

Bakalářský studijní program: **Ekonomika a management**

Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**

## **Vypovídací schopnost účetních závěrek pro externí uživatele (nebo jen některé její části)**

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

Autor: **Milena DOSTÁLOVÁ**

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Eva SLÁDKOVÁ

**Znojmo, 2019**

## **Prohlášení**

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma „Vypovídací schopnost účetních závěrek pro externí uživatele (nebo jen některé její části)“ zpracovala samostatně pod odborným vedením Ing. Evy Sládkové, vedoucí bakalářské práce, a že veškeré použité zdroje jsem uvedla v Seznamu použité literatury.

V Praze dne 26. dubna 2019

.....

Milena Dostálová

## **Poděkování**

Tímto bych ráda poděkovala své vedoucí Ing. Evě Sládkové za cenné rady a připomínky při zpracování bakalářské práce.



## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Autor	<b>Milena DOSTÁLOVÁ</b>
Bakalářský studijní program	Ekonomika a management
Obor	Účetnictví a finanční řízení podniku
Název	<b>Vypovídací schopnost účetních závěrek pro externí uživatele (nebo jen některé její části)</b>
Název (v angličtině)	<b>Informative value of final accounting reports (or specific parts of them) for external users</b>

### Zásady pro vypracování:

Cíl práce: Hlavním cílem této bakalářské práce bude návrh struktury údajů vhodných pro pokrytí informačních potřeb externích uživatelů na základě provedení analýzy účetních závěrek dvou náhodně vybraných podnikatelských subjektů. Dílčími cíli práce bude pak porovnání vypovídací schopnosti účetní závěrky zpracované ve zkráceném rozsahu oproti účetní závěrce zpracované v plném rozsahu, dále analýza požadavků jednotlivých okruhů externích uživatelů na údaje získané v účetních závěrkách.

### Postup práce:

1. Popis metodiky výkaznictví podnikatelských subjektů.
2. Analýza uživatelů účetní závěrky a jejich potřeb.
3. Rozklad účetních závěrek zpracovaných ve zkráceném rozsahu a v plném rozsahu.
4. Porovnání dílčích závěrů.
5. Zhodnocení výsledků porovnání a doporučení pro uživatele.

Metody: rešerše, deskripce, komparace, analýza a analogie.

Rozsah práce: 40 - 55

Seznam odborné literatury:

1. BŘEZINOVÁ, Hana a Pavel ŠTOHL. *Finanční účetnictví II – účetní závěrka*. 2. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2017, 176 s. ISBN 978-80-87314-88-3.
2. SLÁDKOVÁ, Eva a Jiří STROUHAL. *ÚČETNICTVÍ – VÝKAZNICTVÍ podle českých účetních předpisů*. 2. aktual. vyd., Praha: INSTITUT CERTIFIKACE ÚČETNÍCH, 2018, 153 s. ISBN 978-80-87985-17-5.
3. STROUHAL, Jiří. *Účetní závěrka*. 1. vyd., Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009, 309 s. ISBN 978-80-7357-482-6.
4. ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2. aktual. vyd., Praha: Grada, 2016, 284 s. ISBN 978-80-271-0048-4.
5. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. In: *Sbírka zákonů*. 31. 12. 1991. ISSN 1211-1244.

Datum zadání bakalářské práce: duben 2018

Termín odevzdání bakalářské práce: duben 2019



*Dostálová*

Milena DOSTÁLOVÁ  
student

*Sládková*

Ing. Eva SLÁDKOVÁ  
vedoucí bakalářské práce

*Březinová*

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.  
garant studijního oboru

*Březinová*

doc. Ing. Hana BŘEZINOVÁ, CSc.  
rektorka SVŠE Znojmo

## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce s názvem „Vypovídací schopnost účetních závěrek pro externí uživatele (nebo jen některé její části)“ je zaměřena na porovnání zpracování účetních závěrek z hlediska uspokojení informační potřeby externích uživatelů účetních výkazů. První část je věnována teorii, zahrnující stručný popis účetnictví a tvorby účetních výkazů, dále jsou zde definovány skupiny uživatelů účetních informací a jejich potřeb. Ve druhé části práce je pak proveden rozbor účetní závěrky společnosti Siemens, s.r.o., která je zpracovaná v plném rozsahu, a účetní závěrky spol. ERFLEX, a.s., zpracované ve zkráceném rozsahu. Následně je provedeno porovnání informací, které jednotlivé závěrky poskytují. Závěrem je popsáno doporučení pro externí uživatele, na jaké informace se mají při posuzování účetních výkazů zaměřit. V bakalářské práci jsou použity především logické a empirické metody. Z logických metod jsou použity indukce, analýza a abstrakce, z empirických metod pak byla použita metoda srovnávací.

**Klíčová slova:** finanční výkazy, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, uživatelé účetních informací

## **ABSTRACT**

The bachelor thesis called “Informative value of final accounting reports (or specific parts of them) for external users” focuses on comparison of financial reports compiling from the perspective of meeting the information needs of the external users of the financial reports. The first part deals with the theory, including a brief description of accountancy and the financial reports compilation, next, the groups of users of accounting information and their needs are defined here. In the other part, an analysis of the financial reports of the Siemens Ltd. company, which have been worked out in full extent, is carried out, as well as the analysis of financial reports of ERFLEX, Plc company, worked out in abridged extent. Next, the information provided by the individual financial reports is compared.

In the conclusion, the external users are recommended which information to focus on at financial reports assessment. The bachelor thesis uses above all the logical and empiric methods. The logical methods include induction, analysis and abstraction, the empiric method used here is the comparison method.

