



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

Bakalářská práce

Účetní závěrka se zaměřením na výroční zprávu

Vypracoval: Jiří Dostál

Vedoucí práce: Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

České Budějovice 2025

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Akademický rok: 2022/2023

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Jiří DOSTÁL
Osobní číslo: E21559
Studijní program: B0411A050005 Finance a účetnictví
Téma práce: Účetní závěrka se zaměřením na výroční zprávu
Zadávající katedra: Katedra účetnictví a financí

Zásady pro vypracování

Cíl práce:

Cílem práce je v teoretické části zhodnotit postupy prací související se sestavováním účetní závěrky – tj. její komponenty a metodiky sestavení účetních výkazů dle českých účetních předpisů. Hlavní pozornost bude věnována výroční zprávě – metodice její sestavení a návrhu této zprávy u konkrétní účetní jednotky. V praktické části aplikovat uvedená teoretická východiska u vybraného podnikatelského subjektu.

Rámcová osnova:

1. Základní charakteristiky účetních výkazů a jejich vzájemných vazeb.
2. Formální a obsahová náplň účetní závěrky, vč. metodiky jejich sestavení.
3. Výroční zpráva jako samostatný prvek účetní závěrky.
4. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
5. Aplikace uvedených teoretických východisek u vybraného podnikatelského subjektu.
6. Analýza výsledků, návrhy a opatření.

Rozsah pracovní zprávy: 40 – 50 stran

Rozsah grafických prací:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam doporučené literatury:

1. Březinová, H. (2020). *Rozumné účetní závěrce podnikatelů* (4. vyd.). Praha: Wolters Kluwer.
2. Dušek, J. (2018). *Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech: snadno a rychle*. Praha: Grada Publishing.
3. Koch, J. (2022). *Účetní závěrka podnikatelů za rok 2022*. Český Těšín: Poradce s.r.o.
4. Rymeš, P. (2022). *Podobné účetnictví a účetní závěrka: průvodce podobným účetnictvím k 1.1.2022* (22. akt. vyd.). Olomouc: ANAG.
5. Štecker, K., & Otáčinová, M. (2021). *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví* (3., akt. vyd.). Praha: Grada Publishing.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění novel.

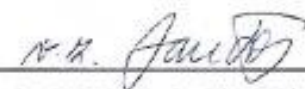
Vyhláška č. 500/2000 Sb., ve znění novel.

České účetní standardy pro podnikatele.

Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; aj.?

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce: 1. března 2023
Termín odevzdání bakalářské práce: 15. dubna 2024



doc. RNDr. Zuzana Dvořáková Lišková, Ph.D.
děkanka

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 370 01
České Budějovice



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

V Českých Budějovicích dne 1. března 2023

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem autorem této kvalifikační práce a že jsem ji vypracoval(a) pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu použitých zdrojů.

V Českých Budějovicích dne

Jiří Dostál

Poděkování

Touto cestou bych chtěl poděkovat svému vedoucímu práce Ing. Jaroslavu Svobodovi, Ph.D. za vstřícnost při konzultacích, odborné vedení práce a cenné rady. Dále bych rád poděkoval zástupci podnikatelského subjektu, jehož data byla využita v praktické části této práce.

Obsah

1 Úvod	1
2 Teoretická východiska účetní závěrky	2
2.1 Definice a účel účetní závěrky	3
2.2 Právní rámec účetní závěrky v České republice a EU	4
2.2.1 Právní regulace účetní závěrky v Evropské unii	5
2.2.2 Srovnání českého a evropského účetního rámce	6
2.3 Principy účetní závěrky	6
2.3.1 Věrný a poctivý obraz	7
2.3.2 Akruální princip	7
2.3.3 Bilanční kontinuita	8
2.3.4 Opatrnostní princip	8
2.3.5 Další zásady účetní závěrky	8
2.4 Základní složky účetní závěrky	9
2.4.1 Rozvaha	9
2.4.2 Výkaz zisku a ztráty	10
2.4.3 Přehled o peněžních tocích	10
2.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu	11
2.4.5 Příloha k účetní závěrce	11
3 Výroční zpráva jako součást účetní závěrky	12
3.1 Definice výroční zprávy a její význam	12
3.2 Obsah výroční zprávy dle legislativy	13
3.3 Požadavky na výroční zprávu dle účetních standardů	14
3.4 Role auditora při ověřování výroční zprávy	15
3.5 Samostatný prvek ESG	16
3.6 Struktura výroční zprávy	18
4. Metodika	20
4.1 Výběr analyzovaných subjektů a zdroje dat	20
4.2 Výzkumný přístup	21
4.3 Postup hodnocení výročních zpráv	21

5 Analýza výročních zpráv vybraných pivovarů	23
5.1 Výběr analyzovaných subjektů a metodika hodnocení.....	23
5.2 Srovnání struktury výročních zpráv podle zákonných požadavků	23
5.3 Úvodní část výroční zprávy	24
5.4 Zpráva o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření	26
5.5 Účetní závěrka – formální i obsahové zpracování.....	28
5.6 ESG / nefinanční informace	29
5.7 Vizualní a grafické zpracování výroční zprávy.....	31
6. Analýza výsledků a diskuze.....	32
6.1 Přínos práce pro praxi a další výzkum	34
6.2 Návrhy na zlepšení	35
7. Závěr	37
I. Summary	39
II. Seznam použitých zdrojů	40
III. Seznam tabulek	45

1 Úvod

Účetní závěrka představuje klíčový nástroj finančního řízení a transparentnosti podnikatelských subjektů. Poskytuje uživatelům, včetně managementu, investorů, věřitelů a regulatorních orgánů, komplexní přehled o finanční situaci společnosti, její výkonnosti a změnách ve finanční pozici. Kromě zákonné povinnosti slouží účetní závěrka jako základ pro strategická rozhodnutí, hodnocení podnikatelského rizika a daňovou povinnost.

Výroční zpráva je pak širším dokumentem, který obsahuje nejen samotnou účetní závěrku, ale také komentář k finančním údajům, informace o podnikové strategii, udržitelném rozvoji a dalších aspektech podnikání. Zejména pro akcionáře a investory představuje výroční zpráva důležitý podklad pro analýzu a rozhodování.

Zpracování účetní závěrky a výroční zprávy podléhá regulaci jak na národní, tak na mezinárodní úrovni, zejména prostřednictvím zákona o účetnictví, mezinárodních účetních standardů (IFRS) a směrnic Evropské unie. Správné a transparentní sestavení těchto dokumentů je nezbytné pro důvěryhodnost podniků na trhu a jejich vztahy se stakeholdery.

Hlavním cílem této bakalářské práce je analyzovat účetní závěrku se zaměřením na výroční zprávu, zhodnotit její význam a identifikovat faktory ovlivňující kvalitu jejího zpracování. Práce se zaměřuje na legislativní požadavky, strukturu výroční zprávy a dopady transparentnosti finančního výkaznictví na rozhodovací procesy.

Práce je rozdělena do teoretické a praktické části. Teoretická část definuje základní pojmy, představuje legislativní rámec a popisuje hlavní složky účetní závěrky i výroční zprávy včetně jejich významu pro jednotlivé skupiny uživatelů. V praktické části jsou na základě stanovené metodiky analyzovány výroční zprávy pěti vybraných pivovarů, které jsou porovnávány z hlediska jejich struktury, formální i obsahové kvality, úrovně ESG informací a vizuálního zpracování. Výsledky jsou shrnuty ve vícekritériálním hodnocení a doplněny návrhy a doporučeními pro zlepšení informační hodnoty výročních zpráv. Práci doplňuje seznam literatury a přílohy obsahující podpůrná data a ukázky analyzovaných dokumentů.

2 Teoretická východiska účetní závěrky

Účetní závěrka je klíčovým dokumentem finančního výkaznictví, který poskytuje důležité informace o hospodářské situaci podniku. Její sestavení je založeno na teoretických základech, které definují strukturu, obsah a vypovídací schopnost účetních informací. Tyto teoretické přístupy umožňují uživatelům, jako jsou investoři, věřitelé, regulační orgány a management, provádět informovaná rozhodnutí a posuzovat ekonomickou stabilitu subjektu (Dichev, 2017).

Konceptuální rámec účetního výkaznictví stanovuje základní principy a metodiky pro sestavování a prezentaci účetní závěrky. Tento rámec zajišťuje konzistenci a srovnatelnost účetních informací na globální úrovni. Mezinárodní účetní standardy, jako jsou IFRS (International Financial Reporting Standards) a GAAP (Generally Accepted Accounting Principles), hrají zásadní roli při definování pravidel a principů účetního výkaznictví, přičemž hlavním cílem je věrné a poctivé zobrazení finanční reality podniku (Sutton, 2009).

Historicky se v oblasti účetnictví vyvinulo několik teorií, které ovlivňují způsob sestavování účetní závěrky. Teorie fundového účetnictví pohlíží na podnik jako na soubor ekonomických zdrojů, které jsou spravovány s cílem dosáhnout určitého výsledku. Tato teorie zdůrazňuje význam finančních toků a změn ve vlastním kapitálu podniku (Vatter, 1946). Další přístup, teorie účetních výkazů, se zaměřuje na význam výkazu zisků a ztrát a jeho schopnost odrážet hospodářskou výkonnost podniku. Tento výkaz je zásadní pro hodnocení rentability a finančního zdraví společnosti (Dichev, 2017). Konsolidované finanční výkazy pak reflektují potřebu zahrnout do účetní závěrky všechny podniky pod kontrolou mateřské společnosti, což umožňuje komplexní pohled na finanční situaci celého koncernu (Kholmurodov, 2023).

Aby byla účetní závěrka užitečná pro ekonomické rozhodování, musí splňovat určité kvalitativní charakteristiky. Mezi klíčové vlastnosti patří srozumitelnost, relevance, věrné zobrazení a srovnatelnost. Srozumitelnost znamená, že informace musí být prezentovány tak, aby byly pochopitelné pro uživatele s odpovídající úrovní účetní gramotnosti. Relevance se týká užitečnosti informací pro rozhodovací procesy, přičemž věrné zobrazení zajišťuje přesné a pravdivé vykazování ekonomické reality. Srovnatelnost pak umožňuje analyzovat finanční výkazy různých podniků nebo porovnávat jednotlivá účetní období (Nilsson et al., 2015).

Regulace účetního výkaznictví je důležitým aspektem, který zajišťuje transparentnost a důvěryhodnost finančních informací. Mezi hlavní regulátory patří Mezinárodní rada pro účetní standardy (IASB), která vydává IFRS, a Americká rada pro účetní standardy (FASB), která

odpovídá za pravidla GAAP. Evropská unie rovněž implementuje IFRS do svých účetních předpisů, což přispívá k harmonizaci účetního výkaznictví na mezinárodní úrovni (De Aguiar, 2021).

Účetní závěrka se nevyužívá pouze pro externí výkaznictví, ale je také důležitým nástrojem pro interní rozhodování managementu. Podniky ji používají pro analýzu své finanční výkonnosti, plánování investic a hodnocení efektivity řízení. Zároveň slouží jako klíčový podklad pro komunikaci s investory, bankami a regulačními orgány (Al-Htaybat, 2005).

Teoretická východiska účetní závěrky jsou postavena na různých účetních teoriích a standardech, které definují metodiku jejího sestavení a interpretace. Účetní závěrka musí splňovat určité kvalitativní požadavky, aby byla užitečná pro rozhodování zainteresovaných stran. Regulace a standardizace účetního výkaznictví zajišťuje vyšší transparentnost a srovnatelnost finančních informací na globálním trhu.

2.1 Definice a účel účetní závěrky

Účetní závěrka představuje klíčový nástroj finančního výkaznictví, jehož prostřednictvím účetní jednotky poskytují relevantní informace o své ekonomické situaci a výkonnosti. Podle § 18 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, je účetní závěrka souborem účetních výkazů, které věrně a poctivě zobrazují skutečný stav majetku, závazků, vlastního kapitálu, nákladů, výnosů a výsledku hospodaření účetní jednotky. Sestavuje se ke konci účetního období a slouží jako zdroj informací pro vnitřní i vnější uživatele účetních údajů (Ministerstvo financí ČR, 2021).

Jedním z hlavních účelů účetní závěrky je poskytování relevantních a spolehlivých informací různým zainteresovaným subjektům. Mezi tyto subjekty patří zejména vlastníci podniku, investoři, věřitelé, obchodní partneři, státní správa a další ekonomické subjekty. Účetní závěrka umožňuje posouzení finanční stability podniku, jeho schopnosti generovat zisk a plnit své závazky. Transparentnost a srozumitelnost účetních výkazů posilují důvěryhodnost účetní jednotky na trhu a usnadňují rozhodovací procesy zainteresovaných stran (Štohl, 2020).

Vedle informativní funkce plní účetní závěrka také roli regulatorního nástroje, který zajišťuje dodržování platných právních předpisů a účetních standardů. Správné a úplné zpracování účetní závěrky je důležité nejen pro interní řízení podniku, ale také pro externí dohled, například v rámci daňových kontrol či auditorských ověření. Pro společnosti obchodované na veřejných

tržích představuje účetní závěrka klíčový dokument, na jehož základě investoři posuzují finanční zdraví podniku a jeho budoucí vyhlídky (Paseková et al., 2019).

