

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

Vypovídací schopnost účetních výkazů pro management podniku

Vypracovala: Klára Hejtmánková
Vedoucí práce: Ing. Miroslava Vlčková, Ph. D.

České Budějovice 2015

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
Fakulta ekonomická
Akademický rok: 2012/2013

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

Jméno a příjmení: Klára HEJTMÁNKOVÁ
Osobní číslo: E11059
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Název tématu: Vypovídací schopnost účetních výkazů pro management podniku
Zadávací katedra: Katedra účetnictví a financí

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cíl práce:

Cílem práce je analyzovat účetní výkazy sestavované na konci účetního období, možnosti jejich ovlivnění v rámci zákonem stanovených metod a zhodnotit jejich vliv při rozhodovacích procesech v podniku.

Rámcová osnova:

1. Úvod
2. Účetní výkazy a jejich sestavování
3. Vliv účetních výkazů na rozhodování managementu podniku
4. Nedostatky ve vypovídací schopnosti účetních výkazů
5. Zhodnocení účetních výkazů ve vybraném podnikatelském subjektu
6. Analýza výkazů a návrh vhodné strategie pro řízení
7. Závěr
8. Přehled použité literatury
9. Přílohy

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: 40 - 50 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

DUŠEK, J. 2011. Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech: snadno a rychle. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-4060-7.

RYNEŠ, P. 2012. Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2012. Olomouc: ANAG, spol. s r. o., 2012. ISBN 978-80-7263-714-0.

VEBER, J. 2009. Management: základy, moderní manažerské přístupy, výkonnost a prosperita. 2., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2009. ISBN 978-80-7261-200-0.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.
Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Miroslava Vlčková
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce: 1. března 2013

Termín odevzdání bakalářské práce: 15. dubna 2014


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.

děkan

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


doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.

vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 1. března 2013

Prohlášení

Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě vzniklé vypuštěním vyznačených archivovaných Ekonomickou fakultou – elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích 17. 4. 2015

Klára Hejtmánková

Poděkování

Děkuji vedoucí bakalářské práce Ing. Miroslavě Vlčkové, Ph.D. za konzultace a rady při zpracování této bakalářské práce.

Obsah

1	Úvod	3
2	Účetní závěrka	4
2.1	Druhy účetních závěrek	4
2.2	Dokumenty účetní závěrky	4
2.3	Rozvaha	5
2.3.1	Aktiva	5
2.3.2	Pasiva	6
2.4	Výkaz zisku a ztráty	7
2.4.1	Uspořádání položek ve výkazu zisku a ztráty.....	9
2.5	Pravidla pro sestavování a vyplňování rozvahy a výkazu zisku a ztráty	9
2.5.1	Pravidla pro vyplňování výkazů	9
2.6	Příloha k účetní závěrce.....	10
2.7	Přehled o peněžních tocích	11
2.8	Přehled o změnách vlastního kapitálu	13
2.9	Nedostatky ve vypovídací schopnosti účetních výkazů	13
2.9.1	Nedostatky ve vypovídací schopnosti rozvahy.....	14
2.9.2	Nedostatky ve vypovídací schopnosti výkazu zisku a ztráty	15
2.10	Analýza výkazů.....	16
2.10.1	Vykazování dle segmentů.....	17
2.11	Manažerské účetnictví pro řízení podniku.....	18
2.11.1	Rozpočetní výkazy	18
3	Metodika	20
4	Charakteristika společnosti.....	27
4.1	Účetní závěrka společnosti	27
5	Analýza účetních výkazů	32
5.1	Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty	32
5.1.1	Inflace	32
5.1.2	Historické ceny	33
5.1.3	Odpisy	36
5.1.4	Rezervy.....	38
5.1.5	Odložená daň	38
5.1.6	Leasing	39

5.1.7	Kurzové rozdíly	39
5.1.8	Další nedostatky ovlivňující vypovídací schopnost účetních výkazů	40
5.2	Přehled o peněžních tocích	41
5.2.1	Nedostatky ve vypovídací schopnosti cash flow	41
5.2.2	Porovnání vypovídací schopnosti cash flow a výsledku hospodaření	42
5.3	Přehled o změnách vlastního kapitálu	44
5.3.1	Vypovídací schopnost přehledu o změnách vlastního kapitálu	44
5.4	Finanční analýza	46
5.4.1	Návrh finanční analýzy	50
5.5	Vyhodnocení vypovídací schopnosti účetních výkazů	52
6	Závěr	56
7	Summary	58
8	Seznam použité literatury	59
	Seznam obrázků a tabulek	61
	Seznam příloh.....	62
	Přílohy.....	63

1 Úvod

Účetní výkazy jsou zásadním dokumentem, kterým vrcholí účetní práce v účetní jednotce za dané účetní období. Výkazy se zabývají pohledem na podnik jako celek, analyzují široké spektrum informací o finanční a majetkové situaci podniku. Výsledný dokument účetní závěrky poskytuje informace s vypovídací schopností pro své uživatele, kterými mohou být akcionáři, resp. společníci, věřitelé, banky, burzy, stát a široká veřejnost.

Účetní jednotky jsou povinny vést účetnictví tak, aby na jeho základě bylo možné sestavit účetní závěrku, která svým uživatelům podá věrný a poctivý obraz o předmětu účetnictví a finanční situaci podniku. Položky účetní závěrky by měly odpovídat skutečnému stavu v souladu se zákonem, účetními standardy, účetními principy a vnitropodnikovými předpisy pro oceňování, odpisování, tvorbu opravných položek, rezerv. Pokud si účetní jednotka může zvolit mezi více účetními metodami, zvolí si metodu, která bude nejlépe popisovat skutečnost.

Účetní závěrka je také velmi důležitým zdrojem informací pro management podniku. Na základě účetních výkazů podnik zjistí, zda dosáhl stanovených cílů a jak byl úspěšný při jejich plnění. Také slouží pro plánování podniku a na základě účetních výkazů firma sestavuje strategie pro svůj další rozvoj. Pro dobré manažery by účetní závěrka měla být základem pro správné rozhodování o další budoucnosti účetní jednotky.

Účetní výkazy se sestavují na základě požadavku na věrné a poctivé zobrazení finanční a majetkové situace podniku, avšak jejich vypovídací schopnost zkrslují různé účetní metody. Některé účetní položky totiž nepředstavují reálné ocenění např. historická cena, doba životnosti při odpisování, zůstatková cena, atd.

V této bakalářské práci je cílem analyzovat účetní výkazy sestavované na konci účetního období v daném subjektu, zjistit, jaké jsou možnosti jejich ovlivnění v rámci zákonem stanovených metod, a zhodnotit, jaký mají vliv při rozhodovacích procesech v podniku.

2 Účetní závěrka

Účetní závěrka je dokument, kterým vrcholí účetní práce v účetní jednotce. Účetní závěrka musí poskytovat svým uživatelům informace o své majetkové, finanční a důchodové situaci. Vytváří obraz o hospodaření podniku v minulém účetním období (Ryneš, 2012).

Důležitým pojmem je rozvahový den. Rozvahový den je den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka a ke kterému se uzavírají účetní knihy. V účetní závěrce účetní jednotky uvádí informace podle stavu ke konci rozvahového dne (Ryneš, 2012).

2.1 Druhy účetních závěrek

Řádná účetní závěrka se sestavuje k poslednímu dni běžného účetního období (Ryneš, 2012).

Mimořádná účetní závěrka je účetní závěrka, která není řádnou účetní závěrkou a sestavuje se zejména v případech podle §17 a §19 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví (dále jen zákon o účetnictví) (Březinová & Štohl, 2008).

závěrka sestavovaná v průběhu účetního období k jinému dni než k rozvahovému dni. Pro účely sestavování mezitímní účetní závěrky se provádí inventarizace pro vyjádření ocenění, neuzavírají se účetní knihy. Pro mezitímní závěrku platí stejné účetní postupy jako pro účetní závěrku řádnou i mimořádnou (Ryneš, 2012).

2.2 Dokumenty účetní závěrky

Účetní závěrka se skládá z účetních výkazů a jejich komentáře obsaženého v příloze k účetní závěrce. Skládá se z povinných a nepovinných dokumentů. Základní (povinné) složky účetní závěrky představuje:

- rozvaha, která podává přehled o stavu majetku (aktivech) a o zdrojích jeho krytí (pasivech),
- výkaz zisku a ztráty, který podává informaci o výsledku hospodaření, zachycuje náklady a výnosy,
- příloha k účetní závěrce má za úkol doplňovat a komentovat informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty (Ryneš, 2012).

V případě potřeby podrobnějších a komplexnějších informací o účetní jednotce je možné sestavit ještě další výkazy, pokud tuto povinnost již nemá ze zákona. Společnost má povinnost sestavovat tyto výkazy, pokud k rozvahovému dni a v bezprostředně přecházejícím období překročila či dosáhla alespoň jednoho ze tří uvedených kritérií u

akciové společnosti, nebo minimálně dvou ze tří uvedených kritérií u ostatních obchodních společností a družstva. Těmito kritérii jsou:

- aktiva celkem více než 40 mil. Kč; aktivy celkem se rozumí aktiva neupravená o korekce, tudíž se jedná o sloupec brutto,
- roční úhrn čistého obrátu více než 80 mil. Kč; ročním úhrnem se rozumí výše výnosů, která byla snížena o prodejní slevy a vydělena počtem započatých měsíců a vynásobena dvanácti,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců v průběhu účetního období více než 50.

Společnosti, které splňují výše zmíněná kritéria, mají povinnost sestavovat i tyto výkazy:

- přehled o peněžních tocích, který zahrnuje příjmy a výdaje podniku (peněžní tok), cash flow je velmi důležitým výkazem pro finanční analýzu,
- přehled o změnách vlastního kapitálu podává přehled o změnách jednotlivých složek vlastního kapitálu (Sládková, Mrkvička, & Šrámková, 2009).

2.3 Rozvaha

Rozvaha se řadí mezi základní povinné účetní výkazy, zachycuje na jedné straně majetek (aktiva) a na druhé straně zdroje jeho krytí (pasiva). Musí platit rovnost aktiv a pasiv, to znamená, že podnik může vlastnit jen takové množství majetku, kolik má pasiv (zdrojů krytí). Uspořádání a označování položek rozvahy stanovuje příloha č. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví (Ryneš, 2012).

2.3.1 Aktiva

Aktiva za běžné účetní období se uvádějí v netto hodnotě, kterou dostaneme z brutto hodnoty majetku (vstupní cena) a korekcí k jednotlivým aktivům (oprávky, opravné položky). Člení se na dlouhodobý majetek (stálá aktiva) a oběžný majetek (oběžná aktiva). Stálá aktiva si zachovávají svoji podobu během několika reprodukčních cyklů, postupně se odpisují. Oběžná aktiva se mění v průběhu reprodukčního cyklu, spotřebují se jednorázově. Členění na dlouhodobý a oběžný majetek respektuje i časové hledisko, dobu obrátu v reprodukčním cyklu podniku a likvidnost. Doba využitelnosti dlouhodobých aktiv přesahuje jeden rok, oběžný majetek má dobu využitelnosti do jednoho roku. Ne všechna krátkodobá aktiva lze označit za oběžný majetek (např.

nábytek s pořizovací cenou nižší, než jakou je klasifikován majetek dlouhodobý) (Dušek, 2011).

Mezi dlouhodobá aktiva se patří:

- dlouhodobý nehmotný majetek, kam se zařazují nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, patenty, licence, software, TV-spoty a ocenitelná práva, musí splňovat životnost delší než jeden rok,
- dlouhodobý hmotný majetek, který zahrnuje pozemky, budovy, stavby, dopravní prostředky, umělecká díla, samostatné movité věci, popřípadě soubory movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením, používá se déle než jeden rok,
- dlouhodobý finanční majetek tvoří investice volných peněžních prostředků, jedná se především o podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, nesmí sloužit k vlastní podnikatelské činnosti (Březinová & Štohl, 2008).

Mezi oběžná aktiva se řadí:

- zásoby tvořící podstatnou část oběžného majetku (materiál, nedokončená výroba, polotovary vlastní výroby a výrobky),
- pohledávky, jež se dělí na pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům, pohledávky v podnicích s rozhodujícím a s podstatným vlivem, dělí se i z hlediska časového na dlouhodobé a krátkodobé,
- krátkodobý finanční majetek, ve kterém jsou obsaženy peníze v hotovosti, bankovní účty a krátkodobý finanční majetek (krátkodobé obchodovatelné cenné papíry),
- časové rozlišení v aktivech týkající se nákladů a příjmů příštích období (Kovanicová, 1998).

2.3.2 Pasiva

Pasiva se vykazují za běžné účetní období i za období minulé v účetních hodnotách. Strana pasiv ukazuje, jakým způsobem je kryt majetek na straně aktiv. Pasiva se dělí podle závazkového charakteru na vlastní a cizí zdroje. Také se respektuje časové hledisko a lze je rozdělit na krátkodobá pasiva (závazky s dobou splatnosti do jednoho roku) a dlouhodobá pasiva (závazky s dobou splatnosti delší než jeden rok a pasiva,

kteřá nemají závazkový charakter v současnosti – např. rezervy) (Holečková & Grünwald, 2009).

Do vlastního kapitálu patří:

- základní kapitál tvořený vklady všech společníků do společnosti,
- kapitálové fondy, které zahrnují vklady společníků nad rámec základního kapitálu (emisní ážio), dary, dotace,
- fondy ze zisku vytvořené rozdělením zisku, patří sem rezervní resp. nedělitelný fond, statutární a ostatní fondy vytvořené dle vnitropodnikových směrnic,
- výsledek hospodaření minulých let, kam patří část zisku po zdanění, která nebyla přidělena do fondů ani vyplacena v dividendách a převádí se do dalšího období, dále sem patří neuhrazená ztráta,
- výsledek hospodaření běžného účetního období, může se jednat o zisk určený k rozdělení, nebo o ztrátu (Kovanícová, 1998).

Cizí zdroje jsou tvořeny:

- rezervami, které se člení na rezervy zákonné a rezervy účetní,
- dlouhodobými závazky majícími podobu dluhopisů a půjček od nebankovního sektoru, patří sem emitované dluhopisy, závazky k podnikům s rozhodujícím a podstatným vlivem, dlouhodobé přijaté zálohy, dlouhodobé směnky k úhradě,
- krátkodobými závazky zahrnujícími závazky z obchodního styku, závazky k zaměstnancům, státu, ke společníkům, k podnikům s rozhodujícím a podstatným vlivem,
- krátkodobými bankovními úvěry,
- časovým rozlišením v pasivech, kam patří výdaje a výnosy příštích období (Ryneš, 2012).

Přesné uspořádání a označování položek rozvahy uvádí Příloha č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

2.4 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty ukazuje, které náklady a výnosy se podílely na tvorbě výsledku hospodaření za běžné období. Výkaz zisku a ztráty je propojen s položkou rozvahy, která se označuje jako výsledek hospodaření. Tato položka se v rozvaze nachází jako jediný údaj z výkazu zisku a ztráty. Přestože se o rozvaze uvažuje jako o základním účetním výkazu, větší váha se přisuzuje právě výkazu zisku a ztráty, jelikož výsledek hospodaření je jednoznačnou prioritou (Sládková, Mrkvička, & Šrámková, 2009).

Při účtování nákladů a výnosů se využívá akruálního principu, což znamená, že transakce se zachycují a vykazují v období, jehož se časově i věcně týkají. Náklady a výnosy nejsou totožné se skutečným peněžním tokem, tudíž jsou velmi důležité položky časového rozlišení – výnosy příštích období, náklady příštích období, výdaje příštích období a příjmy příštích období (Vašek, 2012).

Náklady

Náklady představují protihodnotu úbytku ekonomického užitku (úbytek aktiv). Náklady se dále dělí na náklady provozní, finanční a mimořádné (Vašek, 2012).

Provozní náklady

Do provozních nákladů se počítají náklady z účtových skupin 50-55. Asi nejvýznamnější účtovou skupinou provozních nákladů představuje účtová skupina 50, kam se zahrnuje spotřeba materiálu, spotřeba energie atd. Další významnou skupinou je účtová skupina 51 zachycující náklady vynaložené na služby – náklady na reprezentaci a ostatní služby. V neposlední řadě je třeba zmínit i účtovou skupinu 52-Osobní náklady, skupinu 53-Daně a poplatky, Jiné provozní náklady v účtové skupině 54 a velmi důležitou skupinu 55-Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku (Kovanicová, 1998).

Finanční náklady

Finanční náklady v účtové osnově do skupiny 56. Patří sem zejména zúčtování cenných papírů při jejich prodeji, úroky z přijatých úvěrů, kurzové ztráty a ostatní finanční náklady (Březinová & Štohl, 2008).

Mimořádné náklady

Do účtové skupiny 58-Mimořádné náklady se řadí mimořádné náklady, které jsou vzhledem k běžné činnosti podniku nahodilé a neobvyklé, dále manka a škody na majetku (Fibířová, Šoljaková, & Wagner, 2007).

Výnosy

Výnosy představují získanou protihodnotu přírůstku ekonomického užitku (přírůstek aktiv). Stejně jako se dělí náklady, tak se dělí i výnosy. Tudíž výnosy se člení také na provozní, finanční a mimořádné (Vašek, 2012).

Provozní výnosy

Provozní výnosy souvisí s běžnou činností podniku, proto se do této skupiny zahrnují účtové skupiny 60 Tržby za vlastní výkony a zboží, 62 Aktivace a skupina 64 Jiné provozní výnosy (Kovanicová, 1998).

Finanční výnosy

Do skupiny finanční výnosů patří výnosy z účtové skupiny 66 Finanční výnosy. Účty skupiny 66 jsou účty zrcadlovými k nákladovým účtům skupiny 56. Patří sem tržby z prodeje cenných papírů a podílů, úroky, výnosy z přecenění cenných papírů, výnosy z finančního majetku, výnosy z derivátových operací a ostatní finanční výnosy (Březinová & Štohl, 2008).

Mimořádné výnosy

Stejně jako mimořádné náklady zachycují mimořádné operace, tak i mimořádné výnosy zachycují nahodilé a neobvyklé účetní případy, uvádí se v účtové skupině 68 (Kovanicová, 1998).