**Key words:** financial reports, balance sheet, profit and loss account, financial reports users

# OBSAH

<b>1</b>	<b>ÚVOD</b> .....	<b>9</b>
<b>2</b>	<b>CÍL PRÁCE A METODIKA</b> .....	<b>11</b>
<b>3</b>	<b>TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>12</b>
3.1	VÝZNAM A FUNKCE ÚČETNICTVÍ.....	12
3.1.1	Regulace účetnictví .....	12
3.1.2	Kategorizace účetních jednotek.....	14
3.1.3	Povinnost auditu .....	15
3.2	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	16
3.2.1	Rozsah účetní závěrky .....	16
3.2.2	Uzávěrkové operace .....	17
3.2.3	Charakteristika účetní závěrky .....	18
3.2.4	Druhy účetní závěrky.....	18
3.2.5	Rozvaha .....	19
3.2.6	Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) .....	20
3.2.7	Přehled o peněžních tocích (cash flow).....	21
3.2.8	Přehled o změnách ve vlastním kapitálu .....	22
3.2.9	Příloha v účetní závěrce.....	23
3.3	UŽIVATELÉ ÚČETNÍCH INFORMACÍ.....	23
3.3.1	Interní uživatelé účetních výkazů.....	24
3.3.2	Externí uživatelé účetních výkazů.....	25
3.4	HODNOCENÍ VÝKONNOSTI.....	26
3.5	SHRNUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI .....	30
<b>4</b>	<b>PRAKTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>31</b>
4.1	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ V PLNÉM ROZSAHU .....	31
4.1.1	Představení společnosti .....	31
4.1.2	Výroční zpráva .....	33
4.1.3	Rozvaha .....	35
4.1.4	Výkaz zisku a ztráty .....	39
4.2	ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZPRACOVANÁ VE ZKRÁCENÉM ROZSAHU .....	41
4.2.1	Představení společnosti .....	41
4.2.2	Rozvaha .....	42
4.2.3	Výkaz zisku a ztráty .....	43
4.2.4	Příloha k účetní závěrce.....	44

<b>5</b>	<b>POROVNÁNÍ ÚČETNÍCH ZÁVĚREK.....</b>	<b>45</b>
5.1	VÝPOČET UKAZATELŮ .....	45
5.2	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE .....	48
5.3	ZHODNOCENÍ POKRYTÍ POTŘEB EXTERNÍCH UŽIVATELŮ .....	48
<b>6</b>	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>50</b>
<b>7</b>	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>52</b>
<b>8</b>	<b>SEZNAM TABULEK .....</b>	<b>53</b>
<b>9</b>	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ.....</b>	<b>53</b>
<b>10</b>	<b>SEZNAM ZKRATEK.....</b>	<b>53</b>
<b>11</b>	<b>SEZNAM PŘÍLOH .....</b>	<b>54</b>
<b>12</b>	<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>55</b>



# 1 ÚVOD

Při úspěšném řízení firem či jejich kontrole je nutné mít k dispozici kvalitní informace, aby bylo možné provádět rozhodnutí včas a co nejlépe. Toto je nezbytné pro další pokračování činnosti podniku a jeho budoucí rozvoj. Jedním z nejdůležitějších zdrojů informací je firemní účetnictví, které poskytuje dostatek údajů pro analýzu podniku na jejímž základě se pak zainteresovaní uživatelé mohou rozhodovat. Rozsah účetních informací a způsob jejich zveřejnění jsou dány legislativními předpisy.

Základní právní úpravou pro české účetnictví je Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a navazujících zákonů a vyhlášek. Základní zásadou a cílem účetnictví je zásada věrného a poctivého zobrazení účetnictví v účetní závěrce. Podle zákona platí, že účetní jednotka používá účetní metody s ohledem na nepřetržité pokračování v činnosti v dohledné budoucnosti. Účetní jednotky, které jsou zapsané ve veřejném rejstříku, vkládají účetní závěrky do sbírky listin, která je spravována rejstříkovými soudy. Účetní závěrka se sestavuje v plném nebo zkráceném rozsahu, přičemž platí, že v plném rozsahu sestavují vybrané účetní jednotky a jednotky podléhající povinnému auditu. Ostatní účetní jednotky mohou sestavovat účetní závěrku i ve zkráceném rozsahu. Účetní závěrka v plném rozsahu se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty (výsledovky) a přílohy k účetní závěrce, dále přehledu o peněžních tocích (cash flow) a přehledu o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrky, publikované ve veřejných rejstřících, představují pro uživatele základní podklad pro jejich další rozhodování. Jako zdroj informací je používají interní a externí uživatelé. Získané informace z těchto výkazů pomáhají danému podniku zhodnotit své finanční zdraví, externím uživatelům pak slouží ke zhodnocení hospodaření podniku. Jednotlivé skupiny uživatelů pohlíží na účetní jednotku a účetní výstupy jejího hospodaření z různých důvodů a odlišných potřeb. To následně vede i k rozdílným požadavkům na skladbu poskytovaných informací z věcného, časového a množstevního hlediska.

Tato bakalářská práce se věnuje problematice vypovídací schopnosti účetních závěrek zpracovaných v plném rozsahu a ve zkráceném rozsahu z hlediska uspokojení potřeb externích uživatelů účetních informací.

V první části je popsán legislativní rámec účetní závěrky v České republice a princip jejího sestavení, obecné účetní zásady a charakterizovány jednotlivé typy účetní závěrky. Je provedena stručná charakteristika jednotlivých výkazů účetní závěrky. Závěrem teoretické

části je provedeno identifikování uživatelů účetních výkazů a jejich potřeb z hlediska jejich vztahu k posuzovanému podnikatelskému subjektu.

Druhá část bakalářské práce je věnována praktické rovině, je proveden rozbor zjednodušené účetní závěrky a závěrky zpracované v plném rozsahu. Vypovídací schopnost obou způsobů zpracování je pak vzájemně porovnána s ohledem na pokrytí potřeb různých skupin externích uživatelů. Porovnání je provedeno na příkladech dvou reálných společností, jejichž účetní výkazy byly získány z veřejně dostupných zdrojů.

V poslední části bakalářské práce jsou shrnuty rozdíly mezi oběma způsoby zpracování účetních výkazů a doporučení pro uživatele, na co se zaměřit a jak vyhodnotit získané údaje.

## **2 CÍL PRÁCE A METODIKA**

Hlavním cílem bakalářské práce je návrh zdrojového pokrytí informačních potřeb externích uživatelů, a to na základě provedení analýzy účetních závěrek zpracovaných v plném a ve zjednodušeném rozsahu. Vedlejšími cíli práce je rozbor požadavků jednotlivých skupin externích uživatelů účetních výkazů, u kterých budou určeny konkrétní sledované ukazatele.

Práce se bude zaměřovat na účetní jednotky, které mají povinnost vést podvojně účetnictví na základě českých právních předpisů. Bude se jednat o nekotované právnické osoby, tj. účetní jednotky, které nejsou povinny zpracovávat účetní výkazy dle Mezinárodních účetních standardů a Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IAS/IFRS).

Při zpracování práce jsou využity odborné publikace, platná legislativa a elektronické odborné časopisy. Pro získání informací jsou využity i relevantní internetové zdroje. V teoretické části práce je ve velké míře použita deskripce vycházející ze současně platných právních předpisů na území ČR.