Z pohledu podnikové strategie a řízení financí umožňuje účetní závěrka vyhodnocení efektivity podnikových procesů a napomáhá při plánování a rozhodování. Správná interpretace účetních dat umožňuje identifikovat silné a slabé stránky podniku, optimalizovat náklady a maximalizovat zisky. Kromě finančního výkaznictví se účetní závěrka stále více zaměřuje také na nefinanční informace, například environmentální, sociální a správní aspekty podnikání, které jsou důležité pro udržitelný rozvoj společnosti (Král, 2018).

Vzhledem k rostoucí globalizaci a harmonizaci účetních standardů je důležité, aby účetní závěrky poskytovaly informace, které jsou srovnatelné na mezinárodní úrovni. Z tohoto důvodu musí podniky, zejména ty s mezinárodní působností, respektovat nejen národní legislativu, ale také mezinárodní účetní standardy, jako jsou IFRS (International Financial Reporting Standards) či US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) (Ministerstvo financí ČR, 2021).

Správně sestavená účetní závěrka je proto nejen povinností účetních jednotek, ale také významným nástrojem řízení, který umožňuje efektivní hospodaření, zajišťuje důvěru zainteresovaných stran a podporuje udržitelný rozvoj podniku.

2.2 Právní rámec účetní závěrky v České republice a EU

Účetní závěrka v České republice podléhá právní regulaci, která je primárně zakotvena v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Tento zákon stanovuje základní požadavky na vedení účetnictví, sestavování účetní závěrky a její zveřejňování. Dle tohoto právního předpisu je účetní závěrka povinným výstupem účetní jednotky, který musí poskytovat pravdivý a věrný obraz jejího finančního stavu, hospodářského výsledku a peněžních toků za určité účetní období (Ministerstvo financí ČR, 2021).

Kromě zákona o účetnictví je účetní závěrka v České republice regulována také prováděcími vyhláškami Ministerstva financí ČR, které upřesňují strukturu a obsah jednotlivých účetních výkazů pro různé typy účetních jednotek. Mezi klíčové vyhlášky patří zejména vyhláška č. 500/2002 Sb. pro podnikatele, vyhláška č. 501/2002 Sb. pro banky a jiné finanční instituce a vyhláška č. 504/2002 Sb. pro účetní jednotky, které nejsou založeny za účelem podnikání.

Důležitou roli v českém účetním právu hrají také České účetní standardy (ČÚS), které vydává Ministerstvo financí ČR. Tyto standardy specifikují podrobnější účetní metody a postupy, které musí účetní jednotky dodržovat při sestavování účetní závěrky. Například ČÚS č. 019 se věnuje dlouhodobému nehmotnému majetku, zatímco ČÚS č. 023 stanovuje pravidla pro účtování o závazcích. Česká účetní legislativa se pravidelně přizpůsobuje požadavkům Evropské unie a reflektuje aktuální trendy v oblasti účetního výkaznictví (Ministerstvo financí ČR, 2021).

Účetní závěrka v České republice je regulována zákonem o účetnictví, prováděcími vyhláškami Ministerstva financí a Českými účetními standardy, které určují metodiku sestavování účetních výkazů. Na úrovni Evropské unie je právní rámec účetní závěrky upraven směrnicí 2013/34/EU, která harmonizuje účetní výkaznictví mezi členskými státy. Společnosti obchodované na burze jsou povinny sestavovat účetní závěrku dle mezinárodních standardů IFRS, které umožňují srovnatelnost finančních výkazů na globální úrovni.

Právní regulace účetní závěrky tak představuje klíčový nástroj pro zajištění transparentnosti a spolehlivosti účetních informací, což má zásadní význam pro podnikatelské prostředí, regulaci kapitálových trhů i ekonomickou stabilitu. Neustálé přizpůsobování českých účetních předpisů evropským a mezinárodním standardům je nezbytné pro zajištění konkurenceschopnosti českých podniků na globálním trhu.

2.2.1 Právní regulace účetní závěrky v Evropské unii

Na úrovni Evropské unie je právní rámec účetní závěrky upraven směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU, která stanovuje pravidla pro sestavování ročních účetních závěrek, konsolidovaných účetních závěrek a souvisejících zpráv určitých typů podniků. Směrnice definuje základní požadavky na obsah účetních výkazů a zajišťuje harmonizaci účetního výkaznictví v členských státech EU. Směrnice také zavádí kategorizaci podniků podle jejich velikosti (mikropodniky, malé, střední a velké podniky), přičemž stanovuje zjednodušené požadavky na vykazování pro menší podniky s cílem snížit administrativní zátěž (Paseková et al., 2019).

Pro společnosti obchodované na veřejných trzích platí povinnost sestavovat účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS – International Financial Reporting Standards). Tyto standardy jsou celosvětově uznávané a jejich hlavním cílem je zajistit srovnatelnost finančních výkazů napříč zeměmi a sektory. Použití IFRS zajišťuje vyšší

transparentnost účetních informací, což je klíčové pro investory a další zainteresované subjekty na finančních trzích (Král, 2018).

2.2.2 Srovnání českého a evropského účetního rámce

Český právní rámec účetní závěrky je do značné míry harmonizován s legislativou Evropské unie, zejména díky implementaci směrnice 2013/34/EU do českého práva. Zákon o účetnictví a související vyhlášky odpovídají požadavkům EU na obsah účetních výkazů a kategorizaci podniků. Přesto však v českém prostředí stále přetrvávají některé odlišnosti, například v metodice vykazování některých účetních položek nebo ve struktuře výkazů u podniků, které nepodléhají IFRS.

Dalším rozdílem mezi českým a evropským přístupem k účetnictví je rozsah využití IFRS. Zatímco v EU jsou IFRS povinné pro všechny kótované společnosti, v České republice je jejich aplikace povinná pouze pro subjekty, které sestavují konsolidovanou účetní závěrku a jsou součástí skupiny, jejíž mateřská společnost je kótovaná na regulovaném trhu. Ostatní podniky mohou IFRS využívat dobrovolně, ale většina z nich se řídí českými účetními předpisy (Paseková et al., 2019).

2.3 Principy účetní závěrky

Účetní závěrka musí být sestavena v souladu se základními účetními principy, které zajišťují její správnost, srozumitelnost a vypovídací schopnost. Tyto principy jsou zásadní pro dosažení objektivního a transparentního finančního výkaznictví, na jehož základě mohou zainteresované subjekty, jako jsou investoři, věřitelé či státní správa, činit kvalifikovaná rozhodnutí. Zajištění spolehlivosti účetní závěrky je klíčovým požadavkem nejen v rámci české účetní legislativy, ale i ve vztahu k mezinárodním účetním standardům (Král, 2018).

Dodržování základních principů účetní závěrky je klíčové pro zajištění její objektivity, přesnosti a transparentnosti. Mezi nejvýznamnější patří princip věrného a poctivého obrazu, akruální princip, bilanční kontinuita a opatrnostní princip. Tyto zásady zajišťují, že účetní závěrka poskytuje pravdivý přehled o hospodaření účetní jednotky a umožňuje informované rozhodování uživatelů účetních informací.

Zajištění kvality účetních informací je důležité nejen pro vnitřní řízení podniků, ale také pro externí subjekty, jako jsou investoři, věřitelé a regulační orgány. Vzhledem k neustálému vývoji účetních standardů a globalizaci kapitálových trhů lze očekávat další harmonizaci účetních pravidel na mezinárodní úrovni, což přispěje k vyšší transparentnosti finančního výkaznictví.

2.3.1 Věrný a poctivý obraz

Jedním z nejdůležitějších principů účetní závěrky je zásada věrného a poctivého obrazu. Tento princip je zakotven v § 7 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a požaduje, aby účetní závěrka podávala pravdivý, nezkreslený a objektivní přehled o finanční situaci účetní jednotky. Účetní jednotky jsou povinny účtovat tak, aby jejich účetní závěrka věrně odrážela ekonomickou realitu a nebyla ovlivněna subjektivními úpravami, které by mohly zkreslit skutečný hospodářský výsledek podniku.

Dodržování tohoto principu znamená, že účetní jednotky musí využívat spolehlivé účetní metody a poskytovat dostatečné informace k vysvětlení významných účetních položek. Pokud by účetní metody samy o sobě neposkytovaly věrný a poctivý obraz, je účetní jednotka povinna poskytnout další vysvětlení či doplňující informace v příloze k účetní závěrce (Král, 2018).

2.3.2 Akruální princip

Dalším základním principem účetní závěrky je akruální princip, který vyžaduje, aby výnosy a náklady byly účtovány do období, ve kterém skutečně vznikly, a to bez ohledu na okamžik peněžní úhrady. Tento přístup umožňuje správné vykazování ekonomické činnosti podniku a zajišťuje, že účetní závěrka poskytuje realistický obraz o hospodaření společnosti (Štöhl, 2020).

Aplikace akruálního principu znamená například to, že výnosy z prodeje zboží jsou zaúčtovány již v okamžiku dodání zboží odběrateli, nikoliv až ve chvíli přijetí platby. Stejně tak náklady na pořízení materiálu jsou zaúčtovány v období, kdy došlo k jejich spotřebě, a ne až v momentě, kdy byla faktura uhrazena. Tento přístup přispívá k přesnějšímu sledování výkonnosti podniku a umožňuje lepší finanční analýzu a plánování (Štöhl, 2020).

2.3.3 Bilanční kontinuita

Princip bilanční kontinuity zajišťuje, že účetní údaje mezi jednotlivými účetními obdobími na sebe plynule navazují. Konkrétně se jedná o požadavek, aby hodnoty aktiv, pasiv a vlastního kapitálu uvedené v rozvaze na konci jednoho účetního období byly shodné s hodnotami uvedenými na začátku následujícího účetního období.

Tento princip je klíčový pro zachování konzistence účetních údajů a umožňuje zainteresovaným osobám sledovat finanční vývoj podniku v čase. Pokud by účetní jednotka změnila metody účtování nebo prováděla významné úpravy ve vykazovaných hodnotách, musí tyto změny vysvětlit v příloze k účetní závěrce, aby byla zajištěna transparentnost účetních informací (Paseková et al., 2019).

2.3.4 Opatrnostní princip

Dalším významným principem účetní závěrky je opatrnostní princip, jehož cílem je zajistit, aby účetní jednotky nepřeceňovaly svá aktiva a výnosy, a naopak správně reflektovaly možná rizika a závazky. Tento princip vychází z požadavku, že účetní závěrka by měla být sestavena konzervativně, aby nebylo uměle navyšováno vykazované bohatství podniku (Král, 2018).

Aplikace opatrnostního principu se projevuje například tím, že účetní jednotka vytváří rezervy na očekávané budoucí náklady či ztráty, přičemž výnosy vykazuje až v okamžiku jejich skutečného vzniku. Tento přístup zabraňuje nadhodnocování ekonomických výsledků podniku a přispívá k objektivitě účetních informací.

Opatrnostní princip je zvláště důležitý při oceňování dlouhodobého majetku, zásob či pohledávek, kde může docházet k postupnému opotřebení či riziku neuhrazení pohledávek. Pokud existuje důvodné podezření, že některá aktiva mohou mít nižší reálnou hodnotu, účetní jednotka je povinna provést odpovídající opravy hodnoty nebo odpisy (Král, 2018).

2.3.5 Další zásady účetní závěrky

Kromě výše uvedených klíčových principů účetní závěrky existují i další účetní zásady, které přispívají ke kvalitě účetních výkazů. Patří mezi ně například zásada srovnatelnosti, která požaduje, aby účetní údaje byly mezi jednotlivými účetními obdobími konzistentní, což

umožňuje jejich dlouhodobou analýzu. Dále je důležitá zásada srozumitelnosti, která klade důraz na to, aby účetní výkazy byly přehledné a srozumitelné pro uživatele účetních informací.

Dalším významným principem je zásada významnosti, která umožňuje účetním jednotkám soustředit se na podstatné účetní informace a nezahlcovat účetní závěrku nadměrným množstvím detailů, které nemají zásadní vliv na rozhodování uživatelů finančních výkazů.

2.4 Základní složky účetní závěrky

Účetní závěrka je soubor výkazů, které poskytují podrobný přehled o finanční situaci podniku, jeho hospodaření a změnách ve finanční pozici. Tyto výkazy jsou klíčovým zdrojem informací pro různé zainteresované subjekty, jako jsou investoři, věřitelé, státní správa a další ekonomické subjekty. Struktura účetní závěrky je určena právními předpisy, zejména zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a souvisejícími vyhláškami Ministerstva financí ČR (Ministerstvo financí ČR, 2021).

Účetní závěrka je soubor výkazů, které poskytují komplexní pohled na hospodaření podniku. Klíčové složky účetní závěrky zahrnují rozvahu, která poskytuje přehled o majetkové struktuře podniku, výkaz zisku a ztráty, který ukazuje hospodářský výsledek, přehled o peněžních tocích, jenž sleduje likviditu podniku, přehled o změnách vlastního kapitálu, který reflektuje změny v kapitálové struktuře, a přílohu k účetní závěrce, která obsahuje doplňující informace k ostatním výkazům.