2.4.1 Uspořádání položek ve výkazu zisku a ztráty

Položky výkazu zisku a ztráty se dělí do tří činností: činnost provozní, finanční a mimořádná. Výsledek hospodaření se počítá pro každou činnost zvlášť, což poukazuje na členění jednotlivých nákladů a výnosů, které se sčítají za každou činnost zvlášť. Výsledek hospodaření za provozní a finanční činnost a daň z příjmů tvoří výsledek hospodaření za činnost běžnou. Označování položek přesně udává Vyhláška č. 500/2002 Sb. V Příloze č. 2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb. Je uvedeno uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty v druhovém členění, příloha č. 3 udává uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty v účelovém členění (Dvořáková, 2009).

2.5 Pravidla pro sestavování a vyplňování rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje pro sestavení rozvahy a výsledovky se čerpají z účetnictví, konkrétně z konečných zůstatků jednotlivých účtů, ať už jsou analytické, či syntetické. Obsahová náplň jednotlivých položek výkazů většinou odpovídá účtům. Obsahovou náplň všech položek stanovuje vyhláška v § 5 až § 38 (Dvořáková, 2009).

2.5.1 Pravidla pro vyplňování výkazů

Výkazy se vyplňují v českých korunách. Jednotlivé částky se uvádí v tisících Kč, popř. v milionech Kč, pokud účetní jednotka vykazuje brutto aktiva větší než 10 mld. Kč (Dvořáková, 2009).

V rozvaze musí platit rovnost mezi aktivy a pasivy. Výsledek hospodaření v rozvaze musí být shodný s výsledkem hospodaření ve výkazu zisku a ztráty. Těmto požadavkům je třeba přizpůsobit zaokrouhlování jednotlivých položek (Sládková, Mrkvička, & Šrámková, 2009).

Vyplňují se položky, pro které má účetní jednotka údaje, ostatní řádky se nevyplňují, neproškrťávají, ani se nevpisují nuly, položky označené arabskými číslicemi je možné sloučit, pokud to přispěje k větší srozumitelnosti výkazu a pokud položky nejsou významné. Ale je důležité položky uvést v příloze k účetní závěrce. Členění uvedené ve vyhlášce se považuje za minimální výčet položek, účetní jednotka si sama může zvolit podrobnější členění (Dvořáková, 2009).

Kompenzovaně je možno vykázat podle § 58 odst. 2 vyhlášky č. 500/2002:

- kurzové rozdíly,
- zisky a ztráty z přecenění majetku a závazků na reálnou hodnotu,
- pohledávky a závazky s výjimkou přijatých a poskytnutých záloh vůči téže fyzické nebo právnické osobě, které mají dobu splatnosti do jednoho roku a jsou vedeny ve stejných měnách,
- vykázání vlastních dluhopisů,
- vykázání rezervy na daň z příjmů a uhrazených záloh na daň z příjmů (Dvořáková, 2009).

2.6 Příloha k účetní závěrce

Příloha je nedílnou součástí účetní závěrky, obsahuje informace, které v rozvaze a výkazu zisku a ztráty uživatel nenalezne a nemůže si je odvodit. Údaje obsažené v příloze k účetní závěrce musí být pro uživatele užitečné a významné, aby bylo možné si udělat celkový úsudek o situaci podniku a jeho budoucím vývoji. V příloze se vysvětlují a doplňují informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Vysvětluje se každá položka, která je významná pro hodnocení výkonnosti podniku a jeho finanční pozice (Ryneš, 2012).

Příloha obsahuje především obecné informace o účetní jednotce a informace o účetních metodách používaných účetní jednotkou, o způsobech oceňování a odpisování. Dále se zde uvádějí informace např. o hmotném majetku, který je zatížen zástavním právem, o nemovitostech zatížených věcným právem. Příloha by také měla obsahovat informace o majetku, který byl pořízen prostřednictvím finančního leasingu, nebo úvěru. Také se zde uživatel dozví údaje o vlastněných cenných papírech, vydaných dluhopisech, podílech v ovládaných a řízených osobách a podíly v podnicích pod podstatným vlivem. Účetní jednotka v příloze k účetní závěrce rozčlení závazky, pohledávky, tržby, popíše náklady na výzkum a vývoj (Březinová & Štohl, 2008).

Účetní jednotka by se měla hlavně zaměřit na:

- dlouhodobý majetek,
- pohledávky a závazky,
- dotace,
- investiční instrumenty,
- vlastní kapitál,
- rezervy,
- výnosy,
- výzkum a vývoj,
- události po rozvahovém dni,
- údaje o přeměnách,
- transakce neuvedené v rozvaze,
- transakce se spřízněnými osobami,
- informace o překážkách v pokračování činnosti účetní jednotky a přijatých opatření,
- ostatní (Ryneš, 2012).

2.7 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích nám ukazuje přírůstky a úbytky peněžních prostředků. Přehled o cash flow není povinný, přesto je velmi důležitý. Peněžní tok je pohyb peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Peněžními prostředky rozumíme peníze v pokladně včetně cenin, peníze na bankovních účtech a peníze na cestě. Jako peněžní ekvivalenty se označují termínované vklady s maximální výpovědní lhůtou 3 měsíce a likvidní cenné papíry k obchodování (Holečková & Grünwald, 2009).

Předmětem sestavování přehledu o peněžních tocích je vykazání změn stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za uplynulé účetní období. Přírůstky a úbytky peněžních prostředků se člení do jednotlivých položek, které souvisí s provozní, investiční a finanční činností. Rozvaha a výsledovka jsou sestavovány na základě aktuálního principu, proto může dojít k situaci, že v účetnictví jsou vysoké tržby a vysoký zisk, ale ve skutečnosti podnik vykazuje nízké příjmy a stav peněžních prostředků může být nízký (Holečková & Grünwald, 2009).

Peněžní toky z provozní činnosti

Provozní činnost zahrnuje hlavní výdělečné činnosti podniku a ostatní činnosti, které nelze zahrnout do investiční a finanční činnosti (Ryneš, 2012).

Do peněžního toku z provozní činnosti patří:

- příjmy z prodeje zboží, výrobků a služeb,
- příjmy z prodeje licencí, know-how,
- příjmy ze zprostředkovatelské činnosti,
- výdaje na pořízení materiálu, zboží,
- výdaje na mzdy zaměstnanců,
- výdaje za nákup služeb (Ryneš, 2012).

Součástí provozní činnosti také bývá:

- příjmy a výdaje z mimořádné činnosti, splatná daň z příjmů,
- přijaté a vyplacené úroky, dividendy, podíly na zisku (Ryneš, 2012).

Peněžní tok z investiční činnosti

Peněžní tok z investiční činnosti zahrnuje nákup a prodej dlouhodobého majetku.

Do peněžního toku z investiční činnosti se zahrnují:

- výdaje a příjmy spojené s pořízením a prodejem pozemků, budov, staveb, inventáře,
- výdaje a příjmy spojené s pořízením a prodejem podílových cenných papírů a vkladů v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem,
- výdaje a příjmy související s opčními smlouvami,
- výdaje související s poskytováním úvěrů, půjček, finančních výpomocí,
- příjmy ze splátek úvěrů, půjček a výpomocí (Vašek, 2012).

Peněžní tok z finanční činnosti

Peněžní tok z finanční činnosti souvisí s financováním podniku. Podnik může své aktivity financovat buď z vlastních zdrojů, nebo ze zdrojů cizích (třetí osoby – většinou banky). Financování se dotýká složení vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků.

Do finanční činnosti se zahrnují:

- příjmy z vydávání akcií a podílů,
- příjmy z vydávání dluhopisů s přednostním právem na výměnu za akcie,
- příjmy z vydání opčních listů,
- příjmy z peněžních darů a dotací do kapitálu,
- příjmy od akcionářů, resp. společníků na úhradu ztrát minulých účetních období,
- příjmy z přijatých úvěrů, půjček a výpomocí,
- výdaje na splátky úvěrů, půjček a výpomocí,
- výdaje na výplatu dividend, resp. podílů na zisku (Ryneš, 2012).

2.8 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu. Tento výkaz podrobně rozebírá rozvahovou položku Vlastní kapitál. Měl by zde být uveden počáteční stav všech složek vlastního kapitálu, zvýšení či snížení položky a její konečný stav. Podrobnější informace o důvodech zvýšení a snížení vlastního kapitálu se uvádí v příloze. (Holečková & Grünwald, 2009).

Zákon neudává přesnou formu, jak má vypadat přehled o změnách vlastního kapitálu, záleží pouze na účetní jednotce, jakou formu zvolí. Přehled o změnách vlastního kapitálu je spíše doplňujícím a vysvětlujícím výkazem k rozvaze (Ryneš, 2012).

Vlastní kapitál je tvořen několika složkami, první z nich je základní kapitál. Základním kapitálem se rozumí vklady společníků. Musí být zapsán v obchodním rejstříku. Další složkou vlastního kapitálu jsou kapitálové fondy. Nejsou tvořeny činností společnosti, může se jednat o vklady společníků a dárců. Příkladem kapitálového fondu je např. emisní ážio. Dále se do vlastního kapitálu řadí fondy ze zisku, které se tvoří přidělem ze zisku. Patří sem rezervní fond a ostatní fondy, které se společnost rozhodne tvořit. Poslední složkou vlastního kapitálu je výsledek hospodaření minulých let. Může jít o nerozdělený zisk minulých let, nebo neuhrazenou ztrátu minulých let. Pokud jde o zisk, je to ta část zisku, která nebyla rozdělena do fondů, ani nebyla vyplacena vlastníkům, používá se pro další podnikání. Pokud podnik vykazoval ztrátu, jde o ztrátu, která do konce účetního období nebyla uhrazena. Poslední složku vlastního kapitálu představuje výsledek hospodaření běžného účetního období, kterým může být zisk nebo ztráta (Březinová & Štohl, 2008).

Změny ve vlastním kapitálu se týkají zvýšení nebo snížení základního kapitálu, darů, zvýšení nebo snížení emisního ážia, výplaty dividend a podílů na zisku, změn souvisejících s výsledkem hospodaření běžného účetního období a jeho rozdělení a převod na nerozdělený zisk minulých let či neuhrazenou ztrátu minulých let (Bařinová & Vozňáková, 2005).

2.9 Nedostatky ve vypovídací schopnosti účetních výkazů

Mezi největší nedostatky ve vypovídací schopnosti účetních výkazů se řadí:

- inflace,
- historická cena,
- změny v ekonomickém prostředí,

- změny v legislativě,
- sezónní a konjunkturální výkyvy během roku, v jejichž důsledku rozvahové položky nevykazují průměrné celoroční podmínky,
- chybějící údaje,
- vliv nepeněžních faktorů, které se neprojevují v účetnictví přímo, ale je třeba na ně brát ohled při posuzování výsledků,
- problém srovnatelnosti účetních výkazů (Kovanic & Kovanicová, 1995).

2.9.1 Nedostatky ve vypovídací schopnosti rozvahy

Inflace

Údaje v rozvaze ovlivňují některé faktory uvedené výše, mezi nejvýznamnější z nich patří inflace. Inflace se dotýká téměř všech aktiv i pasiv, proto je uvedena na prvním místě (Kovanic & Kovanicová, 1995).

V rozvaze se uvádí původní pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku, oprávkou vypočítané z těchto původních cen bez ohledu na inflaci. To vede u některých podniků ke zkreslování zisku, který pak dosahuje nereálně vysokých čísel (Blaha & Jindřichovská, 2006).

U zásob se také vykazuje původní pořizovací cena bez ohledu na inflaci (Kovanic & Kovanicová, 1995).

U peněžních prostředků a pohledávek je situace vážnější. Peněžní prostředky a pohledávky ztrácí svou hodnotu, proto podnik, který má hodně peněžních prostředků i pohledávek, ztrácí rychle likviditu (Kovanic & Kovanicová, 1995).

U závazků je situace opačná, jelikož podnik, který má dostát své závazky, potřebuje k jejich úhradě méně peněžních prostředků (na úhradu závazku v původní výši je třeba stejné množství peněžních prostředků, ale mají nižší kupní sílu). Tato situace je pro podnik velmi pozitivní (Blaha & Jindřichovská, 2006).

Historické ceny

Dále rozvahu ovlivňují historické ceny. V účetnictví se oceňuje historickou, tj. pořizovací cenou, ale historická cena nepodává informace o aktuální hodnotě aktiv a pasiv podniku (Blaha & Jindřichovská, 2006).

U dlouhodobého majetku situaci ještě zhoršují odpisy, které neodráží skutečnost opotřebením majetku. Účetní odpisy se často pro jednoduchost volí shodné s odpisy daňovými. Také životnost majetku v účetnictví se poněkud odlišuje od reálné životnosti majetku (Macík, 2000).

Peněžní prostředky a pohledávky bývají často podhodnoceny, nebo nadhodnoceny, pokud nejsou správně vytvořeny nebo rozpuštěny opravné položky. Závažnost této chyby se může projevit až v budoucnosti, jelikož bude ovlivněna finanční analýza, tím pádem se management podniku může rozhodnout zcela jinak, než kdyby byly všechny údaje v rozvaze uvedeny správně (Kovanic & Kovanicová, 1995).

Odpisy

Dalším faktorem ovlivňující vypovídací schopnost podniku jsou odpisy. Volba odpisů ovlivňuje výkaz zisku a ztráty v podobě nadhodnocených či podhodnocených nákladů a tím zkresleného výsledku hospodaření. Ale odpisy mají dopad i na rozvahu. V rozvaze odpisy zkreslují ocenění majetku (Synek, 2006).

Leasing

Majetek pořízení prostřednictvím leasingu se v aktivech rozvahy nevykazuje, ani se v pasivech nevykazují závazky z leasingových splátek. Tudíž pokud podnik provádí finanční či jinou analýzu, výsledky neodpovídají skutečnosti (Holečková & Grünwald, 2009).

2.9.2 Nedostatky ve vypovídací schopnosti výkazu zisku a ztráty

Za nejdůležitější údaj výkazu zisku a ztráty se považuje výsledek hospodaření. Výsledek hospodaření se vypočítává z výnosů a nákladů, tudíž nevypovídá o tom, kolik peněžních prostředků podnik vyprodukoval. Ve výkazu zisku a ztráty se uplatňuje akruální princip, který ovšem nic nevypovídá o hotovosti vytvořené podnikem za dané období. Výsledek hospodaření má velmi zkreslenou vypovídací schopnost. Působí na něj metody odpisů, způsoby účtování zásob při výdeji a spousta dalších účetních metod, kterými podnik může účtovat. Jelikož položka výsledku hospodaření propojuje rozvahu s výkazem zisku a ztráty, jeho vypovídací schopnost je zkreslena informacemi z rozvahy i informacemi, které obsahuje výkaz zisku a ztráty (Kovanic & Kovanicová, 1995).

Velmi zavádějícím údajem jsou odpisy, které se zahrnují do nákladů, i když nebyl uskutečněn výdej peněžních prostředků. Částka odpisů se nikam neodvádí, tudíž ji podnik má stále k dispozici, i když je převedena do nákladů. Dalším faktorem, který zkresluje výsledek hospodaření, může být zvolená metoda odpisů. Tímto způsobem lze odpisy nadhodnotit, ale naopak i podhodnotit, což vede ke zkreslení hospodářské situace podniku (Fibířová, Šoljaková, & Wagner, 2007).

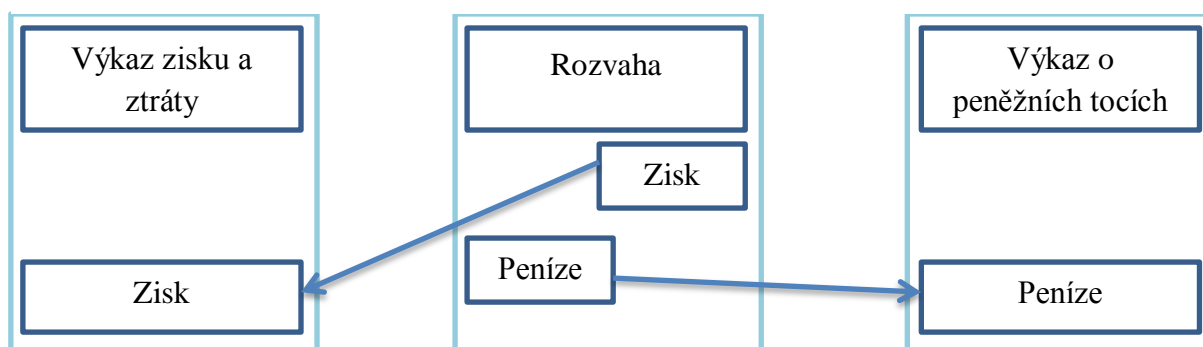
Dalším problémem může být tvorba rezerv. Podnik tvoří rezervy do nákladů, tudíž si snižuje výsledek hospodaření. Naopak pokud začne rezervy rozpouštět, navenek podnik vypadá jako lépe prosperující. Rozpouštění rezerv snižuje náklady, což vede k vyššímu výsledku hospodaření (Dušek, 2011).

2.10 Analýza výkazů

Analyzováním účetních výkazů se provádí hodnocení výkonnosti firmy, tudíž jde o kontrolu. Ale analýza výkazů může být použita i jako podklad pro strategické řízení firmy. Vyústěním správně provedené analýzy výkazů by mělo být zlepšení strategického řízení, zkvalitnění operativního řízení, zvýšení motivace a synchronizace cílů (Holečková & Grünwald, 2009).

Účetní výkazy jsou mezi sebou propojeny. Rozvaha je propojena s výkazem zisku a ztráty položkou zisku a s výkazem o peněžních tocích položkou peněžních prostředků. Při analyzování účetních výkazů jsou tyto vazby velmi důležité (Fibířová, Šoljaková, & Wagner, 2007).

Obrázek 1: Provázanost účetních výkazů



Zdroj: Vlastní zpracování

K analýze účetních výkazů napomáhá příloha k účetní závěrce, jenž obsahuje informace, které nelze přímo z výkazů vyčíst. Tyto informace pomáhají uživatelům interpretovat údaje obsažené ve výkazech. Short a Welsch (1990) ve své publikaci uvádí tři způsoby analyzování účetních výkazů: porovnání účetních výkazů, dlouhodobá shrnutí a finanční analýzu.

Porovnání účetních výkazů Short a Welsch (1990) vysvětlují jako porovnání položek v jednotlivých letech, tzn. vyjádření změn v jednom sloupci absolutní částkou a ve sloupci druhém vyjádření změny v procentech.

Za dlouhodobá shrnutí považují data vyjadřující vývoj za posledních pět až deset let. Tato data obsahují tržby z prodeje, čistý zisk, celkové náklady, základní kapitál a vybrané ukazatele (Warren, Reeve, & Duchac, 2012).