## 3 TEORETICKÁ ČÁST

### 3.1 Význam a funkce účetnictví

„Účetnictví je informační systém bohatý na informace zobrazující probíhající výrobní, obchodní a další procesy.“ (Březinová, 2016, s. 10)

Tyto procesy jsou zaznamenány věcně a časově utříděnými účetními záznamy. Výstupem je pak poskytnutí primárních detailních informací, ale také seskupení těchto údajů na požadované úrovni. (Březinová, 2016, s. 10)

Účetnictví tedy poskytuje informace

- za účetní jednotku – tou může být právnická nebo fyzická osoba, která má povinnost vést účetnictví, nebo se k této činnosti dobrovolně rozhodla,
- za určité časové, tzv. účetní období – většinou se jedná o kalendářní rok (počínaje lednem a končící prosincem daného roku), či hospodářský rok (pokud začíná jiným měsícem než lednem), informace se zjišťují k určitému okamžiku nebo popisují jejich tok za určitý časový interval,
- o stavu a pohybu majetku a závazků vč. dluhů, o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření, tyto informace jsou sestavovány v různých strukturách, z různých pohledů
- pro uživatele účetních výstupů. (Březinová, 2016, s. 10)

Účetnictví je ze své podstaty tedy také informačním systémem, jehož výstupy jsou potřebné

- pro správu, zhodnocování a využívání majetku,
- pro řízení a kontrolu účetní jednotky, pro její další rozvoj a prosperitu,
- pro rozhodování o investicích do účetní jednotky,
- pro případnou spolupráci, ať již ve formě pracovní či partnerské (odběratelé, dodavatelé),
- pro výkon funkce státu v oblasti daňového řízení, řízení správního nebo soudního.

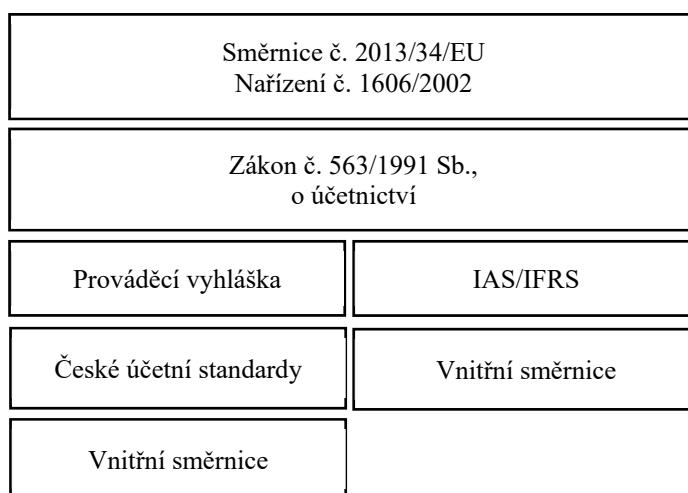
(Březinová, 2016, s. 10)

#### 3.1.1 Regulace účetnictví

„Finanční účetnictví v České republice je regulováno právními normami, které vycházejí z norem publikovaných Evropským parlamentem a Radou Evropské unie.“ (Březinová, 2016, s. 35)

Směrnice Evropské unie (dále jen EU) jsou transformovány do zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Účetní jednotky, které mají kótované cenné papíry na veřejných kapitálových trzích se řídí jednak zákonem o účetnictví a dále Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Ostatní účetní jednotky postupují podle zákona o účetnictví, prováděcích vyhlášek, které vydává Ministerstvo financí České republiky, a českými účetními standardy. Všechny účetní jednotky pak k naplňování legislativních požadavků zpracovávají vlastní systém vnitřních směrnic. (Březinová, 2016, s. 35-36)

### Obrázek 1: Regulace účetnictví v České republice



Zdroj: Březinová, 2016, str. 36

Účetní jednotkou se podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, stává podnikatelský subjekt v následujících případech:

- je právnickou osobou se sídlem v České republice nebo zahraniční právnickou osobou, která podniká na území České republiky,
- je organizační složkou státu,
- obrat za předchozí kalendářní rok u fyzických osob dle zákona o dani z přidané hodnoty přesáhl částku 25 mil. Kč,
- je fyzickou osobou zapsanou v obchodním rejstříku,
- je fyzickou osobou, která se dobrovolně rozhodla vést účetnictví.

### 3.1.2 Kategorizace účetních jednotek

Podle §1b zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví, se rozdělují účetní jednotky do čtyř kategorií podle stanovených kritérií, a to vždy k rozvahovému dni. Na základě velikosti a významu účetních jednotek je pak určen rozsah a způsob vedení jejich účetnictví. Některým účetním jednotkám je novelou platnou od 1.1.2016 umožněno vést jednoduché účetnictví. Zákon určuje, v jakém rozsahu budou účetní jednotky vykazovat účetní záznamy pro potřeby státu.

Rozhodující kritéria k rozvahovému dni pro rozdělení účetních jednotek jsou tato:

- čistá aktiva celkem,
- roční úhrn čistého obratu,
- počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav).

Účetní jednotky člení zákon č. 563/1992 Sb., o účetnictví, § 1b do těchto kategorií:

- mikro účetní jednotka,
- malá účetní jednotka,
- střední účetní jednotka,
- velká účetní jednotka.

**Tabulka 1: Kategorie účetních jednotek**

Kategorie účetní jednotky	Aktiva celkem (mil. Kč)	Čistý roční obrat (mil. Kč.)	Počet zaměstnanců (průměrný přepočtený stav)
Mikro	9	18	10
Malá	100	200	50
Střední	500	1 000	250
Velká	> 500	> 1 000	> 250
	Subjekt veřejného zájmu, vybrané účetní jednotky		

Zdroj: Březinová, 2016 s. 13

Pokud účetní jednotka překročí dvě z tří uvedených kritérií, patří do další kategorie. Posuzování hodnot v tabulce se vztahuje k účetnímu období, za něž se účetní závěrka ověřuje, a účetnímu období bezprostředně předcházejícímu.

Nově vzniklé účetní jednotky si zvolí kategorii podle výše uvedené tabulky a předpokladu dosažení uvedených kritérií.

Velkou účetní jednotkou je vždy subjekt veřejného zájmu a vybraná účetní jednotka.

Subjekty veřejného zájmu jsou účetní jednotky se sídlem v ČR, kterými jsou:

- obchodní společnosti s emitovanými cennými papíry přijatými k obchodování na evropském regulovaném trhu,
- banky, spořitelní a úvěrní družstva,
- pojišťovny a zajišťovny, penzijní společnosti,
- zdravotní pojišťovny.