Dodržování správných účetních postupů a přesné vykazování finančních údajů je klíčové pro zajištění transparentnosti podnikání, posílení důvěry investorů a věřitelů a pro splnění legislativních požadavků. Účetní závěrka je proto nejen povinným nástrojem účetního výkaznictví, ale také zásadním dokumentem pro řízení podnikových financí.

2.4.1 Rozvaha

Rozvaha, často označovaná také jako bilance, poskytuje souhrnný přehled o majetkové a kapitálové struktuře podniku k určitému datu. Tento výkaz se člení na dvě základní části: aktiva a pasiva. Aktiva zahrnují dlouhodobý majetek (hmotný, nehmotný a finanční) a oběžná aktiva (zásoby, pohledávky a peněžní prostředky). Pasiva zahrnují vlastní kapitál, cizí zdroje (závazky vůči dodavatelům, bankovní úvěry) a časové rozlišení (budoucí výdaje a příjmy).

Struktura rozvahy je v České republice definována vyhláškou č. 500/2002 Sb., která stanovuje její členění pro podnikatele. Rozvaha je klíčovým výkazem, protože poskytuje informace o finanční stabilitě podniku, jeho solventnosti a kapitálové struktuře. Na základě rozvahy mohou investoři a věřitelé posoudit, zda má podnik dostatečné zdroje na pokrytí svých závazků (Ministerstvo financí ČR, 2021).

2.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, označovaný také jako výsledovka, slouží k zachycení nákladů, výnosů a výsledku hospodaření podniku za účetní období. Výnosy představují příjmy z hlavní činnosti podniku, zatímco náklady zahrnují spotřebované materiály, mzdy, odpisy a další provozní výdaje. Rozdíl mezi výnosy a náklady představuje hospodářský výsledek, tedy buď zisk, nebo ztrátu.

Tento výkaz je zvláště důležitý pro investory a analytiky, neboť umožňuje sledovat finanční výkonnost podniku a jeho schopnost generovat zisk. Výkaz zisku a ztráty je sestavován buď druhovým, nebo účelovým členěním, přičemž každé z těchto členění poskytuje jiný pohled na nákladovou strukturu podniku. Výkaz je rovněž využíván k výpočtu ukazatelů rentability, například návratnosti investic či marže zisku (Štohl, 2020).

2.4.3 Přehled o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích, známý také jako cash flow statement, informuje o pohybu peněžních prostředků v podniku za účetní období. Tento výkaz sleduje změny v likvidních prostředcích a jejich zdroje i použití v rámci tří hlavních oblastí činnosti:

- **Provozní činnost**

Zahrnuje hlavní podnikatelské aktivity podniku. Patří sem příjmy z prodeje výrobků a služeb, výdaje na nákup materiálu, výplaty mezd zaměstnancům a úhrady daní.

- **Investiční činnost**

Odráží peněžní toky spojené s nákupy a prodeji dlouhodobého majetku. Zahrnuje například investice do nových technologií, nákup podílů v jiných firmách či výnosy z prodeje aktiv.

- **Finanční činnost**

7 Tato část sleduje transakce s vlastníky a věřiteli. Patří sem přijaté a splacené úvěry, výplaty dividend, úpisy akcií nebo jiné formy financování podniku.

Výkaz o peněžních tocích je nezbytný pro posouzení likvidity podniku, jeho schopnosti splácet závazky a generovat hotovostní prostředky potřebné pro další rozvoj. Analytici a investoři často sledují cash flow, neboť poskytuje věrný obraz o tom, jak podnik hospodaří s finančními prostředky a do jaké míry je schopen zajišťovat svou finanční stabilitu (Paseková et al., 2019).

2.4.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Výkaz změn vlastního kapitálu zachycuje pohyby v kapitálové struktuře podniku během účetního období. Tento výkaz informuje o faktorech, které ovlivnily velikost vlastního kapitálu, a umožňuje sledovat změny způsobené zisky, ztrátami, emisí akcií, výplatou dividend a dalšími operacemi.

Hlavní položky tohoto výkazu zahrnují počáteční stav vlastního kapitálu, změny způsobené hospodářským výsledkem, vklady vlastníků, výplaty dividend a ostatní změny kapitálu, například přecenění majetku či tvorbu zákonných rezerv. Tento výkaz je klíčový pro vlastníky podniku, neboť poskytuje informace o tom, jak se mění hodnota jejich investic v průběhu času (Kráľ, 2018).

2.4.5 Příloha k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce obsahuje doplňující informace, které nejsou přímo uvedeny v hlavních účetních výkazech, ale jsou nezbytné pro správné pochopení finanční situace podniku. Její podoba a rozsah se řídí právními předpisy a účetními standardy.

Příloha typicky zahrnuje popis použitých účetních metod, například způsob ocenění zásob nebo odpisování majetku. Dále obsahuje podrobnosti o významných transakcích, například vztahy se spřízněnými osobami, informace o podmíněných závazcích nebo budoucích investicích. V případě podniků podléhajících auditu obsahuje příloha také stanovisko auditora.

Správně sestavená příloha k účetní závěrce zajišťuje, že účetní jednotka splňuje požadavky na transparentnost a poskytuje všechny relevantní informace potřebné pro analýzu její finanční situace (Ministerstvo financí ČR, 2021).

3 Výroční zpráva jako součást účetní závěrky

Výroční zpráva představuje klíčový dokument v oblasti účetního výkaznictví, který poskytuje komplexní informace o hospodaření účetní jednotky za uplynulé účetní období. Tento dokument je důležitým zdrojem informací pro investory, věřitele, akcionáře a další zainteresované subjekty. Cílem výroční zprávy je poskytnout věrný a poctivý obraz o finanční situaci, výsledcích hospodaření a dalších aspektech činnosti účetní jednotky. Povinnost sestavení výroční zprávy je v České republice stanovena zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a dále upravena vyhláškami a účetními standardy.

Podle zákona o účetnictví je sestavení výroční zprávy povinné pro účetní jednotky, jejichž účetní závěrka podléhá povinnému auditu. Tato povinnost se vztahuje především na velké a střední podniky, přičemž kritéria zahrnují hodnotu aktiv, roční úhrn čistého obrátu a počet zaměstnanců (Portal Pohoda, 2023). Výroční zpráva má za úkol podat ucelený, vyvážený a komplexní obraz o vývoji podnikatelské činnosti účetní jednotky a jejích výsledcích hospodaření.

Podle zákonných požadavků musí být výroční zpráva zveřejněna uložením do sbírky listin obchodního rejstříku. Tato povinnost se vztahuje na účetní jednotky zapsané v obchodním rejstříku, přičemž lhůta pro zveřejnění je stanovena na 30 dnů od schválení účetní závěrky, nejpozději však do jednoho roku od rozvahového dne (Nest Legal, 2023).

3.1 Definice výroční zprávy a její význam

Výroční zpráva je dokument obsahující nejen účetní závěrku, ale i další informace nezbytné k posouzení celkového stavu a vývoje účetní jednotky. V souladu s právní úpravou musí výroční zpráva zajistit dostatečnou transparentnost, což umožňuje externím subjektům, zejména investorům a věřitelům, analyzovat finanční stabilitu společnosti. Výroční zpráva poskytuje ucelený přehled o finančním zdraví účetní jednotky, což umožňuje lepší rozhodování na úrovni strategického řízení a v oblasti kapitálových investic.

Důležitou funkcí výroční zprávy je také poskytnutí informací o nefinančních faktorech ovlivňujících podnikatelskou činnost, jako jsou inovace, investice do výzkumu a vývoje, změny v organizační struktuře či společenská odpovědnost firmy. V některých případech je výroční zpráva rovněž nástrojem pro komunikaci s veřejností a budování důvěry mezi zainteresovanými subjekty.

V případě, že účetní jednotka podléhá auditu, musí výroční zpráva obsahovat také auditorskou zprávu. Auditor posuzuje nejen správnost účetní závěrky, ale i to, zda výroční zpráva poskytuje věrný a poctivý obraz o finanční situaci společnosti (Finanční správa ČR, 2023). Výrok auditora může být bez výhrad, s výhradou nebo záporný, přičemž negativní nález může mít významné dopady na důvěryhodnost společnosti v očích investorů a obchodních partnerů (CzechWealth, 2023).

Výroční zpráva je určena širokému spektru uživatelů, včetně investorů, akcionářů, finančních analytiků, zaměstnanců a státních institucí. Poskytuje jim důležité informace pro rozhodování o investicích, hodnocení finanční stability společnosti a jejích budoucích perspektivách (CzechWealth, 2023). Vzhledem k tomu, že výroční zpráva reflektuje nejen finanční výkazy, ale i strategický směr a vize společnosti, je také významným nástrojem pro budování důvěry a transparentnosti (Grant Thornton, 2022).

Nesplnění povinnosti sestavit a zveřejnit výroční zprávu může vést k sankcím ze strany regulačních orgánů. Kromě finančních pokut může mít toto pochybení negativní dopad na důvěryhodnost společnosti v očích investorů, věřitelů a dalších obchodních partnerů. Výroční zpráva je totiž nejen zákonnou povinností, ale také klíčovým nástrojem pro prezentaci finanční stability společnosti na trhu (Dostupný Advokát, 2023).

3.2 Obsah výroční zprávy dle legislativy

Výroční zpráva je klíčovým dokumentem účetního výkaznictví, který poskytuje ucelené informace o finanční situaci a hospodaření účetní jednotky. V České republice je její obsah přesně stanoven § 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který vymezuje její povinné součásti (Zákony pro lidi, 2023). Primárním cílem výroční zprávy je zajistit transparentnost finančního řízení a umožnit zainteresovaným stranám lepší pochopení ekonomické stability účetní jednotky.

Jedním z hlavních prvků výroční zprávy je účetní závěrka, která zahrnuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce. Tyto dokumenty poskytují základní přehled o aktivech, pasivech, vlastním kapitálu a celkovém hospodaření účetní jednotky (Zákony pro lidi, 2023). Dále je nezbytnou součástí zpráva o podnikatelské činnosti, která obsahuje faktory ovlivňující hospodářské výsledky, včetně analýzy trhu, konkurence a interních procesů. Tato část zároveň poskytuje přehled plánovaných strategií a očekávaného vývoje společnosti (Portal Pohoda, 2023).

Dalším důležitým aspektem výroční zprávy jsou informace o významných skutečnostech po rozvahovém dni. Tyto údaje se týkají událostí, které mohly nastat po sestavení účetní závěrky a které mohou ovlivnit finanční situaci společnosti (Kurzy.cz, 2023). V případě podniků, které se zabývají výzkumem a vývojem, je povinné uvést informace o těchto aktivitách, včetně jejich cílů, nákladů a očekávaných přínosů (Grant Thornton, 2022).

Pro akciové společnosti je nezbytnou součástí výroční zprávy také informace o nabytí vlastních akcií, což zahrnuje počet a nominální hodnotu těchto akcií, důvod jejich nabytí a jejich podíl na základním kapitálu společnosti (Zákony pro lidi, 2023). Výroční zpráva dále obsahuje popis organizační struktury účetní jednotky, a pokud společnost vlastní dceřiné nebo přidružené podniky, je třeba tyto vztahy detailně popsát (Portal Pohoda, 2023).

Pokud účetní jednotka podléhá povinnému auditu, musí být součástí výroční zprávy i zpráva auditora, která hodnotí věrnost a poctivost účetní závěrky. Auditor posuzuje, zda účetní závěrka odpovídá skutečnému stavu hospodaření podniku a zda jsou veškeré informace prezentovány správně a v souladu s platnými předpisy (Grant Thornton, 2022).

3.3 Požadavky na výroční zprávu dle účetních standardů

Vedle zákona o účetnictví je obsah výroční zprávy v České republice upraven také českými účetními standardy a mezinárodními účetními normami. Mezi nejvýznamnější patří Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS), které kladou důraz na poskytování komplexního a srozumitelného přehledu o finančním hospodaření společnosti (IAS Plus, 2023). IFRS vyžaduje, aby výroční zpráva obsahovala relevantní informace o účetních metodách, ocenění aktiv a závazků a dalších klíčových finančních údajích, čímž zajišťuje transparentnost a konzistentnost zveřejňovaných informací (Deloitte, 2023).

V rámci Evropské unie je obsah výroční zprávy dále upraven směrnicí 2013/34/EU, která stanovuje minimální požadavky na finanční i nefinanční informace v účetní závěrce (EUR-Lex, 2023). Tato směrnice ukládá velkým podnikům a nadnárodním korporacím povinnost zveřejňovat informace o společenské odpovědnosti podniku (Corporate Social Responsibility – CSR). Mezi klíčové oblasti této povinnosti patří environmentální, sociální a zaměstnanecké otázky, ochrana lidských práv a boj proti korupci (Frank Bold, 2023).

