný výsledek hospodaření minulých let		-10 594
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního obd. /+ -/	151 746	123 551
1. Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	151 746	123 551
B. Cizí zdroje	840 978	778 612
B.I. Rezervy	75 996	58 987
1. Rezerva na daň z příjmů	32 713	25 546
2. Ostatní rezervy	43 283	33 441
B.II. Dlouhodobé závazky	33 981	45 846
1. Jiné závazky	2 258	4 571
2. Odložený daňový závazek	31 723	41 275
B.III. Krátkodobé závazky	546 967	544 621
1. Závazky z obchodních vztahů	472 179	474 334
2. Závazky k zaměstnancům	11 520	10 337
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního		
3. pojištění	6 266	5 448
4. Stát - daňové závazky a dotace	3 079	2 576
5. Krátkodobé přijaté zálohy	652	901
6. Dohadné účty pasivní	49 228	48 877
7. Jiné závazky	4 043	2 148
B.IV. Bankovní úvěry a výpomoci	184 034	129 158
1. Bankovní úvěry dlouhodobé	115 293	62 080
2. Krátkodobé bankovní úvěry	67 713	67 078
3. Krátkodobé finanční výpomoci	1 028	
C. Časové rozlišení		101
1. Výnosy příštích období		101

Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

(tis. Kč)	31.12.2015	31.12.2014
Výkaz zisku a ztráty	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I. Tržby za prodej zboží	385	1 245
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	139	1 055
+ Obchodní marže	246	190
II. Výkony	3 908 589	3 797 707
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 906 315	3 820 174
2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	-869	-26 768
3. Aktivace	3 143	4 301
B. Výkonová spotřeba	3 310 986	3 267 249
1. Spotřeba materiálu a energie	2 957 539	2 917 074
2. Služby	353 447	350 175
+ Přidaná hodnota	597 849	530 648
C. Osobní náklady	262 243	230 997
1. Mzdové náklady	198 227	173 879
2. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	59 125	52 581
3. Sociální náklady	4 891	4 537
D. Daně a poplatky	1 792	2 159
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	98 989	92 592
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	201 286	54 805
1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	195 806	50 565
2. Tržby z prodeje materiálu	5 480	4 240
F. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	198 807	55 158
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	194 495	49 511
2. Prodaný materiál	4 312	5 647
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	7 569	7 480
IV. Ostatní provozní výnosy	1 546 716	1 665 288
H. Ostatní provozní náklady	1 569 908	1 701 215
* Provozní výsledek hospodaření	206 543	161 140
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		6 710
J. Prodané cenné papíry a podíly		6 052
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	4 000	4 000
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	4 000	4 000
X. Výnosové úroky	1 607	2 207
N. Nákladové úroky	11 246	16 841
XI. Ostatní finanční výnosy	20 668	27 175
O. Ostatní finanční náklady	34 072	37 715
* Finanční výsledek hospodaření	-19 043	-20 516
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	35 754	17 073
1. -splatná	45 306	25 546
2. -odložená	-9 552	-8 473
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	151 746	123 551
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	151 746	123 551
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	187 500	140 624