Vybranými účetními jednotkami jsou:

- organizační složky státu, státní fondy,
- územní samosprávné celky, dobrovolné svazky obcí, Regionální rady regionů soudržnosti,
- příspěvkové organizace,
- zdravotní pojišťovny.

### 3.1.3 Povinnost auditu

Povinnost ověření účetní závěrky auditorem se vztahuje na účetní jednotky:

- kterým to stanoví zvláštní předpis,
- velké účetní jednotky s výjimkou vybraných účetních jednotek, které nejsou subjekty veřejného zájmu,
- střední účetní jednotky,
- malé účetní jednotky, pokud jsou akciovými společnostmi nebo svěřeneckými fondy, pokud přesáhly alespoň jednu z hodnot v následující tabulce,
- ostatní malé účetní jednotky, pokud přesáhly alespoň dvě z hodnot v následující tabulce.

**Tabulka 2: Kriteria auditu**

Aktiva celkem netto (mil. Kč)	Čistý roční obrat (mil. Kč)	Počet pracovníků (průměrný přepočtený stav)
40	80	50

Zdroj: vlastní zpracování autorky

Posuzování hodnot v tabulce se vztahuje k účetnímu období, za něž se účetní závěrka ověřuje, a účetnímu období bezprostředně předcházejícímu.

Účetní jednotky, jejichž účetní závěrku ověřuje povinně auditor, sestavují také výroční zprávu. Tato zpráva musí být také ověřena auditorem a informuje o výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení účetní jednotky. Výroční zpráva obsahuje především informace

o důležitých skutečnostech realizovaných po rozvahovém dni, o předpokládaném vývoji činnosti podniku, o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje i v oblasti ochrany životního prostředí, o pracovněprávních vztazích, o případných organizačních složkách podniku, dále účetní závěrku a zprávu o auditu.

Auditor či auditorská společnost musí být při provádění povinného auditu nezávislý. Mohou informovat auditovaný subjekt o skutečnostech zjištěných při auditu, ale neměli by zasahovat do vnitřních rozhodovacích procesů auditovaného subjektu. (Směrnice 2006/43/ES)

## 3.2 Účetní závěrka

„Cílem účetní závěrky je podat informace o majetku, závazcích, vlastním kapitálu, nákladech, výnosech a výsledku hospodaření účetní jednotky, které jsou užitečné pro uživatele při jejich rozhodování.“ (Šteker a Otrusinová, 2016, s. 235).

Účetní jednotka musí při sestavování účetní závěrky dbát všeobecných účetních zásad, zároveň jsou stanoveny i požadavky na kvalitu podávaných informací.

Výstupy z účetnictví, tj. účetní závěrka, musí splňovat následující požadavky:

- **spolehlivost** – toto je splněno, podává-li věrný a poctivý obraz o účetnictví a je-li úplná a včasná z pohledu uživatelů účetní závěrky,
- **srovnatelnost** – údaje jsou srovnatelné s předchozími účetními obdobími,
- **srozumitelnost** – umožňuje jak jednotlivě, tak i v širších souvislostech jednoznačně a spolehlivě určit obsah účetních případů,
- **významnost** – výstupy zaznamenávají všechny informace, které jsou důležité pro rozhodování uživatelů, a jejich neuvedení by mohlo mít za následek chybný úsudek uživatele,
- **členění majetku a závazků** – na dlouhodobé a krátkodobé, přičemž dlouhodobým majetkem, resp. závazkem, se rozumí majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok, resp. sjednaná doba splatnosti závazku je delší než jeden rok. (Sládková a Strouhal, 2016, s. 25)

### 3.2.1 Rozsah účetní závěrky

Účetní jednotky sestavují podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, účetní závěrku podle své velikosti v plném nebo zkráceném rozsahu. Podle vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví účetní závěrky. Účetní závěrku v plném rozsahu mají povinnost sestavit velké a střední účetní jednotky a všechny účetní



jednotky jejichž účetní závěrky podléhají povinnému ověření auditorem. Prováděcí vyhláška určuje i podobu a náležitosti výkazů v plném rozsahu.

Rozvahu v plném rozsahu mají povinnost sestavit účetní jednotky, které jsou:

- velkou účetní jednotkou,
- střední účetní jednotkou,
- malou nebo mikro účetní jednotkou, pokud mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

Výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu sestavují:

- obchodní společnosti,
- účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

Rozsah sestavování účetní závěrky nelze měnit v průběhu trvání účetního období. Účetní jednotka může změnit rozsah až k prvnímu dni účetního období, které následuje po účetním období, kdy účetní jednotka zjistila skutečnosti, které mění její povinnost vést účetnictví z plného rozsahu na zkrácený a naopak.

### **3.2.2 Uzávěrkové operace**

Uzávěrka a účetní závěrka bývají velmi často zaměňovány. Účetní uzávěrka je činnost, při které dochází k uzavírání účetních knih uplynulého období a je prováděna k datu zpracování účetní závěrky. Účetní závěrka je souhrn účetních výkazů (rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy, případně přehledu o peněžních tocích a přehledu o změnách vlastního kapitálu). Je to nejdůležitější zdroj ekonomických informací o podniku, který je k dispozici širokému okruhu uživatelů. Jejím vytvoření předchází poměrně rozsáhlý proces, spočívající v uzávěrkových účetních zápisech – tj. účetní uzávěrky.

Účetní uzávěrka obsahuje zaúčtování výsledků inventarizace, zaúčtování vyřazení, závěrečné operace u zásob, kontrola účetních vazeb a opravy chybných účetních zápisů, výpočet daňových odpisů, tvorba a čerpání rezerv, tvorba a čerpání opravných položek, účtování dohadných položek a časového rozlišení, účtování kurzových rozdílů, přecenění cenných papírů a podílů (Šteker a Otrusinová, 2016, s. 225 -226).

Dobře provedený proces uzávěrkových operací je nutným východiskem pro bezchybné sestavení výkazů účetní závěrky.

### 3.2.3 Charakteristika účetní závěrky

Cílem účetní závěrky je podat informace o majetku, závazcích, vlastním kapitálu, nákladech, výnosech a výsledku hospodaření účetní jednotky. Účetní závěrka přímo navazuje na účetní uzávěrku. Zveřejnit účetní závěrku jsou povinny účetní jednotky zapsané do obchodního rejstříku a účetní jednotky podle zvláštního právního předpisu. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, definuje povinnost zveřejnit sestavenou účetní závěrku do konce období, které bezprostředně následuje po rozvahovém dni. Další termíny upravuje také zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). Ten specifikuje povinnost pro obchodní společnosti a družstva. Nejvyšší orgány společností musí schválit řádnou účetní závěrku do šesti měsíců od rozvahového dne. Zároveň zákon o obchodních korporacích stanovuje lhůty pro oznámení termínu konání a programu valných hromad a členských schůzí, které účetní závěrku schvalují.