S ohledem na vývoj regulací v oblasti nefinančního reportingu byla přijata směrnice o podávání zpráv o udržitelnosti podniků (Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD), která rozšiřuje požadavky na zveřejňování informací o Environmental, Social, Governance (ESG) faktorech (Společenská odpovědnost, 2023). Směrnice CSRD zavádí podrobnější metodiku a rozšiřuje povinnost nefinančního reportingu na širší okruh společností, čímž posiluje roli udržitelnosti ve finančním výkaznictví.

Implementace těchto standardů a směrnic zajišťuje, že výroční zprávy poskytují nejen finanční údaje, ale také informace o širším dopadu činnosti podniku na společnost a životní prostředí. Tím se výroční zpráva stává klíčovým dokumentem pro investory, akcionáře, zaměstnance i veřejnost, kteří se na jejím základě mohou kvalifikovaně rozhodovat o budoucnosti společnosti.

3.4 Role auditora při ověřování výroční zprávy

Úloha auditora při ověřování výroční zprávy je zásadní pro zajištění důvěryhodnosti a transparentnosti finančního výkaznictví účetní jednotky. Auditor nezávisle posuzuje, zda účetní závěrka poskytuje věrný a poctivý obraz hospodaření společnosti a zda výroční zpráva obsahuje všechny požadované informace v souladu s platnými právními předpisy. Auditor musí zajistit, že ve výroční zprávě nejsou uvedeny žádné podstatné nesrovnalosti, které by mohly ovlivnit její správnost a objektivitu (Zákony pro lidi, 2023).

Podle § 20 odst. 2 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, je auditor povinen ověřit, zda výroční zpráva neobsahuje významné věcné nesprávnosti, a případně uvést jejich povahu. Ověřování výroční zprávy zahrnuje nejen kontrolu souladu s účetní závěrkou, ale také hodnocení dalších zveřejněných informací, které mohou mít vliv na ekonomickou situaci účetní jednotky (Zákony pro lidi, 2023).

Typy auditorských výroků

Auditorský výrok představuje závěrečné stanovisko auditora k účetní závěrce a může nabývat několika forem. Nemodifikovaný (bez výhrad) výrok znamená, že auditor konstatuje, že účetní závěrka poskytuje poctivý a věrný obraz předmětu účetnictví v souladu s právními předpisy a příslušným rámcem účetního výkaznictví (Komora auditorů ČR, 2023a).

V případě, že auditor identifikuje určité nesrovnalosti, ale celkově účetní závěrka poskytuje věrný obraz, vydává modifikovaný výrok s výhradou. Pokud však auditor zjistí zásadní nedostatky, může vydat záporný výrok, což znamená, že účetní závěrka nepodává poctivý a věrný obraz účetní jednotky. V krajních případech může dojít k odmítnutí výroku, pokud auditor nebyl schopen získat dostatečné a vhodné důkazní informace k vyjádření názoru na účetní závěrku (Komora auditorů ČR, 2023b).

Postup auditora při ověřování výroční zprávy

V průběhu auditu auditor ověřuje nejen účetní závěrku, ale také věcné a formální aspekty výroční zprávy. Kontroluje správnost zveřejněných údajů, jejich soulad s platnými právními předpisy a konzistenci s dalšími dokumenty společnosti. Auditor rovněž posuzuje, zda informace uvedené ve výroční zprávě odpovídají informacím prezentovaným v účetní závěrce a dalších finančních výkazech (Komora auditorů ČR, 2023a).

Tím auditor přispívá k celkové transparentnosti a důvěryhodnosti finančního výkaznictví, což je klíčové pro informovanost investorů, věřitelů a dalších zainteresovaných stran. Kvalitní auditorské ověření výroční zprávy přispívá k lepší ochraně investorů a veřejnosti a snižuje riziko zkreslení účetních informací, které by mohly mít negativní dopad na ekonomická rozhodnutí (Komora auditorů ČR, 2023b).

3.5 Samostatný prvek ESG

V současné době se významným způsobem rozšiřují požadavky na zveřejňování nefinančních informací, a to zejména v oblasti environmentálních, sociálních a správních faktorů, známých pod zkratkou ESG (Environmental, Social, Governance). ESG reporting se stává klíčovým

prvkem výročních zpráv, neboť umožňuje transparentně prezentovat odpovědný přístup podniku k udržitelnosti, společenské odpovědnosti a etickému řízení firmy (Frank Bold, 2023).

Na úrovni Evropské unie byla v roce 2022 přijata **směrnice CSRD** (Corporate Sustainability Reporting Directive), která výrazně rozšiřuje rozsah a obsah povinného nefinančního reportingu. Nově jsou k reportování ESG informací zavázány nejen velké podniky, ale i střední podniky a vybrané malé společnosti. Povinnost se týká nejen aspektů ochrany životního prostředí (např. uhlíková stopa, využívání obnovitelných zdrojů), ale také sociálních otázek (např. diverzita pracovních sil, rovné příležitosti, pracovní podmínky) a oblasti řízení (např. etika podnikání, protikorupční opatření) (Společenská odpovědnost, 2023).

ESG reporting v rámci výroční zprávy významně zvyšuje transparentnost a důvěryhodnost podniku vůči investorům, zákazníkům i regulatorním orgánům. Investoři dnes ESG informace využívají při rozhodování o alokaci kapitálu, jelikož hodnotí nejen finanční výkonnost, ale také dopad činnosti firmy na společnost a životní prostředí (Grant Thornton, 2022). Kvalitní ESG report tak může zlepšit přístup podniku k financování a posílit jeho konkurenční výhodu.

Implementace ESG prvků do výroční zprávy vyžaduje strukturovaný přístup, který zahrnuje definování klíčových ukazatelů výkonnosti (KPI), sběr a validaci dat, nastavení interních kontrol a externí ověření reportovaných údajů. Důležitým aspektem je také využívání uznávaných standardů, například **GRI Standards** (Global Reporting Initiative) nebo **ESRS** (European Sustainability Reporting Standards), které zajišťují srovnatelnost a věrohodnost prezentovaných informací (Deloitte, 2023).

Proč je ESG důležité i jako samostatný prvek? (Accenture, 2024)

- Z pohledu regulatorního rámce – tlak ze strany EU (např. směrnice CSRD) a globálních standardů.
- ESG se stává novým jazykem důvěry mezi firmami, investory a zákazníky.
- Nejde jen o compliance, ale o strategickou výhodu a dlouhodobou udržitelnost.
- ESG pomáhá firmám identifikovat rizika a příležitosti, které by jinak zůstaly skryté.
- Posiluje firemní kulturu a motivaci zaměstnanců.

ESG není cíl, ale prostředek

- ESG nelze chápat jako "splněno/nesplněno". Je to neustálý proces zlepšování a integrace udržitelnosti do každodenního fungování firmy.

- U firem, které ESG využívají strategicky, často dochází ke zvýšení inovační schopnosti — např. hledání efektivnějších technologií, udržitelných materiálů nebo nových byznys modelů.

ESG a budoucnost podnikání

- Ve světle megatrendů jako jsou klimatická změna, digitalizace nebo geopolitická nestabilita je ESG stále více vnímáno jako způsob, **jak připravit firmu na budoucnost.**

Není to jen o ochraně, ale i o využití nových příležitostí: například "green finance", ESG fondy nebo partnerství v oblasti udržitelných inovací

Celkově lze konstatovat, že integrace ESG do výroční zprávy reflektuje širší posun směrem k udržitelnému a odpovědnému podnikání, které již není vnímáno pouze jako dobrovolná iniciativa, ale jako integrální součást korporátního řízení a transparentního reportingu.

3.6 Struktura výroční zprávy

Výroční zpráva je strukturovaný dokument, jehož účelem je komplexně informovat zainteresované strany o hospodářské činnosti účetní jednotky, jejích výsledcích a budoucích plánech. Struktura výroční zprávy je v České republice určena primárně zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, dále pak prováděcími vyhláškami a mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) (Zákony pro lidi, 2023).

Typická výroční zpráva obsahuje následující klíčové části:

- **Úvodní část:** základní identifikační údaje společnosti, zpráva představenstva, úvodní slovo managementu.
- **Zpráva o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření:** analýza tržních podmínek, vývoj klíčových ukazatelů, strategické cíle, významné události uplynulého období (Portal Pohoda, 2023).
- **Účetní závěrka:** rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce (Ministerstvo financí ČR, 2021).
- **Zpráva auditora:** vyjádření nezávislého auditora k věrnosti a poctivosti účetních údajů (Komora auditorů ČR, 2023).

- **Informace o významných skutečnostech po rozvahovém dni:** události, které mohou ovlivnit finanční situaci podniku.
- **Informace o výzkumu a vývoji:** rozsah a zaměření výzkumných aktivit, včetně nákladů a přínosů (Grant Thornton, 2022).
- **ESG reporting:** environmentální, sociální a správní aspekty podnikání, povinné zejména dle směrnice CSRD (Frank Bold, 2023).
- **Organizační struktura a vlastnické vztahy:** přehled struktury skupiny, včetně dceřiných společností a vlastnické struktury.
- **Použité účetní zásady a postupy:** vysvětlení aplikovaných účetních metod a zásad ocenění (Deloitte, 2023).

Moderní výroční zprávy navíc využívají interaktivní prvky, vizuální grafiku a infografiky, které zvyšují přehlednost a atraktivitu dokumentu pro čtenáře. Profesionální grafické zpracování usnadňuje orientaci v obsahu, podporuje srozumitelnost dat a přispívá k vyšší důvěryhodnosti organizace (AVPO ČR, 2023).

Správná struktura výroční zprávy nejen naplňuje zákonné povinnosti, ale také zvyšuje informační hodnotu dokumentu pro akcionáře, investory a další stakeholdery. Transparentní a přehledné zpracování zprávy podporuje důvěru veřejnosti a přispívá k pozitivnímu vnímání společnosti na trhu.

4. Metodika

Metodická část této bakalářské práce popisuje postupy, které byly využity při zpracování teoretické i praktické části. Cílem této práce je analyzovat strukturu a kvalitu výročních zpráv vybraných pivovarů v České republice a zhodnotit jejich formální i obsahovou úroveň s důrazem na transparentnost, přehlednost a srozumitelnost poskytovaných informací. Tohoto cíle je dosaženo kombinací teoretické rešerše a praktické analýzy založené na případové studii, která je rozšířena o komparativní a vícekritériální hodnocení. Zvolená metodika umožňuje nejen popsat jednotlivé prvky výroční zprávy na základě odborné literatury a právního rámce, ale také jejich praktické porovnání mezi podniky různých velikostí, právních forem a komunikačních přístupů.

Tato kapitola si dává za cíl objasnit zvolený výzkumný přístup, kritéria výběru analyzovaných subjektů, způsob sběru dat, a především metodiku hodnocení výročních zpráv. Popsané metody byly zvoleny s ohledem na předmět zkoumání a snahu o objektivní a srovnatelné zhodnocení vybraných podniků.

4.1 Výběr analyzovaných subjektů a zdroje dat

Pro praktickou část práce byl zvolen soubor pěti pivovarů působících na území České republiky. Výběr analyzovaných subjektů byl proveden s cílem zajistit diverzitu z hlediska velikosti, právní formy, vlastnické struktury, míry internacionalizace i marketingového přístupu. Společným kritériem výběru byla veřejná dostupnost výročních zpráv v požadovaném rozsahu a kvalitě za poslední uzavřené účetní období. Tato kombinace faktorů umožňuje vzájemné porovnání odlišných podnikatelských přístupů a rozdílů v úrovni zpracování výročních zpráv.

Do analýzy byly zařazeny následující podniky: Plzeňský Prazdroj, a. s. jako největší pivovar v České republice, státní podnik Budějovický Budvar, n. p. , rodinný podnik Pivovar Bernard, a. s., mezinárodní koncern Starobrno (součást Heineken Česká republika, a. s.) a regionální značka Pivovar Svijany, a. s. Výroční zprávy těchto subjektů poskytují vhodný podklad pro srovnání různých přístupů k informování stakeholderů.

Hlavním zdrojem dat byly výroční zprávy získané z oficiálních webových stránek jednotlivých podniků nebo ze Sbírky listin veřejného obchodního rejstříku. Kromě hlavních zpráv byly analyzovány i přílohy, pokud obsahovaly zprávy o udržitelnosti nebo další nefinanční informace. Sekundárně byly využity odborné publikace, interní metodiky firem, zprávy o

společenské odpovědnosti, právní předpisy a akademické články. Tyto dokumenty umožnily vytvořit hodnoticí rámec a poskytnout širší kontext zejména v oblasti ESG a firemní komunikace.

4.2 Výzkumný přístup

Cílem této práce je analyzovat strukturu a kvalitu výročních zpráv vybraných pivovarů v České republice s využitím kombinace kvalitativní obsahové analýzy a kvantitativního vícekriteriálního hodnocení (MCDM). Teoretická část je založena na analýze odborné literatury, právních předpisů a metodik účetního výkaznictví, zatímco praktická část porovnává výroční zprávy pěti podniků různých velikostí a vlastnické struktury. Hodnocení bylo provedeno podle šesti předem stanovených kritérií, každé s vlastní vahou, a výsledky byly vyjádřeny pomocí bodového skóre. Tento přístup umožňuje nejen objektivní srovnání jednotlivých dokumentů, ale i formulaci konkrétních návrhů na zlepšení úrovně výkaznictví v oblasti transparentnosti, struktury a vizuální prezentace.