Analýza účetních výkazů je založena na hodnocení faktorů solventnosti a rentability podniku. Analýza historických dat je užitečná při posuzování výkonnosti podniku v minulosti. Pro prognózování budoucího vývoje má analýza historických dat menší smysl (Veber J. , 2009).

2.10.1 Vykazování dle segmentů

Vykazování dle segmentů představuje pro uživatele velmi důležité informace, pravidla pro vykazování upravuje IAS 14 – Vykazování podle segmentů. Vykazování dle segmentů poskytuje uživatelům detailnější informace o výkonnosti jednotlivých segmentů podniku, což uživateli umožní přesněji analyzovat celkovou výkonnost podniku. Díky těmto informacím je uživatel schopen lépe odhadnout rizika spojená s podnikáním i aproximovat budoucí výkonnost podniku, jelikož každou část podniku mohou v budoucnosti ohrozit jiná rizika, ale stejně tak i každá část podniku může do budoucna přinášet různé naděje (Dvořáková, 2009).

Povinnost vykazování dle segmentů mají podniky, jejichž cenné papíry jsou veřejně obchodovány, pro ostatní účetní jednotky tato povinnost neplatí (Dvořáková, 2009).

Podnik lze segmentovat podle různých hledisek. Standard IAS 14 vychází z oborového a územního segmentování (Macík, 2000).

Dvořáková uvádí, že oborový segment je definován jako samostatně rozlišitelná složka podniku, která se zabývá určitou činností. Rizika tohoto segmentu, jeho výkonnost, výnosnost je odlišná od jiných oborů činnosti podniku (Dvořáková, 2009).

Územní segment Dvořáková definuje jako rozlišitelnou složku podniku, která se zabývá poskytováním výrobků nebo služeb v dílčím ekonomickém prostředí a která působí v prostředí takových rizik a výnosností složek působících v jiných ekonomických prostředích (Dvořáková, 2009).

Za každý segment se vykazují:

- výnosy segmentu,
- výsledek segmentu,
- celková účetní hodnota aktiv segmentu,
- celková hodnota pořizovacích nákladů vynaložených v průběhu účetního období na pořízení dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv,

- celkovou výši odpisů aktiv segmentu,
- celkovou výši ostatních nepeněžních nákladů jiných než odpisy,
- celkovou hodnotu závazků segmentu (Dvořáková, 2009).

Dále se mohou uvést v rámci informací o jednotlivých segmentech:

- ukazatelé doplňující údaje o výkonnosti segmentu (hrubá marže, významné položky nákladů a výnosů segmentu),
- výkaz peněžních toků za jednotlivé segmenty (Dvořáková, 2009).

2.11 Manažerské účetnictví pro řízení podniku

Pro řízení je potřeba detailnějších informací, než jsou informace, které manažerům poskytuje finanční účetnictví, proto se vedení podniků rozhoduje na základě údajů manažerského účetnictví. Manažerské účetnictví se odlišuje od finančního účetnictví především větší potřebou informací o nákladech, které jsou pro manažery klíčové (Macík, 2000).

Každou účetní informaci lze vyjádřit ve třech účetních subsystémech:

- finanční účetnictví,
- manažerské účetnictví,
- daňové účetnictví.

Manažerské účetnictví poskytuje informace, které umožňují manažerům ovlivňovat ekonomický vývoj podniku, jeho výkonnost a finanční pozici. Cílem manažerského účetnictví je analýza účetních informací za účelem podniknutí rozhodnutí vedoucích k zajištění stanovených cílů (Needles, Powers, & Crosson, 2011).

Požadavky externích uživatelů finančního účetnictví a požadavků pro potřeby managementu, které využívají nákladového účetnictví, se zajišťují dvěma soustavami účetních informací:

- jednookruhová účetní soustava (finanční účetnictví je součástí účetnictví manažerského – provádí se díky analytické evidenci),
- dvouokruhová účetní soustava (relativně oddělené okruhy finančního i manažerského účetnictví, které jsou propojeny pouze spojovacími účty) (Bařinová & Vozňáková, 2005).

2.11.1 Rozpočetní výkazy

Společnost, která pracuje s manažerským účetnictvím, si sestavuje rozpočetní rozvahu, výsledovku a cash flow. Výkazy manažerského účetnictví nejsou založeny na zobrazení minulosti, ale spíše se snaží zhodnotit hospodaření společnosti a prognózovat

její budoucí vývoj. Zaměřují se tedy na zobrazení budoucnosti. Rozpočetní výkazy zjišťují efektivnost činností podniku a podávají manažerům informace, na jejichž základě je možné odhalit a odstranit chyby v podnikových procesech (Needles, Powers, & Crosson, 2011).

Hlavním rozpočetním výkazem je rozpočetní výsledovka. V manažerském účetnictví se proti sobě staví náklady a výnosy stejně jako v účetnictví finančním, ale manažerské účetnictví se pracuje s ekonomickými náklady, které zahrnují kromě účetních nákladů i náklady oportunitní. Oportunitními náklady se rozumí ušlý výnos, pokud nejsou zdroje využity na nejlepší ušlou alternativu. Upřednostňuje se účelové členění nákladů před druhovým. Účelové členění nákladů má pro manažery lepší vypovídací schopnost a lépe koresponduje s kalkulacemi (Synek & kolektiv, Manažerská ekonomika, 2003).

Rozpočetní rozvaha stejně jako rozvaha finančního účetnictví podává přehled o majetku a zdrojích jeho financování. Díky rozpočetní rozvaze mohou manažeři určit optimální poměr jednotlivých zdrojů, které podnik využívá ke své činnosti (Veber J. , 2009).

Rozpočet peněžních toků se sestavuje na základě rozpočetní výsledovky, ze které se vypočítá nepřímou metodou. Rozpočet peněžních toků by měl manažerům říci, zda podnik bude schopen v následujícím období financovat všechny své aktivity. Rozpočet peněžních toků se rozděluje na provozní, investiční a finanční činnost stejně jako přehled o peněžních tocích (Kislingerová & kolektiv, 2010).

3 Metodika

Cílem práce je analyzovat vypovídací schopnost účetních výkazů pro management podniku. Na základě zjištěných nedostatků by práce měla odpovědět na otázku, jak tyto nedostatky minimalizovat a tím zvýšit vypovídací schopnost výkazů.

Teoretická část práce popisuje jednotlivé účetní výkazy, nedostatky jejich vypovídací schopnosti. Je zde věnována kapitola analýze výkazů a jejich provázanosti. A v neposlední řadě je zmíněno i manažerské účetnictví, které hraje pro řízení podniku velkou roli.

V praktické části je celá problematika vysvětlena na konkrétní společnosti. Většina údajů použitých k analýze účetních výkazů se nachází ve výročních zprávách společnosti. Informace, které nejsou uvedeny ve výročních zprávách, poskytla účetní jednotka.

Pro práci bylo využito účetních výkazů za období 2011 – 2013. Nedostatky vypovídací schopnosti účetních výkazů byly analyzovány většinou na výkazech z roku 2011. Ostatní výkazy byly použity jako podklady pro finanční analýzu. Dále byla využita statistická data, jedná se o tempo růstu inflace a vývoj kurzu CZK/EUR.

Analýza účetních výkazů postupuje od analýzy rozvahy a výkazu zisku a ztráty, přes analýzu přehledu o peněžních tocích až k přehledu o změnách vlastního kapitálu. Analýza nedostatků vypovídací schopnosti rozvahy a výkazu zisku a ztráty je začleněna do jedné kapitoly. Jsou zde popsány nedostatky vypovídací schopnosti účetních výkazů, na příkladech je vysvětleno, jakým způsobem zkreslují výsledné informace. V kapitole o přehledu o peněžních tocích jsou analyzovány nedostatky vypovídací schopnosti, dále se zde porovnává vypovídací schopnost výsledku hospodaření a cash flow. Následuje kapitola Přehled o změnách vlastního kapitálu, která se věnuje vypovídací schopnosti tohoto účetního výkazu.

Na kapitoly o vypovídací schopnosti účetních výkazů plynule navazuje kapitola Finanční analýza. Společnost ve své výroční zprávě uvádí finanční analýzu, která je zde analyzována, a jsou navrženy změny výpočtu některých ukazatelů. V aplikační části práce budou použity následující ukazatele.

Jako první z ukazatelů rentability je zařazen ukazatel ROA (rentabilita aktiv). Společnost pro výpočet rentability aktiv využívá následující vzorec.

$$ROA = \frac{\text{Hospodářský výsledek za úč. období} + \text{nákl. úroky} * 100}{\text{Aktiva celkem}} \quad (1)$$

Společnost při výpočtu do čitatele dosazuje zisk před daněmi a úroky (EBIT).

Dalším ukazatelem rentability je dlouhodobá rentabilita. Čím vyšší bude hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší má podnik potenciál, že bude v příštím období dosahovat kladných hodnot rentability. Používá se pouze jako doplňující ukazatel. Společnost tento ukazatel počítá podle následujícího vzorce.

$$\text{Dlouhodobá rentabilita} = \frac{\text{Kapit. fondy} + \text{Fondy ze zisku} + \text{hosp. výsl. min. let} * 100}{\text{Aktiva celkem}} \quad (2)$$

Třetím ukazatelem ze sekce rentability je Přidaná hodnota/vstupy. Ukazatel vyjadřuje, jakou přidanou hodnotu vyprodukuje jedna jednotka vstupu. Čím vyšší hodnoty ukazatel dosahuje, tím lépe.

$$\text{Přidaná hodnota /vstupy} = \frac{\text{Přidaná hodnota} * 100}{\text{Nákl. vynaložené na prod. zboží} + \text{výk. spotřeba}} \quad (3)$$

Posledním ukazatel z prvního bloku je Výkonnost přidané hodnoty. Společnost ji počítá následujícím způsobem.

$$\text{Výkonnost přid. hodnoty} = \frac{\text{Přid. hodn.} - \text{Osob. nákl.} - \text{Odpisy DHM a DNM} * 100}{\text{Přidaná hodnota}} \quad (4)$$

Dalším blokem jsou ukazatele stability. Společnost počítá dva ukazatele. Jako první je zobrazen ukazatel Celková zadluženost, který společnost počítá klasickým způsobem. Vzorec udává, jaký podíl mají cizí zdroje na celkových zdrojích podniku.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje} * 100}{\text{Pasiva celkem}} \quad (5)$$

Společnost uvádí, že nejvíce žádoucí je, aby hodnota ukazatele byla co nejnižší. Z pohledu externích uživatelů finanční analýzy (především z pohledu věřitelů) je opravdu žádoucí, aby hodnota byla co nejnižší. Z pohledu manažerů toto tvrzení není zcela pravdivé. Cizí kapitál je ve společnosti žádoucí v optimální výši, jelikož je cizí kapitál levnější než kapitál vlastní. U tohoto ukazatele by bylo vhodné vypočítat optimální zadluženost, která by byla kritériem pro posuzování aktuální celkové zadluženosti.

Do bloku Stabilita se řadí i ukazatel Úrokové krytí. Ukazatel měří schopnost firmy hradit úroky. Společnost uvádí, že žádoucí je, aby hodnota byla co nejvyšší.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{Hosp. výsledek za úč. obd.} + \text{Nákl. úroky}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (6)$$

Třetím blokem ukazatelů jsou ukazatele aktivity. Tento blok zahrnuje dva ukazatele, z nichž jako první byl zařazen ukazatel Doba obratu krátkodobých závazků. Ukazatel udává počet dní, za které společnost hradí své závazky z obchodního styku. V případě tohoto ukazatele je žádoucí, aby nabýval co nejnižších hodnot.

$$\text{Doba obratu kr. závazků} = \frac{(\text{Kr. záv.} + \text{Běž. bank. úvěry} + \text{Kr. fin. výpomoci}) * 360}{\text{Tržby za prodej zboží} + \text{Výkony}} \quad (7)$$

Druhým ukazatelem z této sekce je Obrátkovost aktiv. Ukazatel říká, kolik korun tržeb přinese do podniku koruna aktiv. Žádoucí je co nejvyšší výsledek.

$$\text{Obrátkovost aktiv} = \frac{\text{Tržby za prodej zboží} + \text{Výkony}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (8)$$

Z ukazatelů likvidity společnost do finanční analýzy zařazuje pouze ukazatel Celková likvidita. Ukazatel udává, kolikrát oběžný majetek převyšuje krátkodobé zdroje krytí majetku. Společnost uvádí, že násobek by měl být co nejvyšší. Žádoucí je, aby oběžný majetek převyšoval zdroje krátkodobého krytí, tzn. čistý pracovní kapitál je kladný. Z pohledu manažerů není vhodné, aby bylo příliš mnoho oběžného majetku financováno z dlouhodobých zdrojů. Dlouhodobé zdroje jsou dražší než zdroje krátkodobé. I v tomto případě by bylo vhodné vypočítat kritérium, ve kterém by se zohlednil i tento faktor.

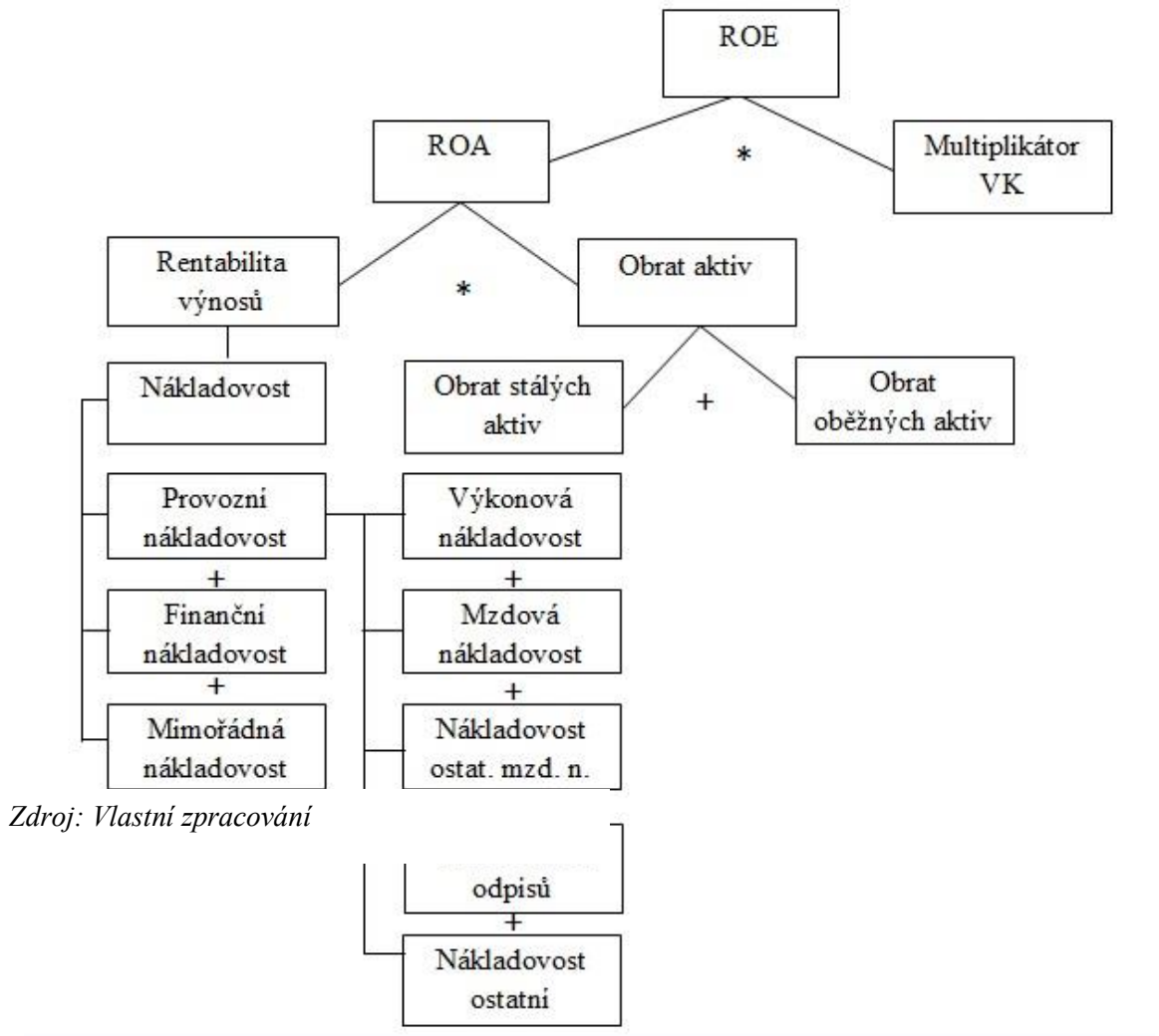
$$\text{Celková likvidita} = \frac{\text{Zásoby} + \text{Krátkodobé pohledávky} + \text{Finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky} + \text{Běž. bank. úvěry} + \text{Kr. fin. výpomoci}} \quad (9)$$

Jako poslední ukazatel je uveden ukazatel Pohledávky obchod/závazky obchod. Ukazatel udává, kolikrát více poskytuje společnost dodavatelských úvěrů, než jich sama čerpá. Společnost za optimální hodnotu považuje 1 – 1,5.

$$\text{Pohledávky obchod / obchod} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky z obch. styku}}{\text{Krátkodobé závazky z obch. styku}} \quad (10)$$

V kapitole Finanční analýza je dále zařazen návrh finanční analýzy, která by měla mít pro společnost lepší vypovídací schopnost. Finanční analýza vychází z upraveného Du Pontova schématu.

Obrázek 2: Du Pontovo schéma



Na vrcholu pyramidy je umístěn ukazatel ROE (rentabilita vlastního kapitálu), který vyjadřuje, jak se zhodnotí kapitál, který vložili do společnosti společníci. V čitateli vzorce se uvádí zisk, ukazatel bude vypočítán pomocí výsledku hospodaření běžného účetního období, který se nachází v rozvaze na řádce 84.

$$ROE = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (11)$$

Dalším ukazatel je ROA (rentabilita celkového kapitálu), stejně jako u předchozího ukazatele se bude počítat s výsledkem hospodaření běžného účetního období.

$$ROA = \frac{Zisk}{Aktiva} \quad (12)$$

Multiplikátor vlastního kapitálu se někdy nazývá finanční páka. Ukazatel vyjadřuje, jak se zvyšuje rentabilita vlastního kapitálu při použití kapitálu cizího.

$$\text{Multiplikátor vlastního kapitálu} = \frac{Aktiva}{Vlastní kapitál} \quad (13)$$

Rentabilita výnosů vyjadřuje čistý zisk na korunu tržeb. Jako tržby jsou většinou definovány veškeré výnosy kromě výnosů mimořádných a výnosů, které se neopakují. Výnosy byly vypočítány sečtením řádků 4, 19, 26, 42 a 44 výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Rentabilita výnosů} = \frac{Zisk}{Výnosy} \quad (14)$$

Obrat aktiv udává, kolik výnosů získá podnik z koruny aktiv. Výnosy jsou vyjádřeny pomocí stejného vzorce jako u rentability výnosů.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{Výnosy}{Aktiva} \quad (15)$$

Obrat aktiv byl rozdělen na další dva ukazatele, kterými jsou obrat stálých aktiv a obrat oběžných aktiv. Obrat stálých aktiv vyjadřuje, kolik výnosů podnik získal z jedné koruny stálých aktiv. Zhoršující se ukazatel poukazuje na problém v oblasti tržeb.