### 3.2.4 Druhy účetní závěrky

**Řádná účetní závěrka** je účetní závěrka sestavovaná k rozvahovému dni, kdy účetní jednotka uzavírá účetní knihy. Dle zákona o účetnictví se při využívání kalendářního roku rozvahovým dnem rozumí 31. prosinec, při využívání hospodářského roku poslední den jakéhokoliv jiného měsíce než prosince.

**Mimořádná účetní závěrka** je sestavována ve stejném rozsahu jako řádná účetní závěrka. Rozvahovým dnem je ten den, kdy se uzavírají účetní knihy, a není posledním dnem účetního období. Sestavení mimořádné účetní závěrky může být například ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace, ke dni předcházejícímu dni, kdy nastanou účinky rozhodnutí o úpadku nebo ke kterému nastanou účinky rozhodnutí soudu o přeměně reorganizace na konkurs aj.

**Mezitímní účetní závěrka** je účetní závěrka sestavovaná k jinému okamžiku, než ke konci rozvahového dne, vyžaduje-li to zvláštní právní předpis. Při sestavování mezitímní účetní závěrky nejsou uzavírány účetní knihy a inventarizace je prováděna pouze pro účely ocenění.

**Konsolidovaná účetní závěrka** je sestavována účetní jednotkou, která je v pozici ovládající či řídicí osoby v jiné účetní jednotce. Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka za skupinu ekonomicky propojených podniků, která slučuje stav majetku a závazků a dosažené výsledky hospodaření konsolidující účetní jednotky s jí ovládanou osobou. (Sládková a Strouhal, 2016, s. 15 - 20)

### 3.2.5 Rozvaha

Základní částí účetní závěrky je rozvaha. Pro rozvahu se přebírají zůstatky jednotlivých účtů k určitému datu (rozvahovému dni). Rozvaha je tedy statický snímek zachycující stav majetku a jeho zdrojů k tomuto rozvahovému dni. Podstatou rozvahy je podávat přehled o finanční situaci účetní jednotky. V rozvaze se zobrazuje majetek, na který se nahlíží ze dvou pohledů. Pokud jde o formu majetku, je uvedena na straně aktiv. Původ nabytí majetku je uveden na straně pasiv (Kovanicová a Kovanic, 2001, s. 135).

**Obrázek 2: Grafické znázornění složení rozvahy**

Rozvaha	
<i>Aktiva</i>	<i>Pasiva</i>
<i>Stálá aktiva</i>	<i>Vlastní zdroje</i>
<i>Oběžná aktiva</i>	<i>Cizí zdroje</i>

Zdroj: Vlastní zpracování autorky

Aktiva i pasiva vyjadřují totéž, a to soubor majetku, který účetní jednotka používá. Jedná se o zobrazení téhož ze dvou různých hledisek. Proto platí, že suma aktiv se vždy rovná sumě pasiv. Jednotlivé složky aktiv a pasiv se označují jako rozvahové položky. Aktiva jsou v rozvaze uspořádána podle likvidnosti, tj. podle toho, jak rychle je možné je přeměnit na peněžní prostředky. Pasiva jsou řazena tak, že nejprve jsou uvedeny vlastní zdroje, poté cizí zdroje. (Březinová, 2017, s. 73 -74)

Rozvaha, tedy soupis aktiv a pasiv, je jedním z nástrojů, jak vypočíst zisk, který je rozdílem mezi aktivy a pasivy za předpokladu, že úhrn aktiv převyšuje úhrn pasiv. V opačném případě se jedná o ztrátu. Rozhodným intervalem je účetní období. Účetní období je základem pro vypořádání daňových povinností vůči finanční správě i pro rozhodnutí podniku, jak se ziskem naložit. (Kovanicová a Kovanic, 2001, s. 168)

Aktiva v rozvaze jsou uváděna ve čtyřech sloupcích. První tři popisují běžné účetní období:

- Brutto – historické ceny k rozvahovému dni,
- Korekce – oprávký (souhrn odpisů) a opravné položky,
- Netto - rozdíl mezi sloupci Brutto a Korekce, vyjadřuje čistou hodnotu.

Čtvrtý sloupec zachycuje údaje za minulé účetní období v netto hodnotě.

(Březinová, 2016, s. 133)

Pasiva jsou v rozvaze uváděna k rozvahovému dni a za předcházející účetní období.

Pro podnik je důležité udržování platební schopnosti (průběžné likvidity). Optimální poměr financování majetku z vlastního kapitálu a z cizích zdrojů je jedním ze základních úkolů finančního řízení. Určité zadlužení je žádoucí, neboť podporuje dobrou rentabilitu vloženého kapitálu. Na druhou stranu rostoucí dluhy snižují finanční stabilitu firmy. Zadlužená firma se pak stává pro banky rizikovější a v případě potřeby využití dalšího úvěru již vysoce zadlužené firmy zpravidla nezíská výhodnější úrok, resp. ani nový úvěr.

Optimální finanční struktura firmy je takový poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů:

- při kterém cena placená za jejich používání dosahuje minima,
- který je v souladu s předpokládaným vývojem tržeb a zisku,
- který neohrožuje zachování svrchovanosti vlastníka nad firmou. (Vančurová, 2014)

Dalším prvkem stability podniku je poměr mezi skladbou majetku z hlediska doby vázanosti kapitálu a skladbou zdrojů krytí z hlediska jejich doby splatnosti. Žádoucí poměr určuje tzv. bilanční pravidlo financování, které porovnává dlouhodobý majetek a dlouhodobé zdroje. Bilanční pravidlo říká, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji a krátkodobý majetek z krátkodobých zdrojů.