4.3 Postup hodnocení výročních zpráv

Hodnocení výročních zpráv vycházelo ze strukturovaného rámce založeného na zákonných požadavcích (§ 21 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví), odborných doporučeních a běžné podnikatelské praxi. Posuzovány byly oblasti jako formální struktura, úvodní část, zpráva o podnikání a výsledcích hospodaření, účetní závěrka, ESG informace a vizuální zpracování. Každá oblast byla hodnocena podle jednotných kritérií na pětibodové škále a doplněna komentářem, který shrnoval silné a slabé stránky daného prvku. Kombinace kvantitativního a kvalitativního přístupu umožnila komplexní zhodnocení každé výroční zprávy.

Metoda vícekriteriálního hodnocení je inspirována přístupy uvedenými v odborné literatuře, konkrétně v publikacích Synka a kol. (2011) a Režňákové (2010). Zohledňuje kombinaci formálních požadavků, legislativních norem a osvědčených principů korporátní komunikace. Kritéria byla volena tak, aby reflektovala jak zákonný rámec výroční zprávy, tak i očekávání odborné a laické veřejnosti, která výroční zprávy využívá k hodnocení finanční i nefinanční výkonnosti podniků.

V následující tabulce jsou uvedena jednotlivá hodnotící kritéria a jejich váhové zastoupení v rámci celkového skóre.

Tabulka 1: Váha – vícekritériální hodnocení

Kritérium	Váha (%)
Úplnost struktury výroční zprávy	25 %
Kvalita finančních výkazů	20 %
Úroveň ESG reportingu	20 %
Kvalita auditorské zprávy	15 %
Grafické a vizuální zpracování	10 %
Komentáře managementu a strategie	10 %
Celkem	100 %

Zdroj: vlastní vypracování

Tato váhová struktura zohledňuje relativní důležitost jednotlivých prvků výroční zprávy z hlediska její funkce. Nejvyšší váhu (25 %) získala úplnost struktury výroční zprávy, neboť právě tato složka přímo odráží rozsah a kvalitu informací, které firma poskytuje. Následuje kvalita finančních výkazů (20 %) a úroveň ESG reportingu (20 %), tedy dvě oblasti, které jsou v současné praxi považovány za klíčové pro posouzení výkonnosti i společenského dopadu podniku. Kvalita auditorské zprávy má váhu 15 %, zatímco grafické a vizuální zpracování spolu s komentáři managementu a strategií mají po 10 %, jelikož přestože nejsou formálně vyžadovány, výrazně ovlivňují srozumitelnost a důvěryhodnost dokumentu.

Na základě této struktury byla provedena bodová analýza všech pěti výročních zpráv. Každé kritérium bylo hodnoceno na pětibodové škále, kde 5 bodů představuje nejvyšší úroveň zpracování. Výsledky jednotlivých hodnocení byly následně násobeny příslušnou vahou a součtem těchto vážených hodnot bylo vypočteno celkové skóre každé zprávy.

5 Analýza výročních zpráv vybraných pivovarů

Analýza se zaměřuje nejen na povinné složky výroční zprávy, jako jsou zpráva o podnikatelské činnosti, účetní závěrka či informace o organizační struktuře, ale také na nepovinné části jako jsou ESG informace, grafické a vizuální zpracování nebo komunikační styl. S ohledem na stále větší důraz na transparentnost a společenskou odpovědnost podniků je součástí hodnocení také přítomnost nefinančních informací, jejich formální úroveň a relevance.

Závěrem této kapitoly je vícekritériální hodnocení všech analyzovaných subjektů, které shrnuje výsledky jednotlivých částí a umožňuje objektivní srovnání kvality výročních zpráv na základě kvantifikovaných kritérií.

5.1 Výběr analyzovaných subjektů a metodika hodnocení

Předmětem analýzy je pět vybraných pivovarů, které byly zvoleny na základě několika kritérií definovaných v metodické části této práce. Důraz byl kladen na zajištění určité míry diverzity z hlediska velikosti podniku, právní formy, vlastnické struktury a způsobu komunikace s veřejností. Všechny pět podniků působí na českém trhu a disponuje veřejně dostupnými výročními zprávami za poslední účetní období. Výběr zahrnuje jak velké pivovary s mezinárodním zázemím, tak i středně velké nebo regionálně orientované společnosti.

Analyzovanými subjekty jsou:

- **Plzeňský Prazdroj, a. s.**, největší český pivovar, součást mezinárodní skupiny Asahi,
- **Budějovický Budvar, n. p.**, státní podnik s výraznou exportní orientací,
- **Pivovar Bernard, a. s.**, rodinný podnik se silnou marketingovou identitou,
- **Starobrno (Heineken Česká republika, a. s.)**, člen nadnárodní skupiny Heineken,
- **Pivovar Svijany, a. s.**, nezávislý pivovar s regionálním zaměřením.

5.2 Srovnání struktury výročních zpráv podle zákonných požadavků

Cílem této části analýzy je porovnat, do jaké míry jednotlivé výroční zprávy analyzovaných pivovarů tyto povinné náležitosti obsahují a v jaké formě jsou prezentovány. Porovnání vychází ze struktury výroční zprávy každého podniku, přičemž je posuzováno, zda jsou přítomny

požadované části, zda jsou dostatečně rozpracované, případně zda jsou nahrazeny jiným obsahem, který by mohl požadavky nahradit.

Na základě provedené analýzy lze konstatovat, že struktura výročních zpráv se mezi jednotlivými pivovary výrazně liší, a to nejen v rozsahu, ale i v míře formální systematičnosti a transparentnosti. Plzeňský Prazdroj a Heineken (Starobrno) pracují s výrazně propracovanou strukturou, která se blíží standardům mezinárodní korporátní komunikace, často včetně samostatných kapitol pro nefinanční aspekty. Budějovický Budvar a Bernard zachovávají povinnou strukturu spíše stručnou formou, ale přehledně. Výroční zpráva Pivovaru Svijany je z analyzovaného souboru nejméně rozsáhlá a zaměřuje se primárně na finanční výkazy, přičemž řada ostatních částí je zpracována velmi stručně nebo chybí zcela.

Přehledné porovnání přítomnosti základních zákonných složek výroční zprávy je uvedeno v následující tabulce:

Tabulka 2: Srovnání struktury

Povinná část výroční zprávy	Plzeňský Prazdroj	Budějovický Budvar	Bernard	Starobrno (Heineken)	Svijany
Přehled o činnosti účetní jednotky	Ano	Ano	Ano	Ano	Částečně
Hospodářská situace	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano
Předpokládaný vývoj	Ano	Ano	Částečně	Ano	Ne
Výzkum a vývoj	Částečně	Ne	Ne	Ne	Ne
Ochrana životního prostředí	Ano	Částečně	Ano	Ano	Částečně
Pracovněprávní vztahy	Ano	Ano	Částečně	Ano	Částečně
Účetní závěrka	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano

Zdroj: vlastní vypracování

Na základě této tabulky bude možné v další části identifikovat, které prvky zprávy jsou u jednotlivých subjektů opomíjeny a které naopak tvoří příklady dobré praxe. Zjištěné skutečnosti rovněž představují východisko pro detailní analýzu konkrétních obsahových částí, která následuje v dalších kapitolách.

5.3 Úvodní část výroční zprávy

Úvodní část výroční zprávy představuje důležitý komunikační prvek, který formuje celkový rámec dokumentu a vytváří první dojem o společnosti. Ačkoliv tato část není explicitně

vyžadována zákonem, je v moderní podnikové praxi vnímána jako běžný standard a součást profesionálního výkaznictví. Úvod zprávy slouží nejen k formálnímu představení společnosti, ale i k předání klíčových poselství od vedení podniku směrem k veřejnosti, investorům či dalším zainteresovaným stranám. Součástí úvodu zprávy by měly být především tři základní prvky: úvodní slovo statutárního orgánu či vedení společnosti, identifikační údaje o subjektu a vymezení vize nebo mise společnosti.

V rámci této části byly výroční zprávy analyzovány z hlediska přítomnosti výše uvedených prvků. Bylo zjišťováno, zda dané prvky ve zprávě vůbec figurují, v jaké podobě, zda jsou zpracovány samostatně či sloučeny s jinými částmi dokumentu, a jakou mají výpovědní hodnotu.

Tabulka 3: Úvodní slovo

Pivovar	Úvodní slovo vedení
Plzeňský Prazdroj	Ano
Budějovický Budvar	Ano
Bernard	Částečně
Starobrno (Heineken)	Ano
Svijany	Ne

Zdroj: vlastní vypracování

Tabulka 4: Identifikační údaje a vize/mise

Pivovar	Identifikační údaje	Vize/mise společnosti
Plzeňský Prazdroj	Ano	Ano
Budějovický Budvar	Ano	Částečně
Bernard	Ano	Ano
Starobrno (Heineken)	Ano	Částečně
Svijany	Ano	Ne

Zdroj: vlastní vypracování

Z výše uvedených údajů vyplývá, že všechny analyzované výroční zprávy obsahují základní identifikační údaje, které zpravidla zahrnují název společnosti, sídlo, IČO, právní formu a osoby oprávněné jednat jménem společnosti. Tyto údaje bývají nejčastěji uvedeny na úvodních stranách dokumentu, a to buď samostatně, nebo jako součást titulní stránky. Tento formální požadavek je tedy plně naplňován všemi analyzovanými subjekty.

Rozdíly však nastávají při sledování dalších dvou sledovaných prvků – úvodního slova a prezentace vize či mise. Plzeňský Prazdroj, jako součást mezinárodní skupiny Asahi, pracuje s propracovaným úvodem, který obsahuje osobní poselství generálního ředitele, rekapitulaci

předchozího období a výhled do budoucna. Toto úvodní slovo je formulováno profesionálně, s důrazem na výsledky i firemní kulturu, a je doplněno vizuálně atraktivním layoutem. Výraznou stránkou této zprávy je rovněž vymezená část věnovaná misi a vizi společnosti, která je zasazena do širšího kontextu odpovědného podnikání.

Podobně strukturované a rovněž silné z hlediska úvodního dojmu je i zpracování úvodní části ve zprávě společnosti Heineken Česká republika (Starobrnno). Úvodní slovo je zde prezentováno z pohledu mezinárodní skupiny, což přináší jistý odstup od domácí značky, ale současně ukazuje integraci do korporátního rámce. Vize a hodnoty společnosti jsou naznačeny, avšak nejsou zcela vymezeny samostatně.

Budějovický Budvar disponuje přehlednou úvodní částí, včetně jasně formulovaného úvodního slova vedení. Obsah vize či mise je zde spíše naznačen mezi řádky, než jasně formulován – zpráva tedy naplňuje očekávání částečně. Pivovar Bernard, který je známý svým osobitým přístupem k marketingu i veřejné komunikaci, přináší originálně pojatý úvodní text. Ten lze považovat za částečně odpovídající úvodnímu slovu, avšak jeho formální rámec není zcela zřejmý. Vize a poslání jsou vyjádřeny, přestože ne v explicitní formě.

Na opačné straně spektra stojí výroční zpráva Pivovaru Svijany, která jako jediná z analyzovaných podniků neobsahuje žádné úvodní slovo ani deklaraci vize nebo mise. Zpráva začíná základními informacemi o firmě, poté následují finanční výkazy. Dokument je tak zcela oproštěn od osobní roviny komunikace, která by mohla přispět k lepšímu vnímání značky a důvěryhodnosti podniku.

Na základě této analýzy lze konstatovat, že zatímco formální údaje jsou naplňovány konzistentně napříč subjekty, prvky s vyšší mírou komunikační hodnoty – jako úvodní slovo a vize/mise – jsou zpracovávány nerovnoměrně. Je zřejmé, že zejména větší podniky s mezinárodním zázemím či silným marketingovým profilem kladou na tyto aspekty větší důraz.

5.4 Zpráva o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření

Zpráva o podnikatelské činnosti a dosažených hospodářských výsledcích představuje jednu z klíčových částí výroční zprávy. Tato část by měla poskytnout přehled o činnosti společnosti za sledované období, vyhodnotit její finanční výsledky a zároveň nabídnout komentář k dosaženým cílům, případně vysvětlit odchylky oproti předchozímu vývoji. Zpráva by rovněž

měla reflektovat strategické záměry podniku a jejich naplňování, čímž dává čtenáři hlubší kontext za prezentovanými čísly v účetní závěrce.