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2016		31.12.2015	
	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
AKTIVA	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	3 310 612	-1 548 251	1 762 361	1 674 136
B. Dlouhodobý majetek	2 321 810	-1 484 721	837 089	821 966
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	196 198	-130 860	65 338	72 674
2. Ocenitelná práva	183 018	-130 860	52 158	44 977
2.1 Software	22 816	-6 918	15 898	289
2.2 Ostatní ocenitelná práva	160 202	-123 942	36 260	44 688
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13 180		13 180	27 697
5.2 <i>Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	13 180		13 180	27 697
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 847 548	-1 353 861	493 687	510 590
1. Pozemky a stavby	389 697	-223 793	165 904	158 561
1.1 Pozemky	12 907		12 907	12 907
1.2 Stavby	376 790	-223 793	152 997	145 654
2. Hmotné movité věci a jejich soubory	1 444 242	-1 130 068	314 174	267 801
4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	113		113	113
4.3 <i>Jiný dlouhodobý hmotný majetek</i>	113		113	113
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13 496		13 496	84 115
5.1 <i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	6 251		6 251	15 217
5.2 <i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	7 245		7 245	68 898
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	278 064		278 064	238 702
1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	147 478		147 478	133 196
2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	130 586		130 586	105 506
C. Oběžná aktiva	936 445	-63 530	872 915	810 623
C.I. Zásoby	475 975	-30 650	445 325	418 546
1. Materiál	169 971	-17 797	152 174	188 978
2. Nedokončená výroba a polotovary	17 505	-446	17 059	16 529
3. Výrobky a zboží	288 499	-12 407	276 092	213 039
3.1 Výrobky	282 516	-11 858	270 658	213 012
3.2 Zboží	5 983	-549	5 434	27
C.II. Pohledávky	358 450	-32 880	325 570	259 731
II.1 Dlouhodobé pohledávky	10 205		10 205	6 030
1.5 Pohledávky - ostatní	10 205		10 205	6 030
1.5.4 <i>Jiné pohledávky</i>	10 205		10 205	6 030
II.2 Krátkodobé pohledávky	348 245	-32 880	315 365	253 701
2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	283 689	-32 880	250 809	205 133
2.2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	23 743		23 743	4 007
2.4. Pohledávky - ostatní	40 813		40 813	44 561
2.4.3 <i>Stát - daňové pohledávky</i>	30 008		30 008	19 039
2.4.4 <i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	5 792		5 792	23 286
2.4.5 <i>Dohadné účty aktivní</i>	5 013		5 013	2 236
C.IV. Peněžní prostředky	102 020		102 020	132 346
1. Peněžní prostředky v pokladně	268		268	188
2. Peněžní prostředky na účtech	101 752		101 752	132 158
D. Časové rozlišení aktiv	52 357		52 357	41 547
1. Náklady příštích období	52 357		52 357	41 547

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2016	31.12.2015
PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	1 762 361	1 674 136
A. Vlastní kapitál	952 988	833 158
A.I. Základní kapitál	226 392	226 392
1. Základní kapitál	226 392	226 392
A.II. Ážio a kapitálové fondy	344 002	329 720
2. Kapitálové fondy	344 002	329 720
2.1 <i>Ostatní kapitálové fondy</i>	299 075	299 075
2.2 <i>Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků</i>	44 927	30 645
A.III. Fondy ze zisku	4 258	4 204
1. Ostatní rezervní fondy	2 059	2 059
2. Statutární a ostatní fondy	2 199	2 145
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	241 949	121 096
1. Nerozdělený zisk minulých let	241 949	121 096
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	136 387	151 746
1. Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	136 387	151 746
B.+C. Cizí zdroje	809 373	840 978
B.I. Rezervy	33 376	75 996
2. Rezerva na daň z příjmů		32 713
4. Ostatní rezervy	33 376	43 283
C. Závazky	775 997	764 982
C.I. Dlouhodobé závazky	171 570	149 274
2. Závazky k úvěrovým institucím	140 854	115 293
8. Odložený daňový závazek	30 600	31 723
9. Závazky - ostatní	116	2 258
9.3 <i>Jiné závazky</i>	116	2 258
C.II. Krátkodobé závazky	604 427	615 708
2. Závazky k úvěrovým institucím	107 410	67 713
3. Krátkodobé přijaté zálohy	211	652
4. Závazky z obchodních vztahů	428 103	472 179
8. Závazky - ostatní	68 703	75 164
8.2 <i>Krátkodobé finanční výpomoci</i>		1 028
8.3 <i>Závazky k zaměstnancům</i>	12 662	11 520
8.4 <i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	6 943	6 266
8.5 <i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	3 113	3 079
8.6 <i>Dohadné účty pasivní</i>	43 772	49 228
8.7 <i>Jiné závazky</i>	2 213	4 043

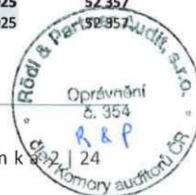
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