### **3.2.6 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)**

„Výkaz zisku a ztráty je přehledným uspořádáním nákladových a výnosových účtů a publikuje účetní výsledek hospodaření před zdaněním a po zdanění. Celkový výsledek hospodaření za běžné účetní období se skládá z provozního výsledku hospodaření a finančního výsledku hospodaření.“ (Březinová, 2016, s. 138)

Účetní jednotky mohou sestavovat výkaz zisku a ztráty v jedné ze dvou variant:

- v druhovém členění – uvádí náklady a výnosy členěné podle druhu,
- v účelovém členění – uvádí v provozní části především náklady v členění podle účelu, na který byly vynaloženy, bez ohledu na jejich druh. (Sládková a Strouhal, 2016, s. 59)

**Obrázek 3: Grafické znázornění složení výsledovky**

<b>Výkaz zisků a ztrát</b>
<i>Provozní výnosy</i>
<i>Provozní náklady</i>
<i>Provozní VH</i>
<i>Finanční výnosy</i>
<i>Finanční náklady</i>
<i>Finanční VH</i>
<i>VH před zdaněním</i>
<i>Daně z příjmů</i>
<i>VH po zdanění</i>

Zdroj: Vlastní zpracování autorky

Výsledovka prezentuje výsledek hospodaření (VH) za účetní období, který je vykazován v rozvaze na straně pasiv jako položka vlastního kapitálu. Výsledovka podává informace o finanční situaci podniku, a současně i o jeho ziskovosti. Výkaz zisku a ztrát analyzuje hospodaření podle jednotlivých činností, ve vazbě na náklady a výnosy. Je sestaven z dat zaúčtovaných na výsledkových účtech. Výsledovka je výkaz vytvořený na aktuální bázi.

### **3.2.7 Přehled o peněžních tocích (cash flow)**

„Smyslem tohoto výkazu je vysvětlit rozdíl mezi stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů mezi dvěma rozvahovými dny: mezi počátkem a koncem účetního období.“ (Kovanicová, 2004, s. 364)

„Přehled o peněžních tocích (cash flow) je odvozený účetní výkaz a podává informaci o přírůstcích (příjmech) a úbytcích (výdajích) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v průběhu účetního období“ (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 241).

**Obrázek 4: Grafické znázornění výkazu cash flow**

<b>Přehled o peněžních tocích</b>	
<i>Počáteční stav</i>	<i>Výdaje</i>
<i>Příjmy</i>	
	<i>Konečný stav</i>

Zdroj: Vlastní zpracování autorky

Přehled o peněžních tocích popisuje dvě veličiny, a to stavovou veličinu a tokovou veličinu. Stavová veličina představuje stav k určitému, předem danému okamžiku – začátek a konec účetního období, či okamžik zpracování účetní uzávěrky. Je zobrazena stavem peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Peněžní prostředky se rozumí peníze v hotovosti včetně cenin, prostředky na běžných bankovních účtech (včetně kontokorentu) a převody mezi finančními účty. Peněžním ekvivalentem je krátkodobý finanční majetek, např. likvidní cenné papíry či dlouhodobé peněžní úložky.

Tokové veličiny uvedené v přehledu o peněžních tocích se člení na peněžní toky:

- z provozních činností – tj. ze základní výdělečné činnosti účetní jednotky, patří sem také peněžní toky, které nelze zařadit do následujících dvou skupin,
  - z investičních činností – pořízení a prodej dlouhodobého majetku, činnosti související s poskytováním úvěrů, zápůjček a výpomocí (pokud tyto činnosti nejsou považovány za provozní činnost),
  - z finančních činností – související se změnou velikosti a složení vlastního kapitálu a závazků.
- (Sládková a Strouhal, 2016, s. 63 - 66)

### **3.2.8 Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu informuje o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu včetně vyčíslení např. vyplacených dividend a čerpaných zdrojů mezi běžným a minulým účetním obdobím.

„Přehled o změnách vlastního kapitálu je odvozený účetní výkaz a podává informaci o uspořádání položek vlastního kapitálu, které vyjadřují jako celkovou změnu za účetní období“ (Šteker a Otrusinová, 2016, s. 243).

Přehled o těchto transakcích, které se účtují do některého z fondů ve vlastním kapitálu, může přinést tzv. Ostatní úplný výsledek – IFRS Other Comprehensive income (International Financial Reporting Standards – Mezinárodní účetní standardy). Jsou zde zachyceny transakce, které se nevykazují výsledkově. Jedná se například o změny v přírůstku z přecenění pozemků, budov, zařízení nebo nehmotných aktiv, přecenění definovaných plánů penzijních požitků (zaměstnanecké požitky), zisky a ztráty vyplývající z přepočtu účetních výkazů zahraničních členů skupiny na měnu vykazování, zisky a ztráty z přecenění Realizovatelných finančních aktiv nebo efektivní část zisků a ztrát ze zajišťovacích nástrojů při zajištění peněžních toků (Účetnictví v praxi, 2015).

### 3.2.9 Příloha v účetní závěrce

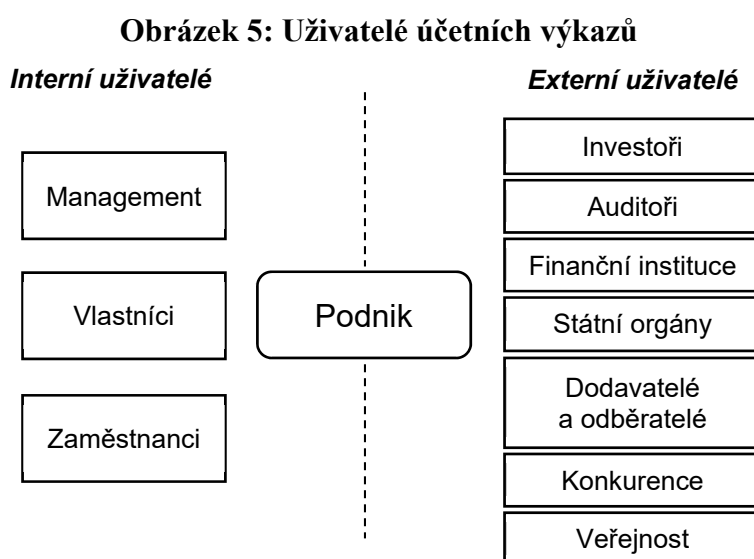
Příloha v účetní závěrce je detailnějším pohledem na účetní jednotku, obsahuje informace, které není možno vyčíst z rozvahy ani výsledovky. Údaje obsažené v příloze mají významný vliv na posouzení hospodářské situace z pohledu uživatelů účetních výkazů. Popisují se zde vztahy vůči vnějšímu okolí podniku a vnitřní informace o účetní jednotce. Příloha k účetním výkazům tak obsahuje detailnější informace pro upřesnění údajů vykázaných v rozvaze a výsledovce.