Analýza této části se zaměřila na čtyři základní prvky: zda zpráva obsahuje popis podnikatelské činnosti, zda je doplněna hodnocením dosažených finančních výsledků, zda obsahuje komentář k vývoji v čase a případně odkazy na celopodnikovou strategii. Výsledky analýzy jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka 5: Zpráva o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření

Hodnocený prvek	Plzeňský Prazdroj	Budějovický Budvar	Bernard	Starobrno (Heineken)	Svijany
Popis podnikatelské činnosti	Ano	Ano	Ano	Ano	Částečně
Vyhodnocení finančních výsledků	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano
Komentář k vývoji a trendům	Ano	Částečně	Ne	Ano	Ne
Odkazy na strategii podniku	Ano	Částečně	Částečně	Ano	Ne

Zdroj: Vlastní vypracování

Jak je z tabulky patrné, všechny analyzované výroční zprávy v nějaké míře zahrnují základní popis podnikatelské činnosti a vyhodnocení dosažených finančních výsledků. Tyto informace bývají nejčastěji uvedeny v samostatné kapitole nebo jako součást komentáře k účetní závěrce. U většiny podniků je hodnocení finančních výsledků podloženo konkrétními ukazateli, jako jsou tržby, zisk, EBITDA, exportní výkonnost nebo investice.

Plzeňský Prazdroj a Heineken (Starobrno) lze považovat za příklady dobré praxe, neboť jejich zprávy nabízejí ucelený a čtivý komentář nejen k uplynulému roku, ale i k širším vývojovým trendům v oboru. V obou případech je zřejmá návaznost na dlouhodobou strategii, která je čtenáři představena buď přímo v této části, nebo v samostatné kapitole věnované korporátním cílům. Zprávy využívají vizuální prvky (např. grafy, infografiky) a často kombinují fakta s narativním prvkem, čímž zvyšují jejich srozumitelnost.

Budějovický Budvar se v hodnocené části zaměřuje primárně na prezentaci číselných výsledků a jejich meziroční porovnání. Komentář k vývoji trhu je stručný, stejně jako odkazy na dlouhodobé cíle. Strategie je přítomna implicitně – je patrná z některých formulací, není však systematicky prezentována. Podobný přístup je možné pozorovat u Pivovaru Bernard, jehož

výroční zpráva sice obsahuje popis činností a výsledků, ale chybí jakýkoliv komentář k širšímu kontextu nebo strategickému směřování.

Výroční zpráva Pivovaru Svijany je z analyzovaného vzorku nejstručnější. Informace o podnikatelské činnosti jsou zpracovány velmi omezeně a chybí zde jakýkoliv komentář k vývoji či odkaz na vizi či strategii podniku. Čtenář tak nemá možnost posoudit, jaké cíle si společnost klade a do jaké míry se je daří naplňovat.

5.5 Účetní závěrka – formální i obsahové zpracování

Součástí každé výroční zprávy je účetní závěrka, která tvoří základní kvantitativní výstup účetnictví podniku a poskytuje klíčové informace o jeho finanční situaci. Účetní závěrka zahrnuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přílohu k účetní závěrce, popřípadě přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu, pokud je podnik sestavuje. Kromě samotného obsahu hraje v této části důležitou roli i formální stránka – tedy přehlednost výkazů, jejich správné členění, návaznost na komentáře v textové části výroční zprávy a případně doplnění výsledků o interpretaci.

Všechny analyzované pivovary zařazují do své výroční zprávy povinné části účetní závěrky v souladu s požadavky zákona o účetnictví. Rozsah těchto výkazů je ve všech případech dostatečný, avšak mezi jednotlivými podniky se liší míra doprovodného komentáře, grafického zpracování a interpretace uvedených údajů.

Nejvyšší úroveň zpracování účetní závěrky vykazuje výroční zpráva společnosti **Plzeňský Prazdroj**. Finanční výkazy jsou zde nejen přehledně uspořádány, ale zároveň doplněny o doprovodný text, který vysvětluje klíčové ukazatele a významné změny oproti předchozímu účetnímu období. Přehledy jsou strukturovány do samostatné kapitoly, která je vizuálně odlišena a doplněna o poznámky k jednotlivým položkám. Důležitým prvkem je propojení výkazů s dalšími částmi výroční zprávy, zejména se zprávou o činnosti a strategii.

Na podobné úrovni se pohybuje i účetní závěrka ve zprávě společnosti **Heineken Česká republika (Starobrno)**. Výkazy jsou zpracovány v jednotném vizuálním stylu, přehledně členěny a doplněny o příslušné poznámky. Významné položky jsou komentovány buď v rámci přílohy k účetní závěrce, nebo v předsazeném vysvětlujícím textu. Výkazy působí profesionálně a podporují celkovou transparentnost výroční zprávy.

Zpráva **Budějovického Budvaru** obsahuje všechny požadované výkazy a v základních rysech splňuje formální i obsahové nároky. Komentář k účetním výkazům je však omezenější – zpráva postrádá hlubší interpretaci jednotlivých ukazatelů a jejich návaznost na strategii podniku. Tabulky jsou správně označené a přehledně rozvržené, nicméně chybí doprovodná vysvětlení mimo standardní účetní přílohu.

Výroční zpráva **Pivovaru Bernard** rovněž obsahuje kompletní účetní závěrku, ovšem její formální zpracování je výrazně jednodušší. Výkazy jsou sice prezentovány v plném rozsahu, avšak bez jakéhokoliv komentáře, vizuální struktury či zvýraznění klíčových údajů. Příloha k účetní závěrce je poměrně stručná a neobsahuje hlubší analýzu nebo srovnání s předchozím obdobím.

Nejslabší úroveň formálního i obsahového zpracování účetní závěrky vykazuje zpráva **Pivovaru Svijany**. Přestože obsahuje zákonem požadované výkazy, jejich prezentace je minimální – výkazy jsou uváděny převážně bez komentáře, bez propojení na ostatní části zprávy a bez jakéhokoliv interpretačního rámce. Chybí zde také jakékoliv grafické zvýraznění nebo uživatelsky vstřícný přístup k čtenáři. Příloha k účetní závěrce je stručná a věcně správná, avšak prakticky bez doplňujících informací.

Z pohledu celkové úrovně zpracování účetní závěrky lze konstatovat, že větší a mezinárodně orientované společnosti zpravidla přistupují k této části výroční zprávy komplexněji. Nejde jim pouze o formální splnění zákonných požadavků, ale i o srozumitelnost a přidanou hodnotu pro čtenáře. Naopak menší a nezávislé pivovary často prezentují účetní závěrku pouze jako nutnou součást dokumentu, bez snahy o zvýšení její informační hodnoty.

5.6 ESG / nefinanční informace

V posledních letech nabývá na významu nefinanční reporting, zejména v podobě tzv. ESG informací (Environmental, Social, Governance), které reflektují environmentální odpovědnost, sociální aspekty podnikání a kvalitu řízení společnosti. Ačkoliv povinnost zveřejňovat nefinanční informace se v plném rozsahu vztahuje pouze na určité typy podniků (např. veřejně obchodovatelné nebo velké účetní jednotky), zvyšuje se tlak veřejnosti, investorů i legislativy na transparentní přístup ke společenské odpovědnosti firem.

Od roku 2024 se v České republice v souladu se směrnicí CSRD vztahuje povinnost zveřejňovat ESG informace na společnosti, které splňují alespoň dvě ze tří kritérií: více než 250

zaměstnanců, obrat přes 50 milionů eur nebo aktiva převyšující 25 milionů eur. Jelikož analýza vychází z výročních zpráv za rok 2023, nebyla tato povinnost pro sledované podniky dosud závazná. Přesto je patrné, že Plzeňský Prazdroj a Heineken Česká republika (Starobrna) jako součásti nadnárodních skupin již ESG reporting dlouhodobě provádějí.

Cílem této části analýzy bylo posoudit, zda a v jakém rozsahu se analyzované pivovary věnují ESG tématům ve svých výročních zprávách, případně v samostatných dokumentech, které jsou k výroční zprávě připojeny nebo na ni tematicky navazují. Sledována byla přítomnost informací o ochraně životního prostředí, vztahu k zaměstnancům, etice podnikání, podpoře regionů, udržitelném rozvoji a dalších sociálních nebo etických otázkách.

Z výsledků analýzy vyplývá, že nejvyšší úroveň zpracování ESG agendy vykazuje společnost **Plzeňský Prazdroj**, jejíž výroční zpráva obsahuje samostatnou a rozsáhlou část věnovanou udržitelnosti. V této části jsou detailně rozpracována témata spojená se snižováním emisí, spotřebou vody, využitím obnovitelných zdrojů, ale také bezpečností práce, diverzitou či odpovědným přístupem k alkoholu. Zpráva se opírá o konkrétní cíle, měřitelné výsledky a mezinárodní standardy nefinančního reportingu. Text je doplněn infografikami, ikonami a vizuálními prvky, které zvyšují přehlednost a čtivost.

Podobně systematicky je ESG tematika zpracována i ve výroční zprávě společnosti **Heineken Česká republika (Starobrna)**. I zde je k dispozici samostatná kapitola věnovaná udržitelnému podnikání, která je navázána na globální cíle skupiny Heineken. Obsahuje přehled iniciativ v oblasti životního prostředí, společenského zapojení a interní kultury. Zpráva klade důraz na měřitelné ukazatele (např. snížení spotřeby vody na hl piva) a zároveň propojuje lokální i mezinárodní rozměr odpovědného podnikání.

Budějovický Budvar se ESG problematice věnuje v omezené míře. Informace o ochraně životního prostředí či vztahu k zaměstnancům jsou součástí širšího popisu podnikových činností, nejsou však samostatně vyčleněny. Chybí zde systematická struktura, číselná vyjádření či srovnání vývoje v čase. Přesto lze konstatovat, že některé aspekty společenské odpovědnosti jsou přítomny a vyjadřují vztah podniku k regionu i tradici.

Výroční zpráva **Pivovaru Bernard** zahrnuje několik zmínek o hodnotách, odpovědnosti k zákazníkům či vztahu k přírodě, avšak pouze na deklarativní úrovni. Chybí zde systematické zpracování ESG agendy, měřitelná data i koncepce udržitelnosti. Text obsahuje eticky laděné pasáže, které korespondují s image značky, ale nejedná se o strukturovaný nefinanční reporting.

Pivovar Svijany se ESG tematice nevěnuje prakticky vůbec. Výroční zpráva neobsahuje žádné části zabývající se životním prostředím, společenským rozměrem podnikání ani vnitropodnikovou kulturou. Informace tohoto typu nejsou ani nepřímo zmíněny v jiných částech zprávy. Dokument tak působí čistě účetně, bez snahy o širší společenskou komunikaci.

Je zřejmé, že míra začlenění ESG témat do výročních zpráv úzce souvisí s velikostí podniku, jeho organizační strukturou a přístupem k veřejné komunikaci. Nadnárodní společnosti a větší podniky považují nefinanční reporting za součást standardní praxe, zatímco menší a nezávislé subjekty tuto oblast často opomíjejí.

5.7 Vizualní a grafické zpracování výroční zprávy

Vizuální a grafické zpracování výroční zprávy hraje důležitou roli při formování celkového dojmu z dokumentu. Zatímco jeho obsah určuje vypovídací hodnotu zprávy, forma významně ovlivňuje přístupnost informací pro čtenáře. Ačkoliv zákon neukládá žádné konkrétní požadavky na vzhled výroční zprávy, v praxi se osvědčuje použití moderních prvků jako jsou infografiky, fotografie, zvýrazněné boxy, přehledné tabulky nebo vizuálně jednotné grafické styly. Tato část analýzy hodnotí subjektivním, ale strukturovaným způsobem, jak jednotlivé pivovary přistoupily k vizuální stránce svých výročních zpráv.

Přestože by se mohlo očekávat, že menší podniky budou v oblasti grafického zpracování zaostávat, **výroční zpráva Pivovaru Svijany** zaujala originálním a přímým přístupem k prezentaci značky. Ačkoliv z hlediska formální složitosti nedosahuje úrovně mezinárodních koncernů, zpráva zaujme svou jednoduchostí, přímostí a důrazem na tradici. Styl dokumentu není korporátní, ale odpovídá charakteru regionálního pivovaru – používá decentní barevnost, přehledné členění a tradiční typografii, která posiluje dojem autenticity. Prvky vizuální identity značky jsou přítomny zejména v tónu komunikace a celkové grafické zdrženlivosti. Tento přístup může na čtenáře působit konzistentně a důvěryhodně, a právě proto byla tato zpráva subjektivně vyhodnocena jako nejzajímavější z hlediska souladu formy a obsahu.

Na druhém místě se v této oblasti umísťuje **Plzeňský Prazdroj**, jehož výroční zpráva vykazuje vysokou míru grafické propracovanosti. Design dokumentu odpovídá standardům moderní firemní komunikace – zpráva je vizuálně atraktivní, využívá sjednocené barevné schéma, profesionální fotografický materiál a jednotnou typografii. Součástí zprávy jsou i propracované infografiky a ikonografie, které přehledně ilustrují klíčové ukazatele a cíle společnosti, zejména

v oblasti udržitelnosti a společenské odpovědnosti. Každá část dokumentu je vizuálně oddělena, což čtenáři výrazně usnadňuje orientaci. V porovnání se Svijany však zpráva působí více jako produkt korporátní identity – profesionální, ale méně osobní.