(tis. Kč)		31.12.2016	31.12.2015
Výkaz zisku a ztráty		Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	3 917 222	3 906 315
II.	Tržby za prodej zboží	12 679	385
A.	Výkonová spotřeba	3 439 008	3 311 125
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	12 075	139
2.	Spotřeba materiálu a energie	3 013 562	2 957 539
3.	Služby	413 371	353 447
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-76 784	869
C.	Aktivace	-6 750	-3 143
+	Přidaná hodnota	574 427	597 849
D.	Osobní náklady	283 177	262 243
1.	Mzdové náklady	211 831	198 227
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	71 346	64 016
2.1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	66 158	59 125
2.2	Ostatní náklady	5 188	4 891
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	103 943	96 716
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	94 831	99 776
1.1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	94 831	98 989
1.2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		787
2.	Úpravy hodnot zásob	10 071	-161
3.	Úpravy hodnot pohledávek	-959	-2 899
III.	Ostatní provozní výnosy	1 603 836	1 748 002
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	125 787	195 806
2.	Tržby z prodaného materiálu	3 555	5 480
3.	Jiné provozní výnosy	1 474 494	1 546 716
F.	Ostatní provozní náklady	1 610 654	1 780 349
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	125 895	194 495
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	2 659	4 312
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	1 859	1 792
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-9 907	9 842
5.	Jiné provozní náklady	1 490 148	1 569 908
*	Provozní výsledek hospodaření	180 489	206 543
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	4 000	4 000
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	4 000	4 000
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	3 534	1 607
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 062	829
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	472	778
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	12 967	11 246
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	12 967	11 246
VII.	Ostatní finanční výnosy	5 774	20 668
K.	Ostatní finanční náklady	15 326	34 072
*	Finanční výsledek hospodaření	-14 985	-19 043
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	165 504	187 500
L.	Daň z příjmů	29 117	35 754
1.	-splatná	30 240	45 306
2.	-odložená	-1 123	-9 552
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	136 387	151 746
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	136 387	151 746
*	Čistý obrat za účetní období	5 547 045	5 680 977

Účetní závěrka - rok končící 31. prosince 2017

Rozvaha

	(tís. Kč)		31.12.2017	31.12.2016
	AKTIVA		Běžné účetní období	Minulé účetní období
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
AKTIVA CELKEM	3 502 688	-1 582 946	1 919 742	1 762 361
B. Dlouhodobý majetek	2 385 949	-1 507 396	878 553	837 089
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	189 175	-122 229	66 946	65 338
2. Ocenitelná práva	188 228	-122 229	65 999	52 158
2.1 Software	27 844	-10 094	17 750	15 898
2.2 Ostatní ocenitelná práva	160 384	-112 135	48 249	36 260
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	947		947	13 180
5.2 <i>Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	947		947	13 180
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	1 851 984	-1 385 167	466 817	493 687
1. Pozemky a stavby	392 858	-231 830	161 028	165 904
1.1 Pozemky	12 907		12 907	12 907
1.2 Stavby	379 951	-231 830	148 121	152 997
2. Hmotné movité věci a jejich soubory	1 449 694	-1 153 337	296 357	314 174
4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				113
4.3 <i>Jiný dlouhodobý hmotný majetek</i>				113
5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	9 432		9 432	13 496
5.1 <i>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	536		536	6 251
5.2 <i>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	8 896		8 896	7 245
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	344 790		344 790	278 064
1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	177 881		177 881	147 478
2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	166 909		166 909	130 586
C. Oběžná aktiva	1 078 714	-75 550	1 003 164	872 915
C.I. Zásoby	547 023	-50 031	496 992	445 325
1. Materiál	186 719	-24 611	162 108	152 174
2. Nedokončená výroba a polotovary	23 138	-2 871	20 267	17 059
3. Výrobky a zboží	337 166	-22 549	314 617	276 092
3.1 Výrobky	334 791	-22 016	312 775	270 658
3.2 Zboží	2 375	-533	1 842	5 434
C.II. Pohledávky	413 676	-25 519	388 157	325 570
II.1 Dlouhodobé pohledávky	10 214		10 214	10 205
1.5 Pohledávky - ostatní	10 214		10 214	10 205
1.5.4 <i>Jiné pohledávky</i>	10 214		10 214	10 205
II.2 Krátkodobé pohledávky	403 462	-25 519	377 943	315 365
2.1 Pohledávky z obchodních vztahů	290 710	-25 519	265 191	250 809
2.2 Pohledávky z ovládaná nebo ovládající osoba	26 889		26 889	23 743
2.4. Pohledávky - ostatní	85 863		85 863	40 813
2.4.3 <i>Stát - daňové pohledávky</i>	78 598		78 598	30 008
2.4.4 <i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	1 814		1 814	5 792
2.4.5 <i>Dohadné účty aktivní</i>	5 451		5 451	5 013
C.IV. Peněžní prostředky	118 015		118 015	102 020
1. Peněžní prostředky v pokladně	105		105	268
2. Peněžní prostředky na účtech	117 910		117 910	101 752
D. Časové rozlišení aktiv	38 025		38 025	52 357
1. Náklady příštích období	38 025		38 025	52 357