Součástí přílohy by měly být především:

- všeobecné informace o účetní jednotce,
- informace o účetních zásadách, metodách oceňování a způsobech odpisování,
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty,
- informace o propojených osobách,
- informace o půjčkách a úvěrech,
- některé další informace (např. průměrný přepočtený stav zaměstnanců, osobní náklady).

### 3.3 Uživatelé účetních informací

Ve svých počátcích sloužilo účetnictví výhradně svým vlastníkům, neboť byli současně manažery. S hospodářským růstem společností a přibývajícími komplikovanými operacemi se vlastnictví firmy oddělilo od řízení firmy. Následkem toho vznikly další skupiny uživatelů účetních informací. (Malíková a Horák, 2010, s. 24)



Zdroj: Vlastní zpracování autorky

Zároveň s rozšířením uživatelů vznikla potřeba umožnit přístup k informacím. Společnosti zapsané ve veřejném rejstříku vedeném soudem mají povinnost dle Zákona č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob a o evidenci svěřenských fondů (dále jen Rejstříkový zákon), zakládat listiny do sbírky listin rejstříkovému soudu, a to nejpozději do konce bezprostředně následujícího účetního období. Výčet listin, které se zakládají do rejstříku, specifikuje § 66 Rejstříkového zákona. Zveřejněním se listiny stávají veřejnými listinami a jsou k dispozici širokému okruhu uživatelů.

### 3.3.1 Interní uživatelé účetních výkazů

Interními uživateli jsou subjekty, které se přímo podílejí na fungování společnosti.

**Management podniku** využívá účetní informace pro potřeby operativního a strategického finančního řízení podniku. Management podniku disponuje dalšími podrobnějšími interními informacemi o finanční situaci a výkonnosti, které jsou pro řízení podniku a určení cílů přínosnější než účetní závěrka. Jedná se především o data dostupná z manažerského účetnictví. Účetní závěrka pro ně proto není jediný zdroj informací. Běžným uživatelům není manažerské účetnictví k dispozici. (Vochozka 2011, s. 13)

**Vlastníci** chtějí mít jistotu, že jejich majetek je a bude vhodně spravován. Zajímají se, zda výsledky činnosti podniku jsou srovnatelné s výsledky podobných podniků. Podstatnou informací jsou zprávy o fungování podniku a také jeho rozvoji. (Kovanicová, Kovanic, 2001, s. 14)

Vlastníci se často podílejí na řízení společnosti prostřednictvím členství v kontrolních a dozorčích orgánech společnosti. Tito uživatelé jsou přímo zainteresováni na ekonomických výsledcích podniku, protože jeho úspěšnost a zhodnocování vloženého kapitálu se odráží na zvyšování nebo snižování cen akcií, či vyplácení případných podílů na zisku.

**Zaměstnanci** se zajímají o sociální jistoty a platové podmínky. Zajímají se proto o ziskovost, schopnost poskytovat pracovní příležitosti, vyplácet mzdy a sociální pojištění. Středem zájmu je kvalita pracovních podmínek, vývoj mezd a možnost odborného růstu. (Šoljaková a Fibírová, 2010. s. 47).



### 3.3.2 Externí uživatelé účetních výkazů

Pod pojmem externí uživatelé si lze představit subjekty, které nejsou přímo zainteresované do chodu organizace, ale ovlivňují či jsou ovlivňovány podnikem.

**Investoři** poskytují kapitál a zajímají se o rizika, které jsou s jejich investicí spojena, a jaká je výnosnost vloženého kapitálu. Získané informace z účetních výkazů jim pomáhají v rozhodování o potencionálních investicích. Dále získávají informace, jak podnik nakládá s jimi vloženými prostředky. (Vochozka, 2011, s. 13).

**Auditoři** ověřují správnost účetní závěrky, účetních záznamů, objektivní zachycení účetních případů a dodržování stanovených předpisů. Na základě zjištění vyhotovuje auditor písemnou zprávu, ve které vyjádří své stanovisko, zda je účetní závěrka sestavena v souladu s právními předpisy, či zda má k ní výhrady. (Zákon č. 93/2009 Sb. o auditorech)

Auditoři, daňoví poradci, účetní znalci a analytici sledují nejen výsledné hodnoty hospodaření, ale upozorňují na nedostatky a doporučují způsoby jejich nápravy. (Malíková a Horák, 2010, s. 156)

**Finanční instituce** využívají informace údajů z účetnictví, aby získali představu o finančním zdraví budoucího či současného dlužníka. V počáteční fázi se věřitel rozhoduje, zda úvěr poskytne, v jaké výši a za jakých podmínek. Součástí úvěrových smluv bývá pravidelné předávání zpráv o finanční situaci podniku (dlužníka). (Vochozka, 2012, s. 59)

Kromě předkládaných účetních dokladů bere věřitel v úvahu i předložené dostatečné záruky podniku. Bankovní analytici používají pro získání potřebných informací o subjektu své vlastní finanční ukazatele, vytvářejí různé bonitní a bankrotní modely, aby bylo v dostatečné míře zajištěno včasné plnění závazků dlužníka. Banky získávají oproti ostatním externím uživatelům relativně aktuálnější údaje přímo od podniku, což jim umožňuje hodnotit podnik s větší spolehlivostí. Navíc dostávají údaje nejen z řádných ročních závěrek, ale průběžné pololetní či čtvrtletní výsledky hospodaření.

**Státní orgány** se zaměřují především na kontrolu vykazování daní, dále využívají informace o podnicích pro různé statistické účely, případně rozdělování finanční výpomoci (subvence, dotace, záruky za úvěry atd.). Dále jako vlastník provádí kontrolu podniků se státní účastí a jako odběratel sleduje finanční zdraví podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky. (Vochozka, 2012, s. 13)

Orgány činné v trestním řízení využívají účetní závěrky při prokazování trestné činnosti.

**Dodavatelé a odběratelé** se zabývají převážně finanční stránkou daného podniku. Z pohledu dodavatelů je důležitá informace, zda bude firma (odběratel) schopen hradit včas své závazky. Zároveň informace o finančním zdraví a výhledu do dalších období umožňuje dodavatelům plánovat vlastní výrobu.

Odběratel od firmy (svého dodavatele) požaduje především stabilitu a serióznost, tj. plnit dodávky v nasmlouvaném čase a objemu, aby se vyhnul riziku výpadku ve výrobě v jeho vlastním podniku. Získané informace z účetních výkazů mohou sloužit k analýze nákladovosti výroby a maržové politice dodavatele, čímž mohou posloužit při vyjednávání o ceně dodávek.