Heineken Česká republika (Starobrno) se drží vizuální identity mezinárodní skupiny a přenáší ji do struktury své výroční zprávy. Dokument působí velmi profesionálně, používá barevné akcenty značky, jednotné rozvržení a pravidelně se opakující grafické motivy. Významným prvkem jsou infografiky, které doplňují narativní texty, především v oblasti ESG a výroby. Přestože styl zprávy působí poněkud formálně, v rámci mezinárodního prostředí je zcela srovnatelný s nejlepšími standardy.

Budějovický Budvar volí konzervativnější, ale přehledné grafické zpracování. Výroční zpráva využívá jednoduché prvky, jako jsou zvýrazněné nadpisy, tabulky a barevné odlišení sekcí, nicméně fotografie nebo infografiky se v dokumentu téměř nevyskytují. Tón a vizuální prezentace odpovídají státnímu podniku, který se soustředí především na obsahovou přesnost a tradici. Zpráva je vizuálně čistá a funkční, avšak bez výraznější estetiky.

Pivovar Bernard se v této oblasti opírá především o osobitost značky. Grafické zpracování výroční zprávy je skromnější, avšak stylově odpovídá image podniku – originální, neformální a s lehce provokativním podtónem. Využívá firemní barvy a minimalistický přístup ke grafice. Ačkoliv zde chybí infografiky nebo přehledné vizuální znázornění dat, charakter zprávy je osobitý a odpovídá stylu, který je Bernardu vlastní.

Tato analýza ukazuje, že vizuální zpracování výročních zpráv je z velké části odrazem firemní identity a marketingové strategie. Ne vždy musí být nejpropracovanější design ten nejúčinnější – pokud je styl komunikace v souladu se značkou a typem čtenářů, může i jednodušší forma působit důvěryhodněji než vizuální přepych. V tomto ohledu lze ocenit jak originalitu Svijan, tak profesionalitu Plzeňského Prazdroje.

6. Analýza výsledků a diskuze

Závěrečná část praktické analýzy představuje vícekritériální hodnocení, jehož cílem je kvantitativně porovnat kvalitu výročních zpráv pěti vybraných pivovarů. Tento přístup umožňuje převést předchozí kvalitativní zjištění do strukturovaného bodového systému, který podporuje objektivitu celkového srovnání. Hodnocení probíhalo podle šesti kritérií s přiřazenou

váhou, jež reflektují význam jednotlivých oblastí z hlediska transparentnosti, informační hodnoty a souladu s legislativou a praxí.

Tabulka 6: Vícekriteriální hodnocení – výsledek

PIVOVAR	Úplnost struktury (25 %)	Finanční výkazy (20 %)	ESG (20 %)	Audit (15 %)	Vizuální zpracování (10 %)	Komentáře managementu (10 %)	Celkové skóre
Plzeňský Prazdroj	5	5	5	5	5	5	5,00
Budějovický Budvar	5	4	5	4	5	4	4,55
Bernard	4	4	3	3	3	4	3,55
Starobrno	4	4	2	3	4	4	3,45
Svijany	3	3	2	3	5	3	3,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě analýzy výročních zpráv

Z dosažených výsledků vícekritériálního hodnocení vyplývá, že nejvyšší celkové skóre (5,00 bodu) získala výroční zpráva Plzeňského Prazdroje. Tento dokument vyniká ve všech šesti hodnocených oblastech. Zpráva se vyznačuje přehlednou a komplexní strukturou, kvalitními finančními výkazy, vysokou úrovní ESG reportingu a profesionálním grafickým zpracováním. Součástí dokumentu jsou rovněž strategické komentáře, které reflektují širší souvislosti podnikání, vize firmy a její odpovědnost vůči okolnímu prostředí. Transparentní prezentace údajů i vizuální styl odpovídají současným trendům korporátní komunikace v rámci mezinárodních skupin.

Na druhém místě se umístila zpráva společnosti Starobrno (Heineken) se skóre 4,55. Zpráva je rovněž velmi kvalitní, a to zejména v oblastech ESG a vizuální prezentace. Přestože jsou některé části mírně formální a méně osobní, celkově dokument odpovídá vysokým standardům mateřské společnosti a prezentuje důležité informace systematicky. Mírně nižší hodnocení v oblasti komentářů vedení odráží spíše koncernovou úroveň sdělení, která klade důraz na formální přesnost než na osobní angažovanost.

Třetí místo obsadil státní podnik Budějovický Budvar s výsledkem 3,55. Jeho výroční zpráva působí tradičně a konzervativně. Silnou stránkou je dobře strukturovaná účetní část a kvalitní prezentace finančních údajů. V oblasti nefinančních informací a grafického zpracování však zpráva částečně zaostává. Chybí hlubší kontext v oblasti ESG či propojení s dlouhodobými cíli. Přesto dokument poskytuje solidní přehled o činnosti a plní základní informační funkci, jak se od státního podniku očekává.

Pivovar Bernard skončil na čtvrté příčce s hodnocením 3,45. Zpráva je originální, jazykově osobitá a odpovídá značce Bernard. Odráží filozofii a styl komunikace firmy, což ji činí poutavou pro čtenáře. Na druhou stranu, chybí jí systematičnost v oblasti ESG reportingu, méně se věnuje auditorským a strategickým částem. Forma převažuje nad strukturou, což snižuje vypovídací hodnotu některých částí dokumentu, ačkoliv výsledný dojem zůstává pozitivní díky autenticitě sdělení.

Poslední příčku obsadil Pivovar Svijany s celkovým skóre 3,00. Zpráva sice zaostává v oblastech struktury, strategických komentářů a ESG, nicméně zaujme kvalitním vizuálním zpracováním. Jednoduchost a konzistentní styl podtrhují regionální identitu značky. Přestože zpráva neobsahuje rozšířené informace o cílech či nefinančních aspektech, je čitelná a přístupná, což odpovídá očekáváním pro podnik této velikosti.

Celkově lze konstatovat, že kvalita výročních zpráv není podmíněna pouze velikostí či ekonomickým zázemím firmy. Rozhodujícím faktorem je přístup k prezentaci dat a ochota komunikovat s veřejností transparentně. Vícekriteriální metoda umožnila identifikovat jak silné stránky jednotlivých zpráv, tak i oblasti, kde existuje prostor pro zlepšení. Vysoké skóre koreluje se schopností integrovat finanční a nefinanční informace do smysluplného celku, který je vizuálně přehledný a obsahově hodnotný.

6.1 Přínos práce pro praxi a další výzkum

Tato práce přináší praktický přínos zejména v oblasti metodického rámce pro hodnocení kvality výroční zprávy s důrazem na nefinanční (ESG) reporting. Vytvořený model lze využít jak při interním auditu reportingu, tak i při benchmarkingových aktivitách vůči konkurenci. Zároveň slouží jako nástroj pro identifikaci nedostatků a plánování jejich nápravy.

Jasná struktura a srozumitelnost výroční zprávy navíc zvyšuje důvěru investorů, podporuje reputaci značky a přispívá k naplňování principů společenské odpovědnosti.

Z hlediska vědeckého výzkumu je práce výchozím bodem pro další zkoumání souvislostí mezi ESG reportováním a finanční výkonností podniků. Doporučením pro budoucí výzkum je aplikace alternativních MCDM metod (např. AHP, TOPSIS) nebo rozšíření vzorku analyzovaných firem i mimo pivovarnický sektor. Rovněž je možné sledovat dopad implementace CSRD v čase a mapovat proměnu přístupu firem k udržitelnosti v účetním výkaznictví.

6.2 Návrhy na zlepšení

Na základě provedené analýzy výročních zpráv pěti vybraných pivovarů lze identifikovat řadu oblastí, ve kterých je možné zvýšit jejich informační hodnotu, přehlednost a celkovou kvalitu. Výroční zpráva již v dnešním podnikatelském prostředí nepředstavuje pouze zákonnou povinnost nebo účetní výkaz, ale také významný komunikační dokument, který spoluvytváří image společnosti, podporuje její důvěryhodnost a poskytuje důležité informace investorům, zákazníkům i širší veřejnosti.

Jednou z hlavních oblastí, která si zaslouží větší pozornost, je prezentace finančních informací. Řada analyzovaných podniků sice uvádí všechna potřebná data, avšak jejich struktura bývá často příliš technická a obtížně srozumitelná. Doporučuje se využívat moderní formáty, jako jsou grafy, infografiky, vizuální přehledy nebo barevně odlišené klíčové ukazatele, které napomáhají lepší orientaci čtenáře v datech. Zvláště efektivní je prezentace finančních výsledků v delším časovém horizontu a jejich doplnění komentářem, který čtenáři umožní pochopit vývoj a jeho příčiny. Podobné postupy doporučuje také Asociace veřejně prospěšných organizací ČR, která ve svém sborníku příkladů dobré praxe upozorňuje na důležitost profesionální grafické úpravy výročních zpráv a jejich srozumitelnosti pro různé cílové skupiny (AVPO ČR, 2023).

V návaznosti na to by zpráva o podnikatelské činnosti neměla být pouhým souhrnem činností, ale měla by obsahovat také strategický komentář a interpretaci výsledků. Vhodné je zařadit vysvětlení, jaké cíle si podnik stanovil, jakým způsobem jich dosáhl, co výsledek ovlivnilo a jaké výzvy očekává v budoucnosti. Právě důraz na srozumitelnost a strukturovanost dokumentu zmiňuje také Městská knihovna v Praze ve svém metodickém návodu, který může být vhodnou inspirací i pro komerční sféru. Zdůrazňuje především význam jasného členění dokumentu, využití vzorových textů a důsledného dodržení logiky sdělení (Městská knihovna v Praze, 2023).

Další oblastí, ve které je patrný výrazný prostor pro zlepšení, je začlenění nefinančních informací, zejména v souvislosti s ESG. Mnohé analyzované pivovary tyto informace buď zcela vynechávají, nebo jim věnují jen okrajovou pozornost. Zohlednění aspektů udržitelnosti, etiky, společenské odpovědnosti a vztahu ke komunitě nejen zvyšuje hodnotu zprávy z hlediska transparentnosti, ale zároveň připravuje podnik na budoucí legislativní povinnosti v rámci evropské směrnice CSRD.

Z hlediska jazykového a stylistického je žádoucí, aby byly zprávy psány čtivým a srozumitelným jazykem, bez zbytečně komplikované terminologie. Čtenáři, kteří nemají ekonomické nebo účetní vzdělání, mohou mít potíže s porozuměním odborným pojmům a datům, pokud nejsou doprovázeny výkladem. Doporučuje se používat kratší odstavce, výstižné podnadpisy, shrnující boxy nebo jednoduchý vizuální doprovod, čímž se zvýší přístupnost dokumentu i jeho efektivita.

Z pohledu technického zpracování se jako přínosné jeví využití digitálních nástrojů, které umožňují efektivnější tvorbu a správu výroční zprávy. Online šablony, integrované systémy nebo automatizované přenosy dat z účetních systémů do výstupního dokumentu výrazně urychlují zpracování, snižují chybovost a umožňují operativní aktualizaci obsahu. Tyto technologie přispívají i k jednotnému vizuálnímu stylu, který podporuje celkovou profesionální úroveň dokumentu.

V neposlední řadě se doporučuje sledovat příklady dobré praxe a zavést benchmarking. Výroční zprávy nadnárodních společností často slouží jako ukázka pokročilé prezentace dat, obsahové hloubky a propracovaného ESG reportingu. Pravidelné sledování trendů v oboru a otevřenost k inspiraci může vést ke zvyšování kvality i v menších a středních podnicích.

7. Závěr

Tato bakalářská práce byla zaměřena na analýzu struktury, obsahu a celkové kvality výročních zpráv vybraných podniků v českém pivovarnickém sektoru. Hlavním cílem bylo zhodnotit, jakým způsobem různé podniky přistupují k tvorbě tohoto klíčového výkazného dokumentu, a posoudit, zda a do jaké míry odpovídají formální požadavkům stanoveným zákonem, odborným standardům a současným trendům v oblasti firemní komunikace. Výroční zpráva je dnes nejen zákonnou povinností, ale i významným nástrojem firemní transparentnosti a veřejné prezentace. Práce se proto snažila přistupovat k tomuto dokumentu nejen z pohledu účetní správnosti, ale také s důrazem na jeho komunikační, strategickou a vizuální funkci.

V teoretické části byly nejprve vymezeny základní pojmy související s účetní závěrkou a výroční zprávou. Popsány byly klíčové složky účetní závěrky, jako jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích či příloha k účetní závěrce. Dále byl analyzován legislativní rámec vztahující se k povinnosti sestavovat a zveřejňovat výroční zprávy, přičemž nejvýznamnějším právním pramenem byl zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a zejména jeho § 21. Pozornost byla věnována také požadavkům na zprávu auditora a narůstajícímu významu nefinančních informací, zejména v oblasti ESG reportingu. Zohledněny byly i trendy v grafickém a jazykovém zpracování, které výrazně ovlivňují použitelnost a vnímání zprávy čtenáři.