Účetní závěrka - rok končící 31. prosince 2017

Rozvaha

(tis. Kč)	31.12.2017	31.12.2016
PASIVA	Běžné účetní období	Minulé účetní období
PASIVA CELKEM	1 919 742	1 762 361
A. Vlastní kapitál	955 606	952 988
A.I. Základní kapitál	226 392	226 392
1. Základní kapitál	226 392	226 392
A.II. Ážio a kapitálové fondy	336 080	344 002
2. Kapitálové fondy	336 080	344 002
2.1 <i>Ostatní kapitálové fondy</i>	299 075	299 075
2.2 <i>Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků</i>	37 005	44 927
A.III. Fondy ze zisku	4 190	4 258
1. Ostatní rezervní fondy	2 059	2 059
2. Statutární a ostatní fondy	2 131	2 199
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	343 668	241 949
1. Nerozdělený zisk minulých let	343 668	241 949
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního obd.	45 276	136 387
1. Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	45 276	136 387
B.+C. Cizí zdroje	964 136	809 373
B.I. Rezervy	49 592	33 376
4. Ostatní rezervy	49 592	33 376
C. Závazky	914 544	775 997
C.I. Dlouhodobé závazky	139 967	171 570
2. Závazky k úvěrovým institucím	115 244	140 854
8. Odložený daňový závazek	24 660	30 600
9. Závazky - ostatní	63	116
9.3 <i>Jiné závazky</i>	63	116
C.II. Krátkodobé závazky	774 577	604 427
2. Závazky k úvěrovým institucím	102 854	107 410
3. Krátkodobé přijaté zálohy	3 020	211
4. Závazky z obchodních vztahů	571 471	428 103
8. Závazky - ostatní	97 232	68 703
8.3 <i>Závazky k zaměstnancům</i>	13 035	12 662
8.4 <i>Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	7 263	6 943
8.5 <i>Stát - daňové závazky a dotace</i>	3 784	3 113
8.6 <i>Dohadné účty pasivní</i>	72 792	43 772
8.7 <i>Jiné závazky</i>	358	2 213

Účetní závěrka - rok končící 31. prosince 2017

Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

(tis. Kč)	31.12.2017	31.12.2016
Výkaz zisku a ztráty	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4 089 736	3 917 222
II. Tržby za prodej zboží	3 372	12 679
A. Výkonová spotřeba	3 642 768	3 439 008
1. Náklady vynaložené na prodané zboží	3 903	12 075
2. Spotřeba materiálu a energie	3 197 373	3 013 562
3. Služby	441 492	413 371
B. Změna stavu zásob vlastní činnosti	-67 425	-76 784
C. Aktívace		-6 750
+ Přidaná hodnota	517 765	574 427
D. Osobní náklady	285 404	283 177
1. Mzdové náklady	212 556	211 831
2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	72 848	71 346
2.1 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	67 801	66 158
2.2 Ostatní náklady	5 047	5 188
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	115 259	103 943
1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	103 241	94 831
1.1 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	105 454	94 831
1.2 Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	-2 213	
2. Úpravy hodnot zásob	19 380	10 071
3. Úpravy hodnot pohledávek	-7 362	-959
III. Ostatní provozní výnosy	1 684 817	1 603 836
1. Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	14 330	125 787
2. Tržby z prodaného materiálu	3 396	3 555
3. Jiné provozní výnosy	1 667 091	1 474 494
F. Ostatní provozní náklady	1 730 599	1 610 654
1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	14 324	125 895
2. Zůstatková cena prodaného materiálu	2 928	2 659
3. Daně a poplatky v provozní oblasti	1 767	1 859
4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	16 217	-9 907
5. Jiné provozní náklady	1 695 363	1 490 148
* Provozní výsledek hospodaření	71 320	180 489
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	7 000	4 000
1. Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	7 000	4 000
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	4 078	3 534
1. Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	3 543	3 062
2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	535	472
J. Nákladové úroky a podobné náklady	9 185	12 967
2. Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	9 185	12 967
VII. Ostatní finanční výnosy	53 034	5 774
K. Ostatní finanční náklady	70 974	15 326
* Finanční výsledek hospodaření	-16 047	-14 985
** Výsledek hospodaření před zdaněním	55 273	165 504
L. Daň z příjmů	9 997	29 117
1. -splatná	15 937	30 240
2. -odložená	-5 940	-1 123
** Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	45 276	136 387
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	45 276	136 387
* Čistý obrát za účetní období	5 842 037	5 547 045