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{Výnosy}{Stálá aktiva} \quad (16)$$

Obrat oběžných aktiv říká, kolik korun výnosů podnik získal z jedné koruny oběžných aktiv. Zhoršení ukazatele poukazuje na problémy v oblasti oběžného majetku.

$$\text{Obrat oběžných aktiv} = \frac{Výnosy}{Oběžná aktiva} \quad (17)$$

Ve schématu je vyjádřena závislost rentability výnosů na nákladovosti. Rentabilita výnosů po sečtení s nákladovostí dává vždy dohromady jednotku, tohoto vztahu je využito ve schématu. Celkové náklady jsou vypočítány součtem řádků 2, 8,

12, 17, 18, 22, 25, 27, 43, 45, 49, 54, 55 výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Nákladovost} = \frac{\text{Celkové náklady}}{\text{Výnosy}} \quad (18)$$

Nákladovost je rozložena na další tři vzorce, kterými jsou nákladovost provozní, finanční a mimořádná. Provozní náklady jsou vypočítány z výkazu zisku a ztráty sečtením řádků 2, 8, 12, 17, 18, 22, 25, 27, 49.

$$\text{Provozní nákladovost} = \frac{\text{Provozní náklady}}{\text{Výnosy}}$$

Finanční náklady jsou vypočítány jako součet řádků 43 a 45 z výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Finanční nákladovost} = \frac{\text{Finanční náklady}}{\text{Výnosy}}$$

Mimořádné náklady vyjadřuje součet řádků 54 a 55 z výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Mimořádná nákladovost} = \frac{\text{Mimořádné náklady}}{\text{Výnosy}} \quad (21)$$

Finanční a mimořádná nákladovost má zanedbatelný vliv, proto je dále rozdělena provozní nákladovost na nákladovost výkonovou, mzdovou, nákladovost ostatních mzdových nákladů, nákladovost odpisovou a ostatní nákladovost.

$$\text{Výkonová nákladovost} = \frac{\text{Výkony}}{\text{Výnosy}} \quad (22)$$

$$\text{Mzdová nákladovost} = \frac{\text{Mzdové náklady}}{\text{Výnosy}} \quad (23)$$

$$\text{Nákladovost ostatních mzdových nákladů} = \frac{\text{Osobní nákl. – mzdové nákl.}}{\text{Výnosy}} \quad (24)$$

$$\text{Odpisová nákladovost} = \frac{\text{Odpisy}}{\text{Výnosy}} \quad (25)$$

Ostatní náklady ve vzorci Ostatní nákladovost jsou vyjádřeny jako všechny náklady kromě nákladů, které jsou již zahrnuty v předchozích vzorcích. Ostatní náklady

jsou pro účely tohoto vzorce vypočítány jako součet řádků 2, 17, 22, 25, 27 a 49 z výkazu zisku a ztráty.

$$\textit{Ostatní nákladovost} = \frac{\textit{Ostatní náklady}}{\textit{Výnosy}} \quad (25)$$

Na závěr je zařazena kapitola, ve které jsou navržena opatření, kterými by bylo možné zlepšit kvalitu vypovídací schopnosti účetních výkazů.

4 Charakteristika společnosti

Jde o společnost s ručením omezeným, jejímž předmětem podnikání je výroba stavebních hmot a stavebních výrobků. Společnost analyzována v praktické části bakalářské práce si nepřála být jmenována.

Společnost byla založena roku 2007 jako dceřiná společnost, v listopadu 2008 byl zahájen zkušební provoz, který byl ukončen v únoru 2009, poté byla zahájena plná výroba. Dceřiná společnost přeprodává své výrobky mateřské společnosti, která je dodává na trh. Obě společnosti se doplňují tak, aby pokryly co největší sortiment a uspokojily co největší poptávku na trhu v tuzemsku i zahraničí. Společnosti mezi sebou obchodují v obvyklých tržních cenách, vystupují pod stejnou značkou, svým zákazníkům nabízí komplexní systém pro hrubou stavbu.

Společnost je rozdělena do osmi provozů ve třech lokalitách. Každý provoz se zaměřuje na výrobu jiného výrobku. Společnost sídlí v okrese České Budějovice, další dvě lokality, kde se nachází ostatní provozy, jsou u Znojma a u Prahy. K 31. 12. 2013 společnost měla 195 zaměstnanců, z toho je 75 dělníků, 36 obchodních zástupců a 84 administrativních a řídicích pracovníků. Výše průměrné mzdy ve společnosti byla v roce 2013 25 273 Kč.

4.1 Účetní závěrka společnosti

Společnost sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu a má povinnost ověřovat účetní závěrku auditorem. Účetním obdobím je kalendářní rok. Účetní závěrka společnosti tvoří:

- rozvaha v plném rozsahu,
- výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu,
- příloha k účetní závěrce,
- přehled o peněžních tocích,
- přehled o změnách vlastního kapitálu.

Pro analýzu byly vybrány účetní výkazy z let 2011-2013. Zde jsou uvedeny výkazy ve zjednodušeném rozsahu, výkazy v plném rozsahu jsou zařazeny v přílohách 1 – 12.

Tabulka 1: Rozvaha ke dni 31. 12. 2011

Rozvaha						
ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)						
Označ.	Aktiva	řádek	Běžné účetní období			Min. účet. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	Aktiva celkem	001	1 097 696	234 837	862 859	984 843
B.	Dlouhodobý majetek	003	981 198	234 837	746 361	817 923
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	981 198	234 837	746 361	817 923
C.	Oběžná aktiva	031	116 219		116 219	166 828
C. I.	Zásoby	032	604		604	514
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	72 834		72 834	122 857
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	42 781		42 781	43 457
D. I.	Časové rozlišení	063	279		279	92

označ.	Pasiva	řádek	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účetním období
	Pasiva celkem	067	862 859	984 843
A.	Vlastní kapitál	068	284 997	312 108
A. I.	Základní kapitál	069	600	600
A. II.	Kapitálové fondy	073	98 507	198 508
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	60	30
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	112 940	52 236

A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	72 890	60 734
B. I.	Rezervy	085	8 478	4 025
B. II.	Dlouhodobé závazky	090	16 774	17 075
B. III.	Krátkodobé závazky	101	8 044	20 797
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	113	526 000	627 667
C. I.	Časové rozlišení	117	18 566	3 171

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 2: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)				
Označení	Text	řádek	Skutečnosti v účetním období	
			sledovaném	minulém 2010
II.	Výkony	04	417 463	379 366
B	Výkonová spotřeba	08	248 509	190 444
+	Přidaná hodnota	11	168 954	188 922
C.	Osobní náklady	12	18 274	16 231
D.	Daně a poplatky	17	323	254
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	77 962	77 795
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	45 460	8 149
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého materiálu a majetku	22	21 572	8 528
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	4 452	2 396
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	20 126	17 366
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 527	9 150
	Provozní výsledek hospodaření	30	107 430	100 083
X.	Výnosové úroky	42	303	412
N.	Nákladové úroky	43	35 439	41 444
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	704	672
O.	Ostatní finanční náklady	45	500	135
	Finanční výsledek hospodaření	48	-34 932	-40 495
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	-301	-1030

	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	72 799	60 618
XIII.	Mimořádné výnosy	53	91	116
	Mimořádný výsledek hospodaření	58	91	116
	Výsledek hospodaření za účetní období	60	72 890	60 734
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	72 589	59 704

Zdroj: Vlastní zpracování

5 Analýza účetních výkazů

5.1 Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty

V této kapitole budou analyzovány nedostatky účetních výkazů. Nejdříve bude analyzována rozvaha, poté výkaz zisku a ztráty.

5.1.1 Inflace

Zvyšování cenové hladiny působí na většinu položek negativně, ale existují i položky, na které působí inflace pozitivně. Negativní vliv inflace se zaznamenává u peněžních prostředků, pohledávek, kdy se snižuje jejich kupní síla. Naopak z pohledu dlužníka je výhodné, pokud se cenová hladina zvyšuje, protože klesá reálná hodnota jeho dluhů. Inflace zhoršuje vypovídací schopnost výkazů ve smyslu, pokud se subjekt rozhodne porovnat jednotlivé výkazy v čase.

Tabulka 3: Vývoj inflace v ČR v letech 2011 - 2013

Vývoj inflace v ČR v letech 2011 - 2013			
Rok	2011	2012	2013
Míra inflace (v %)	1,9	3,3	1,4

Zdroj: Český statistický úřad

Nejvyšší inflace byla zaznamenána v roce 2012, což znamená, že v tomto roce byla vypovídací schopnost účetních výkazů z pohledu inflace nejnižší.

Na začátku období 2012 společnost nakoupila materiál v celkové hodnotě 200 000 Kč, ve které je veden v účetnictví. Ovšem reálná hodnota materiálu do konce roku 2012 vzrostla vlivem inflace na 206 600 Kč. Z příkladu vyplývá, že hodnota materiálu je v rozvaze podhodnocena. V případě, že společnost z materiálu vyrobila výrobky, které následně prodala za 250 000 Kč, zisk z prodeje výrobků bude v účetnictví vykázán ve výši 50 000 Kč. Zisk je tedy naopak nadhodnocen. Skutečná výše zisku činí 43 400 Kč.

Dalším příkladem negativního dopadu inflace může být odpisování majetku v historické ceně. Majetek se odpisuje do výše ceny, ve které byl zařazen do užívání, čímž si tvoří zdroje pro nákup nového majetku. Působením inflace se každým rokem cena tohoto majetku zvyšuje. Společnost odepíše majetek v hodnotě 100 000 Kč, ale

nebude schopna z vlastních zdrojů pořídit nový majetek, protože jeho cena je v současnosti vyšší.

Inflace snižuje vypovídací schopnost rozvahy i výkazu zisku a ztráty. Obecně platí, že čím déle se aktiva, resp. pasiva vyskytují v podniku, tím více jsou inflací ovlivněna.

U zásob je možné snížit dopad inflace zkrácením doby skladování. Čím více podnik zkrátí dobu skladování zásob, tím kvalitnější bude mít informace v rozvaze i výkazu zisku a ztráty. Tento problém by vyřešilo plánování zásob pomocí metody Just in Time.

U dlouhodobého majetku je problém složitější. Znovu platí, že čím déle je majetek v podniku, tím více je ovlivněn inflací. Odpisováním majetku si podnik vytváří zdroje pro nákup nového majetku. Tyto zdroje jsou však díky působení inflace nedostatečné. Zde se nabízí řešení pomocí tvorby rezerv. Druhým způsobem snížení dopadu inflace by mohlo být zhodnocení peněz získaných odpisy např. uložení na termínovaný účet.

5.1.2 Historické ceny

Společnost sestavuje účetní závěrku v historických cenách. Problémem vykazování dat v historických cenách je neaktuálnost dat v okamžiku, kdy se tato data analyzují, není respektována časová hodnota peněz.

Za dlouhodobý hmotný majetek společnost označuje majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jeho pořizovací cena převyšuje 40 000 Kč. Majetek je odpisován rovnoměrně. Daňové odpisy jsou stanoveny podle platného zákona. Účetní odpisy se nerovnají daňovým odpisům. Účetně společnost začne odpisovat majetek následující měsíc po zařazení majetku do užívání.

V případě, že by se společnost neřídila zákonem o daních z příjmů a zvolila by hranici pro klasifikaci dlouhodobého hmotného majetku např. 70 000 Kč, majetek s nižší pořizovací cenou by se ihned zaúčtoval do nákladů, což by snížilo účetní výsledek hospodaření. Ale naopak by se snížil dopad historických cen v účetnictví. Pokud by společnost stanovila limit pro zařazení do dlouhodobého hmotného majetku 20 000 Kč, majetek s vyšší pořizovací cenou by byl klasifikován jako dlouhodobý

hmotný majetek, který by se odpisoval. Tímto krokem by se zvýšil dopad historických cen v účetnictví.

Dlouhodobý nehmotný majetek je klasifikován jako majetek, jehož pořizovací cena přesahuje 60 000 Kč a doba použitelnosti je delší než jeden rok. I u dlouhodobého nehmotného majetku se společnost řídí zákonem o daních z příjmů. Pro dlouhodobý nehmotný majetek platí stejný příklad jako pro dlouhodobý hmotný majetek.

Další položkou, která je ovlivněna historickým účetnictvím, jsou zásoby. Nakupované zásoby společnost oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje náklady spojené s pořízením (doprava, clo, poplatky). O zásobách se účtuje způsobem „A“. Vydávané zásoby se oceňují metodou váženého aritmetického průměru proměnlivého.

Při výdeji zásob má společnost možnost oceňovat zásoby třemi metodami: FIFO, vážený aritmetický průměr periodický a vážený aritmetický průměr proměnlivý. Zásoby při výdeji se účtují do nákladů, to znamená, že zvolená metoda oceňování zásob při výdeji přímo ovlivňuje výsledek hospodaření. V následujících tabulkách jsou vypočítány všechny tři metody oceňování zásob při výdeji.

Tabulka 4: Oceňování zásob při výdeji metodou FIFO

Datum	Pohyb	Množství (kg)	Cena za kg	Celkem v Kč
1. 1.	Počáteční stav	1000	50	50000
6. 1.	Příjem	3600	56	201600
9. 1.	Příjem	600	49	29400
17. 1.	Příjem	2800	48	134400
23. 1.	Výdej	1800	x	94800
24. 1.	Příjem	900	54	48600
27. 1.	Výdej	2300	x	128800
28. 1.	Výdej	1200	x	62200
31. 1.	Konečný stav	3600	x	178200

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud by podnik pro oceňování zásob při výdeji používal metodu FIFO viz. Tabulka 4, celková částka účtovaná do nákladů za měsíc leden by dosahovala výše

285 800 Kč (94 800 + 128 800 + 62 200). Na skladě by zůstal materiál v hodnotě 178 200 Kč.

Tabulka 5: Oceňování zásob při výdeji metodou váženého aritmetického průměru periodického

Datum	Pohyb	Množství (kg)	Cena za kg	Celkem v Kč
1. 1.	Počáteční stav	1000	50	50000
6. 1.	Příjem	3600	56	201600
9.1.	Příjem	600	49	29400
17. 1.	Příjem	2800	48	134400
23. 1.	Výdej	1800	53	95400
24. 1.	Příjem	900	54	48600
27. 1.	Výdej	2300	53	121900
28. 1.	Výdej	1200	53	62200
31. 1.	Konečný stav	3600	53	184500

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud by se společnost rozhodla oceňovat zásoby při výdeji metodou váženého aritmetického průměru periodického viz. Tabulka 5, zaúčtovala by do nákladů za měsíc leden částku 279 500 Kč (95 400 + 121 900 + 62 200). Na skladě by zůstal materiál v hodnotě 184 500 Kč.

Tabulka 6: Oceňování zásob při výdeji metodou váženého aritmetického průměru proměnlivého

Datum	Pohyb	Množství (kg)	Cena za kg	Celkem v Kč
1. 1.	Počáteční stav	1000	50	50000
6. 1.	Příjem	3600	56	201600
9.1.	Příjem	600	49	29400
17. 1.	Příjem	2800	48	134400
23. 1.	Výdej	1800	51,93	93465
24. 1.	Příjem	900	54	48600
27. 1.	Výdej	2300	52,19	120033
28. 1.	Výdej	1200	52,19	62200

31. 1.	Konečný stav	3600	52,31	188301
--------	--------------	------	-------	--------

Zdroj: Vlastní zpracování

Společnost zásoby při výdeji oceňuje pomocí metody váženého aritmetického průměru proměnlivého viz. Tabulka 6. Náklady, které vznikly výdejem materiálu, činily v měsíci lednu 275 698 Kč (93 465 + 120 033 + 62 200). Na skladě zůstal materiál v hodnotě 188 301 Kč.

Nejvyšších nákladů a tudíž nejnižšího hospodářského výsledku by v daném období při stejných pořizovacích cenách materiálu společnost docílila používáním metody FIFO. Naopak při použití metody váženého aritmetického průměru proměnlivého jsou náklady nejnižší, tudíž výsledek hospodaření je vyšší než u ostatních metod.

Výhodnost či nevýhodnost jednotlivých metod oceňování zásob při výdeji závisí na tom, jak se během období mění pořizovací ceny zásob. Pokud by ceny byly na počátku období nižší, poté by oceňování zásob při výdeji metodou FIFO nebylo výhodné tak, jako když jsou pořizovací ceny zásob na počátku období vyšší. V případě oceňování zásob při výdeji metodou váženého aritmetického průměru periodického cena v daném období nehraje roli, jelikož se zásoby vyřezují v ceně, která byla vypočítaná z dat předchozího období. Společnost oceňuje zásoby při výdeji metodou váženého aritmetického průměru proměnlivého, výhodnost této metody ovlivňuje výše pořizovací ceny. Cena pro výdej se počítá před každým výdejem, proto je cena ovlivněna každým nákupem zásob před uskutečněným výdejem.

Obecně nelze říci, jaká metoda oceňování zásob při výdeji je pro společnost výhodnější. Výhodnost metody lze hodnotit zpětně.

5.1.3 Odpisy

Odpisy ovlivňují rozvahu i výkaz zisku a ztráty. V rozvaze snižují hodnotu majetku, do výkazu zisku a ztráty vstupují jako náklady, tudíž snižují výsledek hospodaření. Odpisy by měly vyjadřovat skutečnou míru opotřebení majetku.

Společnost odpisuje dlouhodobý hmotný majetek daňově pomocí rovnoměrných odpisů podle zákona o daních z příjmů. Účetně společnost odpisuje také pomocí rovnoměrných odpisů, ale začíná majetek odpisovat následující měsíc po měsíci, ve

kterém byl majetek zařazen do užívání. To znamená, že daňové odpisy se nerovnají účetním odpisům.