**Konkurenci** zajímá převážně finanční situace firem podnikajících ve stejném nebo podobném odvětví, aby mohly porovnat jejich dosahované výsledky se svými a zhodnotit tak vlastní situaci na trhu.

**Veřejnost** má zájem především o rozvoj regionu, o ochranu životního prostředí. Zájem veřejnosti o informace o podniku mohou pramenit i ze zájmu o zaměstnání. O informace z účetních výkazů se zajímají také univerzity, její pracovníci a studenti.

### **3.4 Hodnocení výkonnosti**

Finanční výkonnost podniku je dána schopností tvořit přidanou hodnotu, tedy ziskovostí podnikové činnosti, výnosností vloženého kapitálu a rentabilitou vložených vstupů. Finanční výkonnost vyžaduje také adekvátní míru zadluženosti a optimální kapitálovou strukturu, tj. že podnik má k dispozici efektivní množství kapitálu, je schopen dostát svým finančním závazkům a je dostatečně likvidní, tj. je schopen proměnit jednotlivá aktiva na peněžní prostředky.

(Nývltová, 2010, s.161)

Vymežíme si jednotlivé informace, které mohou externí uživatelé požadovat, a následně vyhodnotíme, zda nám je umožní jednotlivá provedení účetních závěrek stanovit. Tyto informace lze rozdělit na finanční a nefinanční.

Finančními informacemi jsou různé účetní údaje a ukazatele hodnotící výkonnost podniku, nejčastěji se používají nástroje finanční analýzy.

Nefinanční informace jsou popisné informace o typu společnosti, předmětu podnikání, majetkové a vlastnické struktuře, jejímu působení na své okolí a podobně. Dále obsahují komentáře ke zpracované účetní závěrce, způsobech oceňování atd.

### 3.4.1.1 Analýza poměrových ukazatelů

Jedná se o nejčastěji používané nástroje finanční analýzy. Vychází z údajů položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně přehledu o finančních tocích. Jsou oblíbené především pro jednoduchost výpočtu, snadném získání vstupních dat, rychlost a relativně snadném vyhodnocení dané situace. Získané výsledky je pak možné porovnat s doporučenými hodnotami.

Nejčastěji se setkáváme s následujícími základními skupinami ukazatelů:

- ukazatel rentability,
- ukazatel aktivity,
- ukazatel zadluženosti,
- ukazatel likvidity,
- ukazatele kapitálového trhu.

(Vochozka 2011, s. 22)

Pro účetní závěrky vybraných podniků není ukazatel kapitálového trhu relevantní.

Dále jsou popsány vybrané ukazatele

#### **Ukazatele rentability**

Ukazatele rentability, označované také ukazatele výnosnosti či ziskovosti, vyjadřují poměr konečného hospodářského výsledku k určitému typu zdrojů, které byly užity k jeho dosažení a hodnotí tak efektivnost, ziskovost.

Nejčastěji používanými ukazateli rentability jsou:

- **rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** - měří výkonost kapitálu vloženého vlastníky podniku, je to podíl čistého zisku (po zdanění) a vloženého vlastního kapitálu

$$\text{ROE} = \text{EAT} / \text{Vlastní kapitál}$$

- **rentabilita úhrnného vloženého kapitálu (ROA)** - vyjadřuje celkovou efektivitu společnosti a patří mezi nejvíce používané ukazatele rentability, poměruje zisk s celkovými aktivy (bez ohledu na financování)

$$\text{ROA} = \text{EBIT} / \text{aktiva celkem}$$

- **rentabilita tržeb (ROS)** - uvádí, jakého je podnik schopen dosáhnout zisku při úrovni tržeb, příp. výnosů.

$$\text{ROS} = \text{EAT} / (\text{Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{Tržby z prodeje zboží})$$

- **rentabilita dlouhodobého investovaného kapitálu (ROCE)** – vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti, které jsou financovány vlastním a cizím dlouhodobým kapitálem, tj. kolik provozního hospodářského výsledku před zdaněním podnik dosáhl z jedné koruny, kterou investovali akcionáři a věřitelé.

$$\text{ROCE} = \text{EBIT} / (\text{Vlastní kapitál} + \text{Rezervy} + \text{Dlouhodobé závazky} + \text{Bankovní úvěry dlouhodobé})$$

### **Ukazatele aktivity**

Umožňují hodnotit, jak je podnik schopen využívat své finance a vázanost jednotlivých položek kapitálu v aktivech a pasivech. Nejkomplexnějším ukazatelem aktivity je ukazatel celkového obratu, který má přímý vliv na celkovou rentabilitu podniku:

**obrat celkových aktiv** = tržby / aktiva celkem

**dobrá obratu aktiv** = aktiva / (tržby / 365) = 365 / obrat aktiv

### **Ukazatele zadluženosti**

Ukazatelé zadluženosti popisují vztah mezi cizími zdroji financování a vlastními zdroji podniku.

- **ukazatel celkové zadluženosti** - poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům,

- **ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu** - poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu,

- **ukazatel úrokového krytí** - poměr mezi vytvořeným ziskem (před odečtením úroků a zdaněním) a úrokovými platbami.

- **ukazatel doby splatnosti úvěrů** – vyjadřuje dobu, za kterou bude dluh splacen,

$$\text{doba splatnosti úvěrů} = \text{bankovní úvěry a dluhy} / (\text{zisk po zdanění} + \text{odpisy})$$

### **Ukazatele likvidity**

Ukazatele likvidity jsou základní ukazatele, které indikují, zda je společnost schopna vyrovnat své krátkodobé závazky. Ukazatel je rozlišován ve třech stupních, a to podle použitého oběžného majetku při jeho výpočtu (stupněm likvidity aktiv). Nejčastěji používaným ukazatelem je pohotová likvidita (druhé třídy):

- **pohotová likvidita** (druhého stupně) – schopnost podniku vyrovnat své závazky bez prodeje zásob, tj. (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobá pasiva

### 3.4.1.2 Pokročilé metody hodnocení podniku

Pokročilé metody hodnocení podniku doplňují finanční analýzu o další metody hodnocení, které v sobě zahrnují kromě účetních ukazatelů také tržní a ekonomické ukazatele.

Nejčastěji používaným ukazatelem je **Ekonomická přidaná hodnota (EVA)**. Tento ukazatel počítá jak s náklady na cizí kapitál, tak i s cenou vlastního kapitálu. Používá se pro měření výkonnosti podniku ve směru maximalizace hodnoty pro akcionáře.

Platí, že pokud je:

$EVA