Praktická část práce byla založena na případové a komparativní analýze pěti vybraných pivovarů: Plzeňský Prazdroj, Budějovický Budvar, Pivovar Bernard, Starobrno (Heineken) a Svijany. Tyto podniky byly vybrány s ohledem na diverzitu jejich velikosti, právní formy, vlastnické struktury i stylu komunikace. Pro hodnocení byla vytvořena vícekritériální metoda, která kombinovala kvalitativní obsahovou analýzu s kvantitativním bodovým hodnocením na základě šesti klíčových oblastí: úplnost struktury, kvalita finančních výkazů, úroveň ESG informací, kvalita auditorské zprávy, vizuální zpracování a přítomnost komentářů a strategie managementu. Každá oblast byla hodnocena na pětibodové škále, přičemž jednotlivým kritériím byla přiřazena váha odpovídající jejich významu.

Výsledky této analýzy ukázaly výrazné rozdíly v přístupu jednotlivých pivovarů ke zpracování výroční zprávy. Nejvyšší kvalitu prokázal Plzeňský Prazdroj, jehož dokument byl nejen formálně správný, ale také velmi přehledný, informačně bohatý a profesionálně zpracovaný i po vizuální stránce. Výrazně nadprůměrně byla hodnocena také výroční zpráva společnosti Starobrno, která splňovala vysoké standardy zejména v oblasti ESG, struktury a designu.

Naopak slabší hodnocení obdržely zprávy pivovarů Svijany a Bernard, a to především kvůli nedostatku nefinančních informací, slabšímu strategickému komentáři nebo nižší úrovni grafického zpracování.

Součástí práce byla rovněž formulace návrhů na zlepšení, které byly shrnuty v samostatné kapitole. Mezi nejvýznamnější doporučení patří důraz na jasnou a přehlednou strukturu dokumentu, přítomnost úvodního slova vedení, zřetelnou prezentaci strategických cílů a systematické začlenění ESG témat. Z pohledu uživatelské přívětivosti se jako velmi efektivní ukázalo použití infografik, barevně zvýrazněných sekcí a interaktivních tabulek. Výroční zpráva by neměla být pouhým účetním výkazem, ale komplexním dokumentem, který reflektuje nejen finanční výkonnost, ale i hodnoty, vize a dlouhodobé směřování podniku.

Významným přínosem práce je vytvoření přehledného rámce pro hodnocení výročních zpráv, který může sloužit nejen studentům nebo výzkumníkům, ale i samotným firmám při sebehodnocení a tvorbě vlastních výkazných dokumentů. Použitá vícekritériální metoda se ukázala jako efektivní nástroj pro identifikaci silných a slabých stránek a její výsledky byly dostatečně vypovídající i ve vzorku relativně malého počtu subjektů.

Závěrem lze konstatovat, že práce naplnila stanovený cíl a přinesla konkrétní výstupy využitelné jak v akademickém, tak aplikačním prostředí. Potvrdilo se, že kvalita výročních zpráv není dána pouze velikostí nebo zdroji podniku, ale především jeho přístupem ke komunikaci a ochotou sdílet informace s veřejností. Transparentnost, srozumitelnost a otevřenost v podnikové komunikaci se stávají důležitou konkurenční výhodou. V budoucnosti lze doporučit rozšíření výzkumu o více odvětví, případně zapojení mezinárodních srovnání, která by umožnila sledovat vliv kulturního a regulatorního kontextu na podobu výročních zpráv.

I. Summary

This thesis examines the structure and quality of annual reports as essential tools of both financial and non-financial corporate communication. It outlines the legal framework and mandatory components of annual reports in accordance with Czech law and international standards, emphasizing financial statements, the auditor's report, and the growing relevance of ESG disclosure. The practical section applies a multi-criteria analysis to evaluate the annual reports of five Czech breweries across six key areas: structural completeness, financial reporting quality, ESG integration, audit content, visual design, and strategic commentary. The findings highlight differences in report quality, identify strengths and weaknesses, and propose concrete improvements to enhance the clarity, transparency, and communicative effectiveness of annual reports.

Keywords: annual report, accounting information, ESG, financial statements, business transparency, reporting standards

II. Seznam použitých zdrojů

Knižní publikace a skripta:

Fotr, J., Hnilica, J., Souček, I. a Vacík, E., 2012. *Tvorba strategie a strategické řízení*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3982-5.

Havlíček, M., 2005. *Výroční zpráva a její funkce ve firemní komunikaci*. Praha: VŠE – Fakulta mezinárodních vztahů.

Král, B., 2018. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press. ISBN 978-80-7261-493-0.

Kotler, P. a Keller, K.L., 2016. *Marketing Management*. 15. vyd. Harlow: Pearson. ISBN 978-1-292-09362-1.

Maier, S., 2011. *Finanční analýza podniku*. Praha: VŠE.

Paseková, M. et al., 2019. *Účetní výkaznictví podle českých účetních předpisů a IFRS*. Brno: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-726-6.

Režňáková, M., 2010. *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3351-9.

Schroll, M., 2007. *Účetní závěrka v podvojném účetnictví*. 4. vyd. Olomouc: ANAG. ISBN 978-80-7263-423-5.

Synek, M., Kislingerová, E. a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-377-0.

Štohl, P., 2020. *Účetnictví 2020*. Znojmo: Štohl. ISBN 978-80-87106-98-2.

AVPO ČR (2023). *Příručka k tvorbě výroční zprávy*. [online] Dostupné z: www.avpocr.cz

Heineken Česká republika (2023). *Výroční zpráva Pivovar Starobrno*. [online] Dostupné z: www.heinekenceskarepublika.cz

Komora auditorů ČR (2023a). *Auditorské výkazy a jejich význam*. [online] Dostupné z: www.kacr.cz

Král, B. (2018). *Finanční účetnictví*. Praha: Wolters Kluwer.

Ministerstvo financí ČR (2021). *Vyhlášky k zákonu o účetnictví*. [online] Dostupné z: www.mfcr.cz

Městská knihovna v Praze (2023). *Jak na výroční zprávu: praktický průvodce*. [online] Dostupné z: www.mlp.cz

Paseková, M., et al. (2019). *Účetní závěrka a její právní rámec*. Praha: Leges.

Plzeňský Prazdroj (2023c). *Výroční zpráva 2023*. [online] Dostupné z: www.prazdroj.cz

Společenská odpovědnost (2023). *CSRD a ESG reporting*. [online] Dostupné z: www.spolecenskaodpovednost.cz

Synek, M. et al. (2011). *Podniková ekonomika*. Praha: C. H. Beck.

Režňáková, M. (2010). *Finanční analýza podniku*. Brno: Masarykova univerzita.

Zákony pro lidi (2023). *Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.* [online] Dostupné z: www.zakonyprolidi.cz

Zákony, směrnice a normy:

Ministerstvo financí ČR, 2021. *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví*. [online]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Zákony pro lidi, 2023. *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví*. [online]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563> [cit. 12. 3. 2025].

Zákony pro lidi, 2023. *Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech*. [online]. Dostupné z: <https://www.zakonyprolidi.cz/cs/2009-93> [cit. 12. 3. 2025].

EUR-Lex, 2023. *Směrnice 2013/34/EU o účetních závěrkách*. [online]. Dostupné z: <https://eur-lex.europa.eu> [cit. 12. 3. 2025].

European Commission, 2023. *Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)*. [online]. Dostupné z: <https://ec.europa.eu> [cit. 23. 3. 2025].

Firemní a institucionální zprávy:

Plzeňský Prazdroj, a. s., 2023. *Zpráva o udržitelnosti 2022*. [online]. Dostupné z: <https://udrizitelnost.prazdroj.cz> [cit. 2. 4. 2025].

Plzeňský Prazdroj, 2023. *Výroční zpráva 2022/2023*. [online]. Dostupné z: <https://www.prazdroj.cz/vyrocní-zpravy> [cit. 23. 3. 2025].

Budějovický Budvar, n. p. , 2023. *Výroční zpráva 2022*. [online]. Dostupné z: <https://www.budejovickybudvar.cz> [cit. 2. 4. 2025].

Heineken Česká republika, 2023. *Výroční zpráva 2023*. [online]. Dostupné z: <https://www.heinekenceskarepublika.cz> [cit. 23. 3. 2025].

Heineken N.V., 2023. *Sustainability Report 2022*. [online]. Dostupné z: <https://www.theheinekencompany.com> [cit. 2. 4. 2025].

Pivovar Svijany, a. s., 2023. *O nás / Ekologie*. [online]. Dostupné z: <https://www.pivovarsvijany.cz> [cit. 2. 4. 2025].

Asahi Group Holdings, 2023. *Corporate profile*. [online]. Dostupné z: <https://www.asahigroup-holdings.com> [cit. 23. 3. 2025].

Online články, portály a komentáře:

CzechWealth, 2023. *Výroční zpráva: Definice a význam*. [online]. Dostupné z: <https://www.czechwealth.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Finanční správa ČR, 2023. *Účetní závěrka a výroční zpráva*. [online]. Dostupné z: <https://financnisprava.gov.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Grant Thornton, 2022. *Co je výroční finanční zpráva a jak se liší od výroční zprávy?* [online]. Dostupné z: <https://www.grantthornton.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Portal Pohoda, 2023. *Výroční zpráva a zpráva o vztazích*. [online]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Nest Legal, 2023. *Jaké náležitosti musí výroční zpráva obsahovat?* [online]. Dostupné z: <https://www.nest.legal> [cit. 12. 3. 2025].

Kurzy.cz, 2023. *Zákon o účetnictví, § 21 – Výroční zpráva*. [online]. Dostupné z: <https://www.kurzy.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Dostupný Advokát, 2023. *Výroční zpráva a její právní úprava*. [online]. Dostupné z: <https://dostupnyadvokat.cz> [cit. 12. 3. 2025].

ČTK, 2023. *Prazdroj navýšil tržby o deset procent, zisk stagnoval*. [online]. e15.cz. Dostupné z: <https://www.e15.cz> [cit. 23. 3. 2025].

Městská knihovna v Praze, 2023. *Výroční zpráva – Praktický návod pro neprofesionální a menší profesionální knihovny*. [online]. Dostupné z: <https://koncepce.knihovna.cz> [cit. 12. 3. 2025].

AVPO ČR, 2023. *Sborník dobré praxe ve výročních zprávách*. [online]. Dostupné z: <https://www.avpo.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Accenture, 2024. *ESG reporting: From compliance to competitive advantage*. [online]. Accenture. Dostupné z: <https://www.accenture.com/cz-en> [cit. 23. 4. 2025].

Mezinárodní standardy, organizace a audit:

Deloitte, 2023. *Vzorová účetní závěrka dle IFRS*. [online]. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com> [cit. 12. 3. 2025].

Deloitte, 2023. *Digital Reporting Maturity Model*. [online]. Dostupné z: <https://www2.deloitte.com> [cit. 23. 3. 2025].

EY, 2022. *How to improve the quality of your annual report*. [online]. Dostupné z: <https://www.ey.com> [cit. 23. 3. 2025].

PwC, 2022. *Effective Annual Reporting: 10 key questions*. [online]. Dostupné z: <https://www.pwc.com> [cit. 23. 3. 2025].

IFAC, 2020. *Enhancing Corporate Reporting*. [online]. Dostupné z: <https://www.ifac.org> [cit. 23. 3. 2025].

ACCA, 2020. *Digital Transformation in Finance*. [online]. Dostupné z: <https://www.accaglobal.com> [cit. 23. 3. 2025].

ESMA, 2022. *European Single Electronic Format (ESEF) Reporting Manual*. [online]. Dostupné z: <https://www.esma.europa.eu> [cit. 23. 3. 2025].

KPMG, 2021. *Corporate Reporting Trends*. [online]. Dostupné z: <https://home.kpmg> [cit. 23. 3. 2025].

Frank Bold, 2023. *Jak na ESG reportování: Praktická příručka pro firmy*. [online]. Dostupné z: <https://frankbold.org> [cit. 24. 3. 2025].

GRI – Global Reporting Initiative, 2021. *GRI Universal Standards 2021*. [online]. Dostupné z: <https://www.globalreporting.org> [cit. 24. 3. 2025].

IAS Plus, 2023. *IFRS standardy a požadavky na výroční zprávy*. [online]. Dostupné z: <https://iasplus.com> [cit. 12. 3. 2025].

Komora auditorů ČR, 2023a. *ISA 700 – Formulace výroku auditora o účetní závěrce*. [online]. Dostupné z: <https://www.kacr.cz> [cit. 12. 3. 2025].

Komora auditorů ČR, 2023b. *ISA 705 – Modifikace výroku auditora ve zprávě o auditu*. [online]. Dostupné z: <https://www.kacr.cz> [cit. 12. 3. 2025].

III. Seznam tabulek

Tabulka 1: Váha – vícekritériální hodnocení	22
Tabulka 2: Srovnání struktury	24
Tabulka 3: Úvodní slovo	25
Tabulka 4: Identifikační údaje a vize/mise.....	25
Tabulka 5: Zpráva o podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření	27
Tabulka 6: Vícekritériální hodnocení – výsledek.....	33