Tabulka 7: Stav dlouhodobého hmotného majetku k 1. 1. 2011 (v tisících Kč)

Účet	Název	Pořizovací cena	Účet	Oprávký	Zůstatková cena
021	Budovy, haly, stavby	305 606	081	16 590	289 016
022	Samostatné movité věci	663 010	082	140 286	522 724

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 8: Stav dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2011 (v tisících Kč)

Účet	Název	Pořizovací cena	Účet	Oprávký	Zůstatková cena
021	Budovy, haly, stavby	305 606	081	27 071	278 535
022	Samostatné movité věci	663 010	082	207 766	461 524

Zdroj: Vlastní zpracování

Jak je patrné z předcházejících tabulek, odpisy jsou mocným nástrojem, kterým je možné regulovat výsledek hospodaření i hodnotu majetku. Záleží na společnosti, jak si sestaví odpisový plán účetních odpisů. Pokud společnost potřebuje získat prostředky v prvních letech odpisování majetku, zvolí zrychlené odpisy, které jsou v prvních letech vyšší a postupně se snižují. Tímto způsobem společnost získá rychle prostředky k částečné obnově majetku. Pokud se společnost snaží mít v době, kdy zařazuje majetek do užívání, co nejlepší finanční ukazatele, bude preferovat odpisy zpomalené, které na začátku odpisování jsou nižší a postupně se zvyšují. V případě, že společnost nechce větší výkyvy v hospodářském výsledku v důsledku odpisů, zvolí odpisy rovnoměrné, které jsou po celou dobu životnosti majetku ve stejné výši.

Společnost zvolila rovnoměrné odpisy, protože nechce ovlivňovat výsledek hospodaření a snaží se o dodržení zásady věrného a poctivého zobrazení skutečnosti.

Nejméně by vypovídací schopnost účetních výkazů měly ovlivňovat odpisy rovnoměrné. Majetek se odpisuje plynule v průběhu let, bez výkyvů ve výši odpisů.

5.1.4 Rezervy

Rezervy mohou značným způsobem ovlivnit vypovídací schopnost výkazů. Při tvorbě rezervy se zvyšují náklady, tím se sníží výsledek hospodaření. Naopak při rozpouštění rezervy společnost snižuje náklady a tím zvyšuje výsledek hospodaření. Společnost tvoří zákonné rezervy na opravu hmotného majetku i ostatní rezervy.

Společnost do roku 2011 rezervy tvořila, zvyšovala si náklady a snižovala výsledek hospodaření. Rezervy dosáhly částky 8 478 tis. Kč. Společnost odkládala daňovou povinnost na další období, ve kterých se rozhodla rezervy rozpouštět. Část rezervy ve výši 6 906 tis. Kč byla rozpuštěna v roce 2012, kdy se společnosti dařilo nejvíce. Zbylá část rezervy byla rozpuštěna v roce 2013. Společnost využila rezervy k daňové optimalizaci a ke zlepšení ukazatelů finanční analýzy. V roce 2013 společnost vykázala propad tržeb především kvůli situaci na trhu, společnost v tomto roce rozpustila zbylou část rezervy ve výši 1 572 tis. Kč, která v daném roce zvýšila výsledek hospodaření a tím zlepšila ukazatele finanční analýzy, které ke svému výpočtu používají zisk.

Rezervy neovlivňují jen výkaz zisku a ztráty, ale ovlivňují i rozvahu. Rezervy se vykazují v rozvaze v pasivech v cizím majetku. Pokud tedy společnost tvoří rezervy, zvyšuje cizí zdroje krytí. Naopak pokud společnost rezervy rozpouští, snižuje cizí zdroje.

Rozpuštěním rezerv si může společnost uměle dopomoci k lepším výsledkům finanční analýzy.

5.1.5 Odložená daň

Společnosti vzniká odložená daň ze dvou titulů. Jedním z nich jsou rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy, druhým titulem pro vznik odložené daně je tvorba daňově neuznatelných rezerv.

Společnost odpisuje dlouhodobý hmotný majetek pomocí rovnoměrných odpisů z daňového i účetního hlediska, ale odpisy se nerovnají. Účetně se majetek odpisuje od měsíce následujícím po měsíci, kdy byl zařazen do užívání.

Společnost vytvářela daňově neuznatelnou rezervu, která byla příčinou vzniku odložené daňové pohledávky.

Tabulka 9: Odložená daň

Titul odložené daně	Stav k (v Kč)		
	31. 12. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2013
Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy	18 385 292,81	18 454 496,48	18 622 907,83
Tvorba daňově neuznatelné rezervy	-1 610 764,40	-298 596,65	0
Celkem	16 774 528,41	18 155 899,83	18 622 907,83

Zdroj: Vlastní zpracování

V tabulce 9 je znázorněna odložená daň za jednotlivé roky. Společnosti vzniká odložený daňový závazek kvůli rozdílům mezi daňovými a účetními odpisy. Daňové odpisy jsou vyšší než odpisy účetní, společnost pro daňové účely vykazuje vyšší náklady, než jaké jsou vykazovány v účetnictví. V budoucích obdobích to znamená, že společnost bude vykazovat nižší daňové náklady a tím bude platit vyšší daň z příjmů. Tvorbou daňově neuznatelné rezervy společnosti vznikla v roce 2011 a 2012 odložená daňová pohledávka, po sečtení odloženého daňového závazku a odložené daňové pohledávky, společnosti vzniká odložená daňová povinnost. Nejvyšší odložená daňová povinnost společnosti vznikla ve výši 18 622 907,83 Kč v roce 2013, ve kterém byl největší rozdíl mezi daňovými a účetními odpisy, v tomto roce společnost již netvořila rezervu, která by mohla odložený daňový závazek snížit. V následujících obdobích bude daň z příjmů společnosti vyšší z titulu těchto přechodných rozdílů.

5.1.6 Leasing

Majetek pořízený formou leasingu se nevykazuje v rozvaze, vede se v podrozvahové evidenci. Majetek se účtuje jako dlouhodobý majetek po skončení leasingu a převodu vlastnických práv z pronajímatele na nájemce. Společnost majetek neodpisuje, tudíž jeho cena na začátku leasingu i po jeho skončení je stejná. Leasingové splátky se zahrnují do nákladů po celou dobu trvání leasingu. Majetek pořízený prostřednictvím leasingu se nechová jako majetek pořízený jiným způsobem, což opět zhoršuje vypovídací schopnost účetních výkazů. Společnost nemá majetek pořízený formou leasingu.

5.1.7 Kurzové rozdíly

Společnost obchoduje se zahraničím, tudíž se jí týká i problematika kurzových rozdílů. Společnost využívá pevného kurzu s platností vždy na čtvrt roku. Jelikož

podnik obchoduje s Německem a Rakouskem týká se její změna měnových kurzů EUR. Kurzové rozdíly společnosti vznikly převodem z korunového účtu na EUR a přeceněním devizového účtu na konci příslušného čtvrtletí. Kurzové rozdíly byly zúčtovány výsledkově k rozvahovému dni.

Hlavním problémem je, že z výkazu zisku a ztráty není možné vyčíst, zda společnosti kurzové rozdíly vůbec vznikly. Kurzové rozdíly jsou zahrnuty v položce výkazu zisku a ztráty Ostatní finanční výnosy (řádek 44) a v položce Ostatní finanční náklady (řádek 45). Tyto řádky ale zahrnují více položek, tudíž není zřejmé, jaký podíl mají právě kurzové rozdíly.

Společnost exportuje své výrobky do zahraničí, proto je pro ni nevýhodné, pokud koruna posiluje. Posílení koruny způsobuje kurzovou ztrátu a snižuje se výsledek hospodaření. Naopak je výhodné, pokud koruna oslabuje, společnost získává kurzový výnos a zvyšuje výsledek hospodaření.

Společnost vyexportovala výrobky v hodnotě 100 000 EUR, v okamžiku prodeje činil kurz např. 26 CZK/EUR. Tržba by tedy byla 2 600 000 Kč, pokud by se do doby úhrady faktury kurz nezměnil. V době úhrady faktury koruna posílila na 24 CZK/EUR, tržba tedy činila 2 400 000 Kč. Společnosti vznikla kurzová ztráta ve výši 200 000 Kč. Z pohledu věřitele pro společnost není výhodné, pokud koruna posiluje. Nejdříve se tedy zaúčtuje pohledávka ve výši 2 600 000 Kč, po úhradě pohledávky ve výši 2 400 000 Kč po přepočtu podle aktuálního kurzu je nutné tuto pohledávku snížit.

Společnost neimportuje, ale pokud by se rozhodla importovat např. materiál, bylo by pro ni výhodné, pokud by koruna posilovala. Z pohledu dlužníka je tedy výhodnější, když tuzemská měna posiluje, snižuje se hodnota dluhu.

5.1.8 Další nedostatky ovlivňující vypovídací schopnost účetních výkazů

Dalším nedostatkem, který ovlivňuje vypovídací schopnost účetních výkazů, může být změna v legislativě. Jedná se především o změnu sazby daně z příjmů právnických osob, která ovlivňuje výši výsledku hospodaření po zdanění.

Dále účetní výkazy zkreslují chyby v účtování. Ve společnosti se vyskytla chyba v účtování v roce 2012, kdy byl prodán dlouhodobý hmotný majetek, ale majetek nebyl vyřazen, nebyla zúčtována zůstatková cena a majetek byl dále odpisován. Jednalo se o částku 95 777 Kč. Chybné účtování se projevilo v rozvaze i ve výkazu zisku a ztráty.

Vliv ostatních faktorů hraje také významnou roli, jak vyplývá z předchozího odstavce. Mezi ostatní faktory lze zařadit kvalifikaci zaměstnanců, kvalitu manažerů, technologický pokrok atd.

Klíčovou roli při analyzování účetních výkazů manažery určitě hraje i to, jakým způsobem manažer bude při analýze postupovat. Je důležité, aby manažer znal interní data, uměl s daty pracovat a použil je k analýze účetních výkazů.

5.2 Přehled o peněžních tocích

Většina běžných externích uživatelů účetní závěrky posuzuje výkonnost společnosti pouze podle výsledku hospodaření, pouze tento údaj nemá pro manažery téměř žádnou vypovídací schopnost. Výsledek hospodaření zkresluje celá řada faktorů, které se řeší v předchozí kapitole. Větší vypovídací schopnost pro každého uživatele, obzvláště pro manažery, má přehled o peněžních tocích.

5.2.1 Nedostatky ve vypovídací schopnosti cash flow

Přehled o peněžních tocích je zkreslen méně faktory než rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Cash flow zkresluje především inflace. Inflace snižuje kupní sílu peněžních prostředků. Při výpočtu cash flow se k hodnotě peněžních prostředků na začátku účetního období přičítají, resp. odčítají příjmy a výdaje peněžních prostředků, ale vlivem inflace má každý příjem, resp. výdaj jinou kupní sílu.

Hodnota peněžních prostředků na začátku období byla 100 000 Kč, během účetního období se ale vlivem inflace hodnota peněžních prostředků mění, peněžní prostředky se znehodnocují. To znamená, že podnik během účetního období např. nakoupí materiál za 50 000 Kč, tato částka v momentu výdeje není zkreslena inflací. Při výpočtu cash flow částku vydanou za materiál podnik odečte od stavu peněžních prostředků na začátku účetního období. Peněžní tok tedy bude činit 50 000 Kč. Ale skutečný peněžní tok bude vyšší.

Dalším nedostatkem působícím na vypovídací schopnost přehledu o peněžních tocích je historické účetnictví. Historické účetnictví je problémem celého účetnictví. Data se vykazují v historických cenách, tudíž nejsou aktuální v okamžiku, kdy se analyzují. Není respektována časová hodnota peněz.

Na rozdíl od výkazu zisku a ztráty přehled o peněžních tocích neovlivňuje velikost odpisů. Odpisy se vykazují v nákladech společnosti, ale společnost reálně nemá výdaj.

Při výpočtu cash flow nepřímou metodou se odpisy přičítají k výsledku hospodaření, ale tato částka peněžní tok na konci období žádným způsobem neovlivní.

Podobně jako odpisy se při výpočtu cash flow chovají i rezervy. Při tvoření rezerv se zvyšují náklady podniku, ale neuskutečňuje se peněžní výdaj. Při rozpouštění rezerv se náklady snižují, ale neuskutečňuje se peněžní příjem. Při výpočtu peněžního toku nepřímou metodou se s rezervami počítá, ale peněžní tok jejich tvorbou, resp. rozpouštěním není ovlivněn.

Přehled o peněžních tocích je ovlivněn méně faktory než rozvaha a výkaz zisku a ztráty, proto podává věrnější obraz o situaci společnosti. A pro manažery může být zdrojem informací při finančních analýzách.

5.2.2 Porovnání vypovídací schopnosti cash flow a výsledku hospodaření

Společnost sestavuje přehled o peněžních tocích. V následující tabulce jsou uvedeny pouze poslední dva řádky přehledu o peněžních tocích za období 2011 – 2013, výkazy v celém rozsahu se nachází v přílohách č. 1 – 12.

Tabulka 10: Přehled o peněžních tocích za období 2011 – 2013 (v tis. Kč)

Rok	2011	2012	2013
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	-676	-39 743	-2 082
Stav peněžních prostředků na konci období	42 781	3 038	956

Zdroj: Vlastní zpracování

Stav peněžních prostředků ve společnosti každým rokem klesá. Nejrazantnější snížení peněžních prostředků nastalo v roce 2012, peněžní prostředky klesly o 39 743 tis. Kč viz. Tabulka 9. Z přehledu o peněžních tocích lze vyčíst, že problém nastal v provozní činnosti, kdy čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami dosahoval v roce 2011 hodnoty 218 814 tis. Kč, avšak v roce 2012 dosahoval pouze 92 691 tis. Kč. Následuje tabulka s hodnotami výsledku hospodaření za období 2011 – 2013.

Tabulka 11: Výsledek hospodaření za období 2011 - 2013 (v tis. Kč)

Rok	2011	2012	2013
Výsledek hospodaření za účetní období	72 890	109 017	72 681
Výsledek hospodaření před zdaněním	72 589	110 398	73 148

Zdroj: Vlastní zpracování

Jak je zřejmé z Tabulky 10, výsledek hospodaření dosahuje nejvyšších v roce 2012, kdy jsou naopak hodnoty peněžních prostředků nejnižší. Výsledek hospodaření ve všech letech dosahuje kladných hodnot.

Z přehledu o peněžních tocích za rok 2012 je možné vyčíst změnu stavu pohledávek z provozní činnosti a dohadných účtů aktivních, která činila – 107 363 tis. Kč., tato změna znamená, že společnosti vznikly pohledávky v hodnotě 107 363 tis. Kč, které společnosti zvyšují výsledek hospodaření. Vznik pohledávek se účtuje do výnosů. Naopak vznik pohledávek se při výpočtu cash flow nepřímou metodou odčítá od výsledku hospodaření, protože společnosti nevznikl příjem peněžních prostředků. Cash flow tudíž vznik pohledávky neovlivňuje.

Další položkou, která snížila peněžní tok z provozní činnosti, je změna stavu zásob. Společnost nakoupila zásoby v hodnotě 1 397 tis. Kč. Dále cash flow z provozní činnosti ovlivňují nákladové úroky, které v roce 2012 činily 29 678 tis. Kč.

Společnost v roce 2012 nakoupila dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 15 856 tis. Kč, což se v přehledu o peněžních tocích projevilo v investiční činnosti. Ovšem ve výsledku hospodaření se transakce neprojevila. Ve výsledku hospodaření se nákup majetku projeví až v dalších letech pomocí odpisů.

Další položkou, která významně snížila peněžní tok, je nazvána Dopady změn závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti. Tato změna činila – 101 667 tis. Kč. I u této položky platí, že se projeví ve výkazu o peněžních tocích, avšak ve výsledku hospodaření nehraje roli.

Z předchozích případů je patrné, že ve výsledku hospodaření jsou započítány i výnosy, kdy se neuskutečnil příjem, což může být problém, pokud např. pohledávka, kterou společnost nyní účtovala do výnosů, nebude uhrazena. Tato pohledávka společnosti zvyšuje výsledek hospodaření, zlepšuje ukazatele finanční analýzy, jejichž vzorce počítají s různými kategoriemi zisku a s výnosy. Jde především o poměrové ukazatele rentability a stability. Peněžní tok touto pohledávkou nebude ovlivněn, protože na ni nebere ohled do té doby, dokud není provedena úhrada. Dá se říci, že výsledek hospodaření počítá s budoucími příjmy, které nejsou v okamžiku vykazování jisté.

Vypovídací schopnost výsledku hospodaření, resp. výkazu zisku a ztráty je možné zkvalitnit právě sestavením přehledu o peněžních tocích. Přehled o peněžních tocích doplňuje a vysvětluje výkaz zisku a ztráty. Společnost přehled o peněžních tocích sestavuje a je pro ni zdrojem významných informací.

5.3 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu udává změny v jednotlivých položkách vlastního kapitálu, navazuje tak na rozvahovou položku Vlastní kapitál. Přehled o změnách vlastního kapitálu sám o sobě nemá vysokou vypovídací schopnost, ale spíše vysvětluje změny vlastního kapitálu z rozvahy.

5.3.1 Vypovídací schopnost přehledu o změnách vlastního kapitálu

Vypovídací schopnost přehledu o změnách vlastního kapitálu je ovlivněna inflací. Inflace snižuje kupní sílu peněžních prostředků. S inflací souvisí historické účetnictví.

Základní kapitál společnosti činí 600 000 Kč a byl vložen i splacen v roce 2007, kdy společnost vznikla. V roce 2011 se základní kapitál vykazuje ve stejné výši. Není respektována časová hodnota peněz. V roce 2011 bude hodnota základního kapitálu jiná, než v době jeho vložení.

Společnost sestavuje přehled o změnách vlastního kapitálu. V Tabulce 11 je zobrazen přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011, přehledy za roky 2012 a 2013 jsou uvedeny v přílohách 8 a 12.

Tabulka 12: Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011

Přehled změn vlastního kapitálu za rok 2011 (v tis. Kč)				
	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
Základní kapitál	600			600
Rezervní fond	30	30		60
Kapitálové fondy	197 446		99 300	98 146
Rozdíly z přecenění	1 062		701	361
Nerozdělený zisk min. účet. období	52 236	60 704		112 940

Zisk běž. účet. období po zdanění	60 734	12 156		72 890
Celkem	312 108	72 890	100 001	284 997

Zdroj: Vlastní zpracování

Společnost v příloze k účetní závěrce komentuje přiděl do rezervního fondu ve výši 30 000 Kč z nerozděleného zisku z roku 2010. Zbylý zisk ve výši 60 703 543, 60 Kč byl převeden do nerozděleného zisku minulých let. Hodnota kapitálových fondů byla snížena o částku 99 300 tis. Kč, která byla vrácena mateřské společnosti.

Z přehledů o změnách vlastního kapitálu bylo zjištěno, že velikost vlastního kapitálu podniku se zvyšuje. Z tohoto důvodu byla sestavena tabulka 12 Kapitál celkem, ze které je možné vyčíst, že naopak hodnota cizího kapitálu se snižuje, tudíž se snižuje i hodnota kapitálu celkem. Z tabulky 12 není jasné, jak se mění poměr vlastního a cizího kapitálu, proto následuje tabulka 13.

Tabulka 13: Kapitál celkem

Rok	2010	2011	2012	2013
Kapitál celkem	984 843	862 859	863 261	859 037
Vlastní kapitál	312 108	284 997	394 015	465 834
Cizí kapitál	672 735	577 862	469 246	393 203

Zdroj: Vlastní zpracování

Tabulka 14: Poměr vlastního a cizího kapitálu (v %)

Rok	2010	2011	2012	2013
Vlastní kapitál	31,69	33,03	45,64	54,23
Cizí kapitál	68,31	66,97	54,36	45,77

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky 13 Poměr vlastního a cizího kapitálu je patrné, že společnost se snaží zvyšovat poměr vlastního kapitálu, který v roce 2011 činil 33 % z celkového kapitálu. V roce 2013 byl celkový kapitál tvořen více než z poloviny vlastním kapitálem. Hodnota vlastního kapitálu roste z důvodu zvyšující se hodnoty položky Nerozdělený zisk minulých let. Hodnota cizího kapitálu se snižuje v důsledku splácení dlouhodobého úvěru. Změny ve struktuře kapitálu mají ve finanční analýze za následek změny v ukazatelích stability. V případě společnosti se ukazatele stability se zvyšujícím se poměrem vlastního kapitálu zlepšují.

5.4 Finanční analýza

Manažeři pro své potřeby využívají informace získané pomocí finanční analýzy. Společnost výsledky finanční analýzy uvádí ve výroční zprávě. Manažeři společnosti tyto výsledky berou úvahu a využívají též manažerské účetnictví.

Společnost vytváří dlouhodobé i krátkodobé plány. K tvorbě plánů manažeři potřebují kvalitní informace, jejichž zdrojem jsou výstupy z účetnictví. V Tabulce 12 je znázorněna finanční analýza, jejíž ukazatele sestavili manažeři společnosti. Každý řádek tabulky bude rozebrán a popsán.

Tabulka 15: Finanční poměrové ukazatele za roky 2011-2013

Finanční poměrové ukazatele za roky 2011 - 2013					
	Ukazatel	Kritérium hodnocení	2011	2012	2013
Rentabilita	Rentabilita aktiv	% MAX	12,55	15,98	11,18
	Dlouhodobá rentabilita	% MAX	24,51	32,96	45,7
	Přidaná hodnota/vstupy	% MAX	67,99	80,85	67,08
	Výkonnost přidané hodnota	% MAX	43,04	54,99	49,44
Stabilita	Celková zadluženost	% MIN	64,82	52,66	43,15
	Úrokové krytí	násobek MAX	3,06	4,64	4,11
Aktivita	Doba obratu krátkodobých závazků	dny MIN	6,94	7,26	21,64
	Obrátkovost aktiv	násobek MAX	0,48	0,58	0,57
Likvidita	Celková likvidita	násobek MAX	14,45	18,34	8,41
Bilance	Pohledávky obchod/závazky obchod	OPTIM 1-1,5 násobku	19,47	18,6	47,55

Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilita aktiv dosahuje nejvyšší hodnoty v roce 2012, naopak nejmenší rentabilitu aktiv vykazuje rok 2013. Rozdíly mezi hodnotami jsou způsobeny především rozdíly ve výši výsledku hospodaření v jednotlivých letech. Výsledek hospodaření byl

v roce 2012 pozitivně ovlivněn především vyššími tržbami za vlastní výrobky, přidaná hodnota v roce 2012 činila 223 964 tis. Kč, což je o 55 010 tis. Kč více než v předchozím roce. Naopak v roce 2013 rentabilita aktiv poklesla o téměř 5 %, což bylo způsobeno poklesem tržeb, který byl vyvolán vývojem prodejních cen na trhu. Společnost nezaznamenala pokles v odbytu svých výrobků.

Dlouhodobá rentabilita se neustále zvyšuje, je to způsobeno kumulací nerozděleného zisku minulých let, ze kterého vychází vzorec pro výpočet tohoto ukazatele. Nejvyšší hodnoty dlouhodobé rentability bylo dosaženo v roce 2013, kdy hodnota rentability oproti předchozímu roku vzrostla téměř o 13 %. Tento nárůst je způsoben především vyšším výsledkem hospodaření za rok 2012, který byl částečně rozdělen do fondů tvořených ze zisku, zbylá část byla převedena na účet nerozděleného zisku minulých let. Ke zlepšení dlouhodobé rentability přispělo i snížení hodnoty aktiv, která se nachází ve jmenovateli vzorce.

Ukazatel Přidaná hodnota/vstupy vysvětluje rentabilitu aktiv. Ukazatel dosahuje nejvyšší hodnoty v roce 2012, kdy se zvýšila přidaná hodnota. V letech 2011 a 2013 je hodnota ukazatele přibližně stejná. I když v roce 2013 společnost dosáhla vyšší přidané hodnoty, zvýšila se i výkonová spotřeba, tudíž se ukazatel po výkyvu v roce 2012 vrátil na hodnotu z roku 2011.

Výkonnost přidané hodnoty zaznamenala větší výkyv mezi roky 2011 a 2012, který je způsoben vyšší přidanou hodnotou v roce 2012. Výkonnost přidané hodnoty se během sledovaného období pohybuje v rozmezí od 43 % do 55 %. I přes nepříznivý vliv na trhu v roce 2013 si společnost zachovala výkonnost přidané hodnoty téměř 50 %.

Celková zadluženost se každým rokem snižuje, což může i nemusí být pozitivní. Společnost si udržuje finanční stabilitu, což z hlediska např. získání úvěru je žádoucí. Naopak zvyšování podílu vlastního kapitálu na celkovém kapitálu může být pro společnost nákladnější. Celková zadluženost se snižuje kvůli splácení úvěru.

Úrokové krytí říká, kolikrát by společnost byla schopna splatit úroky z hospodářského výsledku. Jelikož hospodářský výsledek dosahoval nejvyšší hodnoty v roce 2012, tento ukazatel dosahuje nejlepší hodnoty také v roce 2012. Velikost ukazatele je také ovlivněna hodnotou nákladových úroků, které jsou každým rokem

nižší. Tato skutečnost vysvětluje hodnoty ukazatele v letech 2011 a 2013, kdy výsledek hospodaření dosahoval podobných hodnot, ale hodnota ukazatele je lepší v roce 2013.

Doba obratu krátkodobých závazků se výrazně zvýšila v roce 2013. Pro společnost je žádoucí, aby doba obratu závazků byla co nejkratší. V letech 2011 a 2012 se hodnota ukazatele pohybuje kolem 7 dnů, v roce 2013 byla doba obratu závazků téměř 22 dnů. Doba obratu závazků v roce 2013 se zhoršila kvůli nárůstu krátkodobých závazků, který zvýšila položka Stát – daňové závazky a dotace.

Pro společnost je efektivní maximalizace hodnoty ukazatele Obrátkovost aktiv. Nejvyšší hodnoty ukazatel dosahoval v roce 2012, což bylo způsobeno nárůstem tržeb. I když v roce 2013 nebyly podmínky na trhu pro společnost příznivé, dokázala zachovat obrátkovost aktiv na téměř stejné hodnotě. K tomuto přispělo i snížení hodnoty aktiv.

Hodnoty ukazatele Celková likvidita se během sledovaného období výrazně měnily. Nejvyšší hodnoty ukazatel dosahoval v roce 2012, v roce 2013 následoval prudký propad o téměř 10 %, který byl způsoben snížením hodnoty krátkodobého finančního majetku a zároveň zvýšením krátkodobých závazků.

Hodnota ukazatele Pohledávky obchod/závazky obchod výrazně vzrostla v roce 2013. Nárůst byl způsoben zvýšením hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a snížením hodnoty závazků z obchodních vztahů. Ukazatel dosáhl hodnoty 47,55. Za optimální hodnotu společnost považuje 1 – 1,5. I v přechozích letech ukazatel dosahoval hodnot vyšších, než je optimum. Společnost tedy častěji vystupuje v roli věřitele než dlužníka.

V Tabulce 13 jsou zobrazeny dva ukazatele, jejichž úprava byla navržena. V prvním řádku je zobrazen ukazatel v původní hodnotě, v následujícím řádku je hodnota upraveného ukazatele.

Tabulka 16: Vybrané finanční poměrové ukazatele za roky 2011-2013

Vybrané finanční poměrové ukazatele za roky 2011 - 2013				
Ukazatel	Kritérium hodnocení	2011	2012	2013
Rentabilita aktiv	% MAX	12,55	15,98	11,18

Rentabilita aktiv upravená	% MAX	21,13	8,16	13,10
Úrokové krytí	násobek MAX	3,06	4,64	4,11
Úrokové krytí upravené	násobek MAX	6,19	3,37	5,82

Zdroj: Vlastní zpracování

Pokud by společnost počítala rentabilitu aktiv navrženým způsobem, dosáhla by výrazně odlišných výsledků. V roce 2011 rentabilita aktiv vyjde výrazně vyšší, pokud společnost použije navrhouvanou metodu výpočtu. Naopak v roce 2012 rentabilita aktiv vypočítaná navrhouvanou metodou bude téměř polovinou původního výsledku. Tyto rozdíly jsou způsobeny odlišnou hodnotou hospodářského výsledku a cash flow, která je řešena v kapitole 5.2.2 Porovnání vypovídací schopnosti cash flow a výsledku hospodaření.

Upravená rentabilita aktiv byla vypočtena podle vzorce:

$$ROA = \frac{\text{provozní cash flow} + \text{nákl. úroky} * 100}{\text{Aktiva celkem}} \quad (26)$$

Výhodou navrhouvaného způsobu výpočtu je, že podnik zjistí, jaký peněžní příjem mu plyne z jedné koruny kapitálu. V případě výpočtu podle původního vzorce se podnik dozví, jaký je zisk připadající na jednu korunu kapitálu. Nevýhodou navrhouvaného výpočtu může být ztížená srovnatelnost výsledku ukazatele s výsledky jiných podniků, které používají jiný způsob výpočtu, nebo nesestavují přehled o peněžních tocích.

Ukazatel Úrokové krytí byl změněn stejným způsobem jako ukazatel ROA, zisk ve vzorci byl nahrazen provozním cash flow.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{Provozní cash flow} + \text{nákl. úroky}}{\text{Nákl. úroky}} \quad (27)$$

Pro podnik je žádoucí, aby hodnota ukazatele byla maximalizována. V případě, že se ukazatel bude počítat navrženým způsobem, společnost zjistí, kolikrát by mohla nákladové úroky uhradit z cash flow, tedy ze skutečných příjmů. V případě, že společnost bude počítat v čitateli se ziskem, také zjistí, kolikrát by byla schopna uhradit nákladové úroky z výsledku hospodaření. Společnost počítá i s výnosy, které nebyly

uhrazeny a ani uhrazeny být nemusí. Z hlediska opatrnosti by bylo výhodnější počítat ukazatel navrhovaným způsobem.

5.4.1 Návrh finanční analýzy

Společnost ve své výroční zprávě uvádí finanční analýzu, která obsahuje pouze deset ukazatelů, které zastupují rentabilitu, stabilitu, aktivitu, likviditu. Ve finanční analýze se neřeší nákladovost. Ukazatele jsou vybrány nahodile a nedoplňují se, proto návrh finanční analýzy bude vycházet z Du Pontova schématu.

V následujících tabulkách bude vždy v prvním řádku vypočítán vrcholový ukazatel a v dalších řádcích ukazatele, které vysvětlí jeho vývoj.

Na vrcholu pyramidy je znázorněn ukazatel ROE (rentabilita vlastního kapitálu). Rentabilitu vlastního kapitálu vysvětlují dva ukazatele, kterými jsou ROA (rentabilita aktiv) a finanční páka (multiplikátor vlastního kapitálu).

Tabulka 17: ROE

Ukazatel	2011	2012	2013
ROE	0,40	0,47	0,16
ROA	0,13	0,22	0,08
Finanční páka	3,03	2,19	1,84

Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilita vlastního kapitálu zaznamenala značný propad v roce 2013, který byl ovlivněn především propadem rentability kapitálu, která činila pouze 8 %. Nejvyšší hodnotu rentabilita vlastního kapitálu vykazuje v roce 2012, kdy i rentabilita aktiv dosahuje nejvyšší hodnoty. Propad rentability aktiv bude řešen v následující tabulce 17.

Tabulka 18: ROA

Ukazatel	2011	2012	2013
ROA	0,13	0,22	0,08
Rentabilita výnosů	0,23	0,36	0,15
Obrat aktiv	0,56	0,60	0,58

Zdroj: Vlastní zpracování

Hodnotu rentability aktiv v letech 2011 až 2013 ovlivňovala více rentabilita výnosů než obrat aktiv. Ukazatel obratu aktiv nezaznamenal výrazné výkyvy, pohyboval se pouze v rozmezí 0,56 až 0,60. Rentabilita výnosů dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2012, naopak pouhých 15 % dosáhla v roce 2013. V tabulce 19 bude

tedy rozebrána rentabilita výnosů. V tabulce 18 bude pro úplnost uveden rozbor obratu aktiv.

Tabulka 19: Obrat aktiv

Ukazatel	2011	2012	2013
Obrat aktiv	0,56	0,60	0,58
Obrat stálých aktiv	0,65	0,77	0,81
Obrat oběžných aktiv	4,17	2,81	2,00

Zdroj: Vlastní zpracování

Při pohledu na ukazatel Obrat aktiv se nezdá, že by v této oblasti byly problémy. Obrat stálých aktiv roste, což je žádoucí. V roce 2013 společnost dosáhla obratu stálých aktiv 0,81, což znamená, že z každých 100 Kč stálých aktiv vyprodukovala 81 Kč výnosů. Obrat oběžných aktiv se rapidně snížil z hodnoty 4,17 v roce 2011 na hodnotu 2,81 v roce 2012, propad ukazatele pokračoval i v roce 2013, kdy jeho hodnota dosáhla 2,00. Příčinou propadu tohoto ukazatele mohou být problémy v oblasti inkasování pohledávek a likvidity zásob.

Tabulka 20: Rentabilita výnosů

Ukazatel	2011	2012	2013
Rentabilita výnosů	0,23	0,36	0,15
Nákladovost	0,77	0,64	0,85
Provozní nákladovost	0,78	0,75	0,81
Finanční nákladovost	0,07	0,06	0,05

Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilitu výnosů nejvíce ovlivňuje provozní nákladovost, která v roce 2013 dosáhla hodnoty 0,81, oproti roku 2012 se zvýšila o 0,06. Finanční nákladovost se každým rokem snižuje, což je pozitivní. Mimořádné náklady ve sledovaném období společnost nevykázala. V tabulce 20 bude rozebrána provozní nákladovost.

Tabulka 21: Provozní nákladovost

Ukazatel	2011	2012	2013
Provozní nákladovost	0,78	0,75	0,81
Výkonová nákladovost	0,51	0,53	0,59
Mzdová nákladovost	0,03	0,03	0,03
Nákladovost ostatních mzdových nákladů	0,01	0,01	0,01
Odpisová nákladovost	0,16	0,15	0,16
Ostatní nákladovost	0,06	0,02	0,01

Zdroj: Vlastní zpracování

Výkonová nákladovost se každým rokem zvyšuje. Mzdová nákladovost, nákladovost ostatních mzdových nákladů a odpisová nákladovost se téměř nemění. Ostatní nákladovost klesá. Provozní nákladovost negativně ovlivňuje zvyšující se výkonová nákladovost.

Výkonová nákladovost je tvořena náklady na materiál a energie a služby. Náklady na služby jsou každý rokem nižší, náklady na materiál a energie se neustále zvyšují.

Příčinou, která má největší vliv na snižování rentability, jsou zvyšující se náklady na materiál a energie. Ostatní nákladové položky jsou konstantní, nebo se snižují. Dalším problémem by pro společnost mohlo být inkasování pohledávek a špatná likvidita zásob, což lze vyčíst z ukazatele Obrat oběžného majetku. Obrat stálých aktiv se zvyšuje, což je pro podnik pozitivní.

5.5 Vyhodnocení vypovídací schopnosti účetních výkazů

Vypovídací schopnost účetních výkazů zkresluje mnoho faktorů. V této kapitole bude zhodnocena vypovídací schopnost jednotlivých výkazů a budou navržena opatření, kterými lze minimalizovat nedostatky vypovídací schopnosti účetních výkazů.

Mezi výkazy, které jsou ovlivněny více faktory, tudíž jejich vypovídací schopnost je více zkreslena, patří rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Naopak kvalitnější informace uživatelům účetní závěrky poskytne přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Většinu nedostatků zkreslujících vypovídací schopnost účetních výkazů je možné minimalizovat legislativně.

Inflace působí na všechny účetní výkazy. Na některé položky inflace působí v pozitivním smyslu, některé položky jsou ovlivněny negativně. Ať už je položka zkreslena pozitivně či negativně, vždy je zkreslena vypovídací schopnost účetních výkazů. Odstranění vlivu inflace lze provést přepočítáním cen pomocí indexu růstu cen. Tento postup je složitý a nemusí vykazovat přesné výsledky, protože změna ceny u každé položky může být jiná.

Za sledované období byla míra inflace nejvyšší v roce 2012, kdy dosáhla 3,3 %. V tomto roce měla společnost nejvyšší výsledek hospodaření i nejlepší výsledky finanční analýzy. Společnost je spíše věřitelem než dlužníkem, proto pro ni inflace

v tomto směru není výhodná. Společnost ve své finanční analýze počítá ukazatel Pohledávky obchod/závazky obchod, jehož optimální hodnota se pohybuje mezi 1 a 1,5. Hodnota tohoto ukazatele byla v roce 2012 nejnižší, činila 18,6. Společnost má příliš mnoho peněžních prostředků vázaných v pohledávkách a optimální hodnotu ukazatele překračuje mnohokrát. Rok 2012 byl pro společnost úspěšný, tudíž se vliv inflace tolik neprojevil.

S problémem inflace souvisí historické účetnictví. Položky výkazů se vykazují v historických cenách, což významně ovlivňuje vypovídací schopnost výkazů. Vykazování v historických cenách nebere v úvahu změny tržních cen. Vliv historických cen je částečně zmírněn tvorbou odpisů, rezerv a opravných položek. Tento nedostatek by mohl být eliminován vykazováním v reprodukčních pořizovacích cenách.

Společnost vlastní dlouhodobý majetek v hodnotě 611 695 tis. Kč ke konci roku 2013. Dlouhodobý majetek tvoří přibližně 71 % aktiv. V případě, že by společnost oceňovala dlouhodobý majetek v reprodukčních pořizovacích cenách, zmírnila by vliv historických cen. Vliv historických cen působí i na zásoby, ale v případě společnosti, u které zásoby tvoří 0, 22 % celkových aktiv, je důležité se zaměřit na dlouhodobý majetek.

Problém historického účetnictví a inflace působí na všechny účetní výkazy, proto je lze považovat za zásadní problémy. Pro potřeby externích uživatelů účetní závěrky mohou stačit tyto informace. Pro manažery jsou pouze tyto informace v podstatě nepoužitelné. Pokud manažeři budou čerpat informace z účetních výkazů, je třeba výkazy upravit výše zmíněnými metodami.

Odpisy jsou nedostatkem, který ovlivňuje rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Společnost může použít pro odpisování majetku různé metody odpisů. S každou metodou odpisů se mění hospodářský výsledek společnosti i velikost majetku. S problematikou odpisování souvisí i další problémy. Společnost si ve svých vnitropodnikových předpisech může stanovit, při jaké vstupní ceně se majetek považuje za dlouhodobý. Společnost se řídí zákonem danými hranicemi pro ocenění majetku. Pokud by ale zvolila jinou vyšší ocenění, při které by považovala majetek za dlouhodobý, nastala by výrazná změna v rozvaze i ve výkazu zisku a ztráty. Možností, jak zmírnit dopad vlivu odpisování majetku na vypovídací schopnost rozvahy a výsledovky, může být legislativní regulace.

Jak bylo řečeno výše, dlouhodobý majetek společnosti tvoří 71 % aktiv. Vliv odpisů na výkazy je tedy značný. Společnost si zvolila rovnoměrné odpisování. Největší položkou dlouhodobého majetku jsou samostatné movité věci a soubory movitých věcí, jejichž odpisy každým rokem činí kolem 60 000 tis. Kč. Pokud by společnost zvolila jiný druh odpisů, výrazně by ovlivnila výsledek hospodaření i hodnotu aktiv.

Další položkou, která zkresluje vypovídací schopnost výkazů, jsou rezervy. Pokud společnost vytváří rezervy, zvyšuje náklady, tím snižuje výsledek hospodaření. Naopak při rozpouštění rezerv se snižují náklady a výsledek hospodaření se zvyšuje. Podnik si tvorbou rezerv může odložit daňovou povinnost do budoucnosti. Naopak pokud společnost potřebuje zlepšit výsledky finanční analýzy, bude rezervy rozpouštět. Rezervy jsou mocným nástrojem, díky kterému je možné fiktivně vylepšit situaci podniku. Manažeři by měli znát okolnosti, za kterých se rezervy tvořily, resp. rozpouštěly, aby bylo možné jejich vliv na vypovídací schopnost účetních výkazů minimalizovat.

Společnost využila rezerv ke zlepšení výsledků finanční analýzy. Do roku 2011 společnost rezervy tvořila, během následujících dvou let rezervy rozpustila. Do roku 2011 tedy společnost snižovala svůj výsledek hospodaření a odkládala daňovou povinnost, v letech 2012 a 2013 byly rezervy rozpuštěny, čímž se zvýšil výsledek hospodaření i daňová povinnost. V roce 2012 se společnosti dařilo, rozpuštění rezerv ve výši 6 906 tis. Kč ještě vylepšilo ukazatele finanční analýzy. V roce 2013 společnost zaznamenala propad tržeb, z pohledu finanční analýzy rozpuštění zbylé části rezerv tento propad mírně utlumilo.

Společnost se částečně orientuje na export, proto ji ovlivňují kurzové změny české koruny. Negativní vliv má posilování české koruny vůči euru. Možností, jak zmírnit dopad posilování koruny, může být zkrácení doby, na kterou společnost poskytuje dodavatelský úvěr, tzn. mezi prodejem a úhradou za prodané výrobky bude co nejmenší interval. Společnost váže velké množství peněžních prostředků v pohledávkách, pokud větší část těchto pohledávek je za zahraničními subjekty, což může znamenat problém ve více oblastech. Proto by pro společnost bylo vhodné, kdyby upravila řízení svých pohledávek. Může zkrátit dobu, na kterou poskytuje dodavatelský úvěr, čím se zmírní dopad kurzových rozdílů. Další možností, jak zmírnit dopad posilování koruny vůči euru, může být tvorba rezerv pro tyto případy.

Účetní výkazy obsahují informace, které mohou být využity externími uživateli, management podniku pro svá rozhodování potřebuje přesnější a detailnější informace. Účetní výkazy manažeři mohou použít pouze pro hrubé dlouhodobé plány, kde není potřeba tak přesných informací jako pro plány operativní. Jelikož jsou výkazy ovlivněny mnoha faktory, není vhodné, aby manažeři čerpali informace pouze z účetních výkazů.

Vypovídací schopnost účetních výkazů pro manažery je možné zvýšit provedením finanční analýzy, kdy manažeři zhodnotí finanční situaci podniku. Finanční analýza manažerům podá ucelenější pohled na společnost z více úhlů než samotné účetní výkazy. Ale pokud se finanční analýza provádí na základě neupravených informací z účetních výkazů, je třeba počítat s tím, že její výsledky nebudou přesné. Dalším způsobem, jak zlepšit vypovídací schopnost účetních výkazů, je odstranit nedostatky jejich vypovídací schopnosti a následně provést finanční analýzu. Proces odstranění nedostatků ve vypovídací schopnosti výkazů je velmi složitý. Nejvhodnějším zdrojem informací je pro manažery manažerské účetnictví a na jeho základě vypracovaná finanční analýza. Díky manažerskému účetnictví a interním datům mohou manažeři dojít k jiným závěrům, než k jakým by došli při využití pouze účetních výkazů.

Manažeři ve společnosti při rozhodovacích procesech využívají manažerské účetnictví, které je i základem pro provedení finanční analýzy.

6 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zhodnotit vypovídací schopnost účetních výkazů pro management podniku, analyzovat účetní výkazy z pohledu nedostatků zkrslujících jejich vypovídací schopnost a navrhnout opatření, na základě kterých by bylo možné vypovídací schopnost účetních výkazů zvýšit.

V práci byly analyzovány účetní výkazy konkrétní společnosti za období 2011 – 2013. Analýzou účetních výkazů byly zjištěny nedostatky, které ovlivňují vypovídací schopnost účetních výkazů. Některé nedostatky plynou z právních předpisů, jiné společnost může ovlivnit svým subjektivním jednáním.

Největším nedostatkem je vykazování v historických cenách, není zde respektována časová hodnota peněz, položky jsou ovlivňovány inflací, ale tyto vlivy v účetních výkazech nejsou promítnuty. Nedostatek historických cen ovlivňuje všechny výkazy. Částečně se zmírňuje tvorbou odpisů, rezerv a opravných položek, ale s těmito operacemi se pojí další zkreslování účetních výkazů. Společnost má mnoho možností pro své subjektivní jednání, může si stanovit různé metody účetních odpisů, výši ocenění, při které je majetek považován za majetek dlouhodobý, může si zvolit z více možností oceňování zásob při výdeji.

Společnost je spíše věřitelem než dlužníkem, inflace snižuje kupní hodnotu peněžních prostředků, proto je pro věřitele nevýhodná. Prostřednictvím ukazatele Pohledávky obchod/závazky obchod bylo zjištěno, že společnost váže velké množství peněžních prostředků v pohledávkách, což není výhodné z několika důvodů. Prvním důvodem je snižování likvidity společnosti. Jsou vykazovány výnosy, ale příjmy peněžních prostředků se zatím neuskutečnily. Dalším důvodem je snižování kupní síly prostředků působením inflace. Jelikož se společnost orientuje částečně na export, působí na ni změny kurzu CZK/EUR. Nejvyšší míra inflace byla zaznamenána v roce 2012, v tomto roce rapidně vzrostla hodnota pohledávek na 172 896 tis. Kč, což je rozdíl o více než 100 000 tis. oproti roku 2011.

Historické ceny v případě společnosti ovlivňují především dlouhodobý majetek, který tvoří 71 % aktiv. Dopad historického účetnictví by mohl být zmírněn oceňováním pomocí reprodukčních pořizovacích cen. Také by jej měly zmírnit odpisy. Společnost odpisuje majetek rovnoměrně. Lepší vypovídací schopnost o opotřebení majetku by měly odpisy založené na výkonu.

Společnost využila rezervy jako nástroj ke zlepšení finanční analýzy. V roce 2012, kdy měla společnost nejvyšší zisk a nejlepší ukazatele finanční analýzy založené na zisku, rozpustila rezervu ve výši 6 906 tis. Kč, čímž zisk fiktivně ještě navýšila a zlepšila tak dané ukazatele. V roce 2013 se kvůli situaci na trhu společnosti snížily tržby, snížil se výsledek hospodaření, tudíž i ukazatele finanční analýzy se zhoršily. Společnost se snažila zhoršení ukazatelů částečně zmírnit pomocí rozpuštění zbytku rezervy, čímž zvýšila zisk.

Z navrhované finanční analýzy bylo zjištěno výrazné snížení rentability v roce 2013. Postupným analyzováním zhoršujících se ukazatelů vyplynulo, že společnosti se zvyšují provozní náklady, které jsou příčinou zhoršující se rentability. Každým rokem se společnosti zvyšují náklady na materiál a energie. Ostatní náklady se téměř nemění. Zhoršení výkonnosti podniku v roce 2013 bylo způsobeno především zvyšující se výkonovou nákladovostí. K propadu přispěl i negativní vývoj prodejních cen na trhu. Dalším problémem, který byl zjištěn finanční analýzou, je snižující se obrat oběžného majetku, který se z hodnoty 4,17 v roce 2011 snížil na hodnotu 2,00 v roce 2013. Snížení obratu může být způsobeno snižující se likviditou zásob, nebo může signalizovat problémy s inkasem pohledávek. Hodnota ukazatele Pohledávky obchod/závazky obchod, která v roce 2013 činila 47,55, poukazuje na problém v oblasti pohledávek. Ostatní ukazatele nevykazují negativní dopad.

Pro manažery je výhodnější využívání upravených účetních výkazů či manažerského účetnictví, než čerpání dat pouze z účetních výkazů, které se zveřejňují. Společnost využívá manažerského účetnictví, které má pro manažery nejkvalitnější informace. Manažeři počítají finanční analýzu vycházející z dat z manažerského účetnictví v kombinaci s finančním účetnictvím.

Účetní závěrka je jediným zdrojem informací, který je poskytnut externím uživatelům. Pro externí uživatele musí být informace vyplývající z účetních výkazů a dalších veřejně dostupných zdrojů dostačující, ale je třeba počítat s uvedenými nedostatky.

Vypovídací schopnost účetních výkazů pro management podniku tedy není dostatečná, účetní výkazy mohou sloužit pouze pro hrubou představu o situaci podniku, ale pro důležitá rozhodování, plánování není vhodné, aby manažeři využívali data pouze z účetní závěrky.

7 Summary

The aim of this bachelor's thesis was to evaluate informativeness of billing reports from the sight of organisation management, to analyse billing reports considering gaps in informative value and to describe improving solutions.

The work was divided into two parts. The theoretical part defines and describes the financial statements and their shortcomings that limit the explanatory power. In the practical part were analysed concrete reports of company from period of 2011 to 2013.

The most significant insufficiency is connected with reports about historical accounting. The financial statements work with the data pertaining to the past. Historical accounting ignore changes in market prices and changes in the purchasing power of monetary unit. It is corrected by the creation of provisions and depreciations. The company is rather it the position of creditor than a debtor. Inflation is lowering buying prise of money and it is disadvantage for the creditor. According to indicator of trades/obligations was found out that a company keeps a lot of money in the form of receivables which is not convenient. Financial analysis shows lowering of rentability in the year 2013. The analysis reveals increasing operating expenses. Expenses for material and energies are increasing yearly.

The managers prefer to use prepared financial statements and managerial accounting than the use of billing reports which are publicly accessible.. Managers are using management accounting which has the best informative value together with financial accounting. Managers calculate financial analysis based on data from management accounting in combination with financial accounting.

Informative value of financial statements is not sufficient and financial statements could be used only for rough idea about status of the company. Important decisions should not come out only from financial statements.

Key words: financial statements, accounting, informativeness

8 Seznam použité literatury

- [1] Bařinová, D., & Vozňáková, I. (2005). *Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře*. Praha: GRADA.
- [2] Blaha, Z. S., & Jindřichovská, I. (2006). *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. Praha: Management Press.
- [3] Březinová, H., & Štohl, P. (2008). *Účetní závěrka: Výklad a praktické příklady*. Praha: Management Press.
- [4] Dušek, J. (2011). *Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech*. Praha: GRADA Publishing, a. s.
- [5] Dvořáková, D. (2009). *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. Brno: Computer Press, a. s.
- [6] Fibírová, J., Šoljaková, L., & Wagner, J. (2007). *Nákladové a manažerské účetnictví*. Praha: ASPI, a. s.
- [7] Holečková, J., & Grünwald, R. (2009). *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, s. r. o.
- [8] Hradecký, M., Lanča, J., & Šiška, L. (2008). *Manažerské účetnictví*. Praha: GRADA.
- [9] Kislingerová, E., & kolektiv. (2010). *Manažerské finance*. Praha: C. H. Beck.
- [10] Kovanic, P., & Kovanicová, D. (1995). *Poklady skryté v účetnictví*. Praha: Polygon.
- [11] Kovanicová, D. (1998). *Abeceda účetních znalostí pro každého*. Praha: Polygon.
- [12] Macík, K. (2000). *Účetnictví pro manažerskou praxi*. Havlíčkův Brod: Grada Publishing.
- [13] Needles, B., Powers, M., & Crosson, S. (2011). *Financial & Managerial Accounting*. Mason: South-Western, Cengage Learning.
- [14] Ryneš, P. (2012). *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1. 1. 2012*. Olomouc: ANAG, spol. s. r. o.
- [15] Short, D. G., & Welsch, G. A. (1990). *Fundamentals of Financial Accounting*. Boston: Irwin.
- [16] Sládková, E., Mrkvička, J., & Šrámková, A. (2009). *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI, a. s.
- [17] Synek, M. (2006). *Podniková ekonomika*. Praha: C. H. Beck.

- [18] Synek, M., & kolektiv. (2003). *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada Publishing, a. s.
- [19] Vašek, L. (2012). *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: Institut certifikace účetních.
- [20] Veber, J. (2009). *Management: základy, moderní manažerské přístupy, výkonnost a prosperita*. Praha: Management Press.
- [21] Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2012). *Financial accounting*. Mason: South-Western Pub.
- [22] *Vyhláška č. 500/2002 Sb.*, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. O účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví
- [23] *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví*

Seznam obrázků a tabulek

Seznam obrázků

Obrázek 1: Provázanost účetních výkazů	16
Obrázek 2: Du Pontovo schéma.....	23

Seznam tabulek

Tabulka 1: Rozvaha ke dni 31. 12. 2011	28
Tabulka 2: Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2011	30
Tabulka 3: Vývoj inflace v ČR v letech 2011 - 2013.....	32
Tabulka 4: Oceňování zásob při výdeji metodou FIFO	34
Tabulka 5: Oceňování zásob při výdeji metodou váženého aritmetického průměru periodického.....	35
Tabulka 6: Oceňování zásob při výdeji metodou váženého aritmetického průměru proměnlivého	35
Tabulka 7: Stav dlouhodobého hmotného majetku k 1. 1. 2011 (v tisících Kč)	37
Tabulka 8: Stav dlouhodobého hmotného majetku k 31. 12. 2011 (v tisících Kč).....	37
Tabulka 9: Odložená daň.....	39
Tabulka 10: Přehled o peněžních tocích za období 2011 – 2013 (v tis. Kč)	42
Tabulka 11: Výsledek hospodaření za období 2011 - 2013 (v tis. Kč).....	42
Tabulka 12: Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2011	44
Tabulka 13: Kapitál celkem.....	45
Tabulka 14: Poměr vlastního a cizího kapitálu (v %)	45
Tabulka 15: Finanční poměrové ukazatele za roky 2011-2013.....	46
Tabulka 16: Vybrané finanční poměrové ukazatele za roky 2011-2013.....	48
Tabulka 17: ROE.....	50
Tabulka 18: ROA	50
Tabulka 19: Obrat aktiv.....	51
Tabulka 20: Rentabilita výnosů	51
Tabulka 21: Provozní nákladovost.....	51

Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha k 31. 12. 2011

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2011

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2011

Příloha 4: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2011

Příloha 5: Rozvaha k 31. 12. 2012

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2012

Příloha 7: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2012

Příloha 8: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2012

Příloha 9: Rozvaha k 31. 12. 2013

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013

Příloha 11: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2013

Příloha 12: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2012

Přílohy

Příloha 1: Rozvaha k 31. 12. 2011

Rozvaha						
v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)						
Označ.	Aktiva	řádek	Běžné účetní období			Min. účet. Období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	Aktiva celkem	001	1 097 696	234 837	862 859	984 843
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	981 198	234 837	746 361	817 923
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007				
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	981 198	234 837	746 361	817 923
B. II. 1.	Pozemky	014	1034		1 034	1 034
B. II. 2.	Stavby	015	305 606	27 071	278 535	289 016
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	669 291	207 766	461 525	522 724
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				

B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	5 267		5 267	5 149
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Oběžná aktiva	031	116 219		116 219	166 828
C. I.	Zásoby	032	604		604	514
C. I. 1.	Materiál	033	23		23	2
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	581		581	512
C. I. 3.	Výrobky	035				
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C. I. 5.	Zboží	037				
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				

C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	72 834		72 834	122 857
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	63 487		63 487	119 106
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054				
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	5 134		5 134	8
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	844		844	85
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	3 369		3 369	3 658
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	42 781		42 781	43 457
C. IV. 1.	Peníze	059	12		12	7
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	42 769		42 769	43 450
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				

C. IV. 4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	279		279	92
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	279		279	92
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	Pasiva	řádek	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účet. období
	Pasiva celkem	067	862 859	984 843
A.	Vlastní kapitál	068	284 997	312 108
A. I.	Základní kapitál	069	600	600
A. I. 1.	Základní kapitál	070	600	600
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	98 507	198 508
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	98 146	197 446
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	361	1 062
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	60	30
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	60	30
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	112 940	52 236

A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	112 940	52 236
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	72 890	60 734
B. I.	Rezervy	085	8 478	4 025
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	086		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	087		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	088		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	089	8 478	4 025
B. II.	Dlouhodobé závazky	090	16 774	17 075
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	091		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	092		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	093		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	094		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	095		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	096		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	097		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	098		
B. II. 9.	Jiné závazky	099		
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	100	16 774	17 075
B. III.	Krátkodobé závazky	101	8 044	20 797
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	102	3 260	13 739
B. III. 2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	103		

B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	104		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům a účastníkům sdružení	105		
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	106		
B. III. 6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	107	531	479
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	108	3 425	6 386
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	109		
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	110		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	111	828	193
B. III. 11.	Jiné závazky	112		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	113	526 000	627 667
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	114	526 000	627 667
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	115		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	116		
C. I.	Časové rozlišení	117	18 566	3 171
C. I. 1.	Výdaje příštích období	118	15 585	3 171
C. I. 2.	Výnosy příštích období	119	2 981	

Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
v plném rozsahu				
ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)				
Označení	Text	řádek	Skutečnosti v účetním období	
			sledovaném	minulém 2010
1	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	417 463	379 366
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	417 394	379 518
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	69	-152
3	Aktivace	07		
B	Výkonová spotřeba	08	248 509	190 444
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	142 118	109 894
B. 2	Služby	10	106 391	80 550
+	Přidaná hodnota	11	168 954	188 922
C.	Osobní náklady	12	18 274	16 231
C. 1.	Mzdové náklady	13	13 584	12 056
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální a zdravotní pojištění	15	4 578	4 047
C. 4.	Sociální náklady	16	112	119
D.	Daně a poplatky	17	323	254

E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	77 962	77 795
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	45 460	8 149
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	22 920	8 149
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	22 540	
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého materiálu a majetku	22	21 572	8 528
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	20 861	8 528
F. 2.	Prodaný materiál	24	711	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	4 452	2 396
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	20 126	17 366
H.	Ostatní provozní náklady	27	4 527	9 150
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
	Provozní výsledek hospodaření	30	107 430	100 083
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	303	412
N.	Nákladové úroky	43	35 439	41 444
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	704	672
O.	Ostatní finanční náklady	45	500	135
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
	Finanční výsledek hospodaření	48	-34 932	-40 495
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	-301	-1030
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51	-301	-1030
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	72 799	60 618
XIII.	Mimořádné výnosy	53	91	116
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
	Mimořádný výsledek hospodaření	58	91	116
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	59		
	Výsledek hospodaření za účetní období	60	72 890	60 734
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	72 589	59 704

Příloha 3: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2011

Přehled o peněžních tocích (v tis. Kč) k 31. 12. 2011			
P.	Stav peněžních prostředků počátkem roku	1	43 457
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z.	Zisk před zdaněním nebo ztráta	2	72 498
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	3	109 136
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	4	77 962
A. 1. 2.	Změna stavu opr. pol., rezerv a čas. rozlišení nákladů a výnosů	5	19 661
A. 1. 3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	6	-2 059
A. 1. 4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	7	
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové úroky, vyúčtované výnosové úroky	8	35 136
A. 1. 6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	9	-21 564
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	10	181 634
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	11	37 180
A. 2. 1.	Změna stavu pohl. z provozní činnosti a dohad. účtů aktivních	12	50 023
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků a dohadných účtů pasivních	13	-12 753
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	14	-90
A. 2. 4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	15	
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. Položkami	16	218 814
A. 3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	17	-35 439
A. 4.	Přijaté úroky	18	303
A. 5.	Zaplacené zálohy na daň z příjmů za běž. činnost	19	0
A. 6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	20	91
A. 7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	21	
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	22	183 769
B.	Peněžní toky z investiční činnosti	23	
B. 1.	Nabytí st. aktiv - hm. a nehm. Majetek	24	-6 398
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	25	22 920
B. 3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	26	
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	27	16 522
C. 1.	Dopady změn závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti	28	-101 667
C. 2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	29	-99 300
C. 2. 1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	30	
C. 2. 2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	31	
C. 2. 3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	32	
C. 2. 4.	Úhrady ztráty za společníky	33	
C. 2. 5.	Přímé platby na vrub fondů	34	-99 300
C. 2. 6.	Vyplacené podíly na zisku nebo vypořádání se společníkem v. o. s.	35	
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	36	-200 967
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	37	-676
R.	Stav peněžních prostředků na konci období	38	42 781

Příloha 4: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2011

Přehled změn vlastního kapitálu za rok 2013 (v tis. Kč)				
	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
Základní kapitál	600			600
Rezervní fond	60			60
Kapitálové fondy	97 522	2 163		99 685
Rozdíly z přecenění	986		2 163	-1 177
Nerozdělený zisk min. účet. období	185 830	108 155		293 985
Zisk běž. účet. období po zdanění	108 155		35 474	72 681
Celkem	393 153	110 318	37 637	465 834

Příloha č. 5: Rozvaha k 31. 12. 2012

Rozvaha						
v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011 (v tis. Kč)						
Označ.	Aktiva	řádek	Běžné účetní období			Min. účet. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	Aktiva celkem	001	1 177 145	313 884	863 261	862 859
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	991 718	313 884	677 834	746 361
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007				
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	991 718	313 884	677 834	746 361
B. II. 1.	Pozemky	014	1 059		1 059	1 034
B. II. 2.	Stavby	015	305 606	37 552	268 054	278 535
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	671 177	276 332	394 845	461 525
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				

B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	13 876		13 876	5 267
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Oběžná aktiva	031	185 236		185 236	116 219
C. I.	Zásoby	032	2 001		2 001	604
C. I. 1.	Materiál	033	905		905	23
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	408		408	581
C. I. 3.	Výrobky	035	688		688	
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C. I. 5.	Zboží	037				
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				

C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	180 197		180 197	72 834
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	172 896		172 896	63 487
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054	188		188	
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	5 437		5 437	5 134
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	17		17	844
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	1 659		1 659	3 369
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	3 038		3 038	42 781
C. IV. 1.	Peníze	059	22		22	12
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	3 016		3 016	42 769
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				

C. IV. 4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	191		191	279
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	191		191	279
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	Pasiva	řádek	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účet. období
	Pasiva celkem	067	863 261	862 859
A.	Vlastní kapitál	068	394 015	284 997
A. I.	Základní kapitál	069	600	600
A. I. 1.	Základní kapitál	070	600	600
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	98 507	98 507
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	97 522	98 146
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	986	361
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	60	30
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	60	30
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	185 830	112 940

A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	185 830	112 940
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	109 017	72 890
B.	Cizí zdroje	085	454 163	559 296
B. I.	Rezervy	086	1 572	8 478
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090	1 572	8 478
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	18 156	16 774
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100		
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	101	18 156	16 774
B. III.	Krátkodobé závazky	102	10 102	8 044
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	9 294	3 260

B. III. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům a účastníkům sdružení	106		
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107		
B. III. 6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	108	569	531
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		3 425
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	239	828
B. III. 11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	424 333	526 000
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	424 333	526 000
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118	15 083	18 566
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	13 356	15 585
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	1 727	2 981

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
v plném rozsahu				
ke dni 31. 12. 2012 (v tis. Kč)				
Označení	Text	řádek	Skutečnosti v účetním období	
			sledovaném	minulém 2010
1	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	500 976	417 463
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	485 424	417 394
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	514	69
3	Aktivace	07	15 038	
B	Výkonová spotřeba	08	277 012	248 509
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	173 825	142 118
B. 2	Služby	10	103 187	106 391
+	Přidaná hodnota	11	223 964	168 954
C.	Osobní náklady	12	21 863	18 274
C. 1.	Mzdové náklady	13	16 302	13 584
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální a zdravotní pojištění	15	5 438	4 578
C. 4.	Sociální náklady	16	123	112
D.	Daně a poplatky	17	255	323

E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	79 047	77 962
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	7 355	45 460
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	7 325	22 920
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	30	22 540
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého materiálu a majetku	22	5 336	21 572
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	5 336	20 861
F. 2.	Prodaný materiál	24		711
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-6 906	4 452
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	12 682	20 126
H.	Ostatní provozní náklady	27	11 699	4 527
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
	Provozní výsledek hospodaření	30	132 707	107 430
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	25	303
N.	Nákladové úroky	43	29 678	35 439
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	133	704
O.	Ostatní finanční náklady	45	206	500
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
	Finanční výsledek hospodaření	48	-29 726	-34 932
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 381	-301
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51	1 381	-301
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	101 600	72 799
XIII.	Mimořádné výnosy	53	7 417	91
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
	Mimořádný výsledek hospodaření	58	7 417	91
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	59		
	Výsledek hospodaření za účetní období	60	109 017	72 890
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	110 398	72 589

Příloha 7: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2012

Přehled o peněžních tocích (v tis. Kč) k 31. 12. 2012			
P.	Stav peněžních prostředků počátkem roku	1	42 781
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z.	Zisk před zdaněním nebo ztráta	2	102 981
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	3	96 412
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	4	79 047
A. 1. 2.	Změna stavu opr. pol., rezerv a čas. rozlišení nákladů a výnosů	5	-10 301
A. 1. 3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	6	-1 989
A. 1. 4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	7	
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové úroky, vyúčtované výnosové úroky	8	29 653
A. 1. 6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	9	2
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	10	199 393
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	11	-106 702
A. 2. 1.	Změna stavu pohl. z provozní činnosti a dohad. účtů aktivních	12	-107 363
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků a dohadných účtů pasivních	13	2 058
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	14	-1 397
A. 2. 4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	15	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. Položkami	16	92 691
A. 3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	17	-29 678
A. 4.	Přijaté úroky	18	25
A. 5.	Zaplacené zálohy na daň z příjmů za běž. činnost	19	0
A. 6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	20	7 417
A. 7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	21	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	22	70 455
B.	Peněžní toky z investiční činnosti	23	
B. 1.	Nabytí st. aktiv - hm. a nehm. Majetek	24	-15 856
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	25	7 325
B. 3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	26	
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	27	-8 531
C. 1.	Dopady změn závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti	28	-101 667
C. 2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	29	1
C. 2. 1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	30	
C. 2. 2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	31	
C. 2. 3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	32	
C. 2. 4.	Úhrady ztráty za společníky	33	
C. 2. 5.	Přímé platby na vrub fondů	34	1
C. 2. 6.	Vyplacené podíly na zisku nebo vypořádání se společníkem v. o. s.	35	
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	36	-101 666
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	37	-39 743
R.	Stav peněžních prostředků na konci období	38	3 038

Příloha 8: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2012

Přehled změn vlastního kapitálu za rok 2012 (v tis. Kč)				
	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
Základní kapitál	600			600
Rezervní fond	60			60
Kapitálové fondy	98 146		624	97 522
Rozdíly z přecenění	361	625		986
Nerozdělený zisk min. účet. období	112 940	72 890		185 830
Zisk běž. účet. období po zdanění	72 890	36 127		109 017
Celkem	284 997	109 642	624	394 015

Příloha 9: Rozvaha k 31. 12. 2013

Rozvaha						
v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011						
Označ.	Aktiva	řádek	Běžné účetní období			Min. účet. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	Aktiva celkem	001	1 246 255	387 218	859 037	862 399
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	998 913	387 218	611 695	676 972
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007				
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	998 913	387 218	611 695	676 972
B. II. 1.	Pozemky	014	1 059		1 059	1 059
B. II. 2.	Stavby	015	305 606	48 034	257 572	268 054
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	677 929	339 184	338 745	393 983
B. II. 4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				

B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	5 149		5 149	13 876
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	9 170		9 170	
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
B. III. 6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
C.	Oběžná aktiva	031	247 230		247 230	185 236
C. I.	Zásoby	032	1 851		1 851	2 001
C. I. 1.	Materiál	033	1 271		1 271	905
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	580		580	408
C. I. 3.	Výrobky	035				
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C. I. 5.	Zboží	037				
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				

C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	244 423		244 423	180 197
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	216 358		216 358	172 896
C. III. 2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054				
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	7 256		7 256	5 437
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056	3 237		3 237	17
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	17 572		17 572	1 659
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	956		956	3 038
C. IV. 1.	Peníze	059	16		16	22
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	940		940	3 016
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				

C. IV. 4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	112		112	191
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	112		112	191
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066				

označ.	Pasiva	řádek	Stav v běžném účetním období	Stav v min. účet. období
	Pasiva celkem	067	859 037	862 399
A.	Vlastní kapitál	068	465 834	393 153
A. I.	Základní kapitál	069	600	600
A. I. 1.	Základní kapitál	070	600	600
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	98 508	98 508
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	99 685	97 522
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-1 177	986
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	60	60
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný fond	079	60	60
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	293 985	185 830

A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	294 847	185 830
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	-862	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	72 681	108 155
B.	Cizí zdroje	085	370 675	454 163
B. I.	Rezervy	086		1 572
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		1 572
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	18 623	18 156
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100		
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	101	18 623	18 156
B. III.	Krátkodobé závazky	102	29 385	10 102
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	4 550	9 294

B. III. 2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	104		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům a účastníkům sdružení	106		
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107		
B. III. 6.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	108	622	569
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	19 035	
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	5 178	239
B. III. 11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	322 667	424 333
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	322 667	424 333
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118	22 528	15 083
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	15 972	13 356
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	6 556	1 727

Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. 2013

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
v plném rozsahu				
ke dni 31. 12. 2013				
Označení	Text	řádek	Skutečnosti v účetním období	
			sledovaném	minulém 2010
1	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
	Obchodní marže	03		
II.	Výkony	04	488 814	500 976
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	451 157	485 424
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-515	514
3	Aktivace	07	38 172	15 038
B	Výkonová spotřeba	08	292 561	277 012
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	194 537	173 825
B. 2	Služby	10	98 024	103 187
+	Přidaná hodnota	11	196 253	223 964
C.	Osobní náklady	12	21 009	21 863
C. 1.	Mzdové náklady	13	15 621	16 302
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální a zdravotní pojištění	15	5 241	5 438
C. 4.	Sociální náklady	16	147	123
D.	Daně a poplatky	17	272	255

E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	78 218	79 047
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	1 956	7 355
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	1 956	6 293
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého materiálu a majetku	22	1 550	6 293
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		6 293
F. 2.	Prodaný materiál	24	1 550	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-1 572	-6 906
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 237	12 682
H.	Ostatní provozní náklady	27	5 503	11 699
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
	Provozní výsledek hospodaření	30	96 466	132 707
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		

L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	8	25
N.	Nákladové úroky	43	23 366	29 678
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	81	133
O.	Ostatní finanční náklady	45	79	206
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
	Finanční výsledek hospodaření	48	-23 356	-29 726
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	467	1 381
Q. 1.	- splatná	50		
Q. 2.	- odložená	51	467	1 381
	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	72 643	101 600
XIII.	Mimořádné výnosy	53	38	7 417
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
	Mimořádný výsledek hospodaření	58	38	7 417
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	59		
	Výsledek hospodaření za účetní období	60	72 681	109 017
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	73 148	110 398

Příloha 11: Přehled o peněžních tocích k 31. 12. 2013

Přehled o peněžních tocích (v tis. Kč) k 31. 12. 2013			
P.	Stav peněžních prostředků počátkem roku	1	3 038
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z.	Zisk před zdaněním nebo ztráta	2	73 110
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	3	107 528
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv	4	78 218
A. 1. 2.	Změna stavu opr. pol., rezerv a čas. rozlišení nákladů a výnosů	5	5 952
A. 1. 3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	6	
A. 1. 4.	Výnosy z dividend a podílů na zisku	7	
A. 1. 5.	Vyúčtované nákladové úroky, vyúčtované výnosové úroky	8	23 358
A. 1. 6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	9	
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	10	180 638
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	11	-44 793
A. 2. 1.	Změna stavu pohl. z provozní činnosti a dohad. účtů aktivních	12	-64 226
A. 2. 2.	Změna stavu krátkodobých závazků a dohadných účtů pasivních	13	19 283
A. 2. 3.	Změna stavu zásob	14	150
A. 2. 4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	15	
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimoř. Položkami	16	135 845
A. 3.	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	17	-23 366
A. 4.	Přijaté úroky	18	8
A. 5.	Zaplacené zálohy na daň z příjmů za běž. činnost	19	
A. 6.	Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy	20	38
A. 7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku	21	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	22	112 525
B.	Peněžní toky z investiční činnosti	23	
B. 1.	Nabytí st. aktiv - hm. a nehm. Majetek	24	-12 941
B. 2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	25	
B. 3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	26	
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	27	-12 941
C. 1.	Dopady změn závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti	28	-101 666
C. 2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	29	
C. 2. 1.	Zvýšení peněžních prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu	30	
C. 2. 2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	31	
C. 2. 3.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	32	
C. 2. 4.	Úhrady ztráty za společníky	33	
C. 2. 5.	Přímé platby na vrub fondů	34	
C. 2. 6.	Vyplacené podíly na zisku nebo vypořádání se společníkem v. o. s.	35	
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	36	-101 666
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	37	-2 082
R.	Stav peněžních prostředků na konci období	38	956

Příloha 12: Přehled o změnách vlastního kapitálu k 31. 12. 2013

Přehled změn vlastního kapitálu za rok 2013 (v tis. Kč)				
	Počáteční zůstatek	Zvýšení	Snížení	Konečný zůstatek
Základní kapitál	600			600
Rezervní fond	60			60
Kapitálové fondy	97 522	2 163		99 685
Rozdíly z přecenění	986		2 163	-1 177
Nerozdělený zisk min. účet. období	185 830	108 155		293 985
Zisk běž. účet. období po zdanění	108 155		35 474	72 681
Celkem	393 153	110 318	37 637	465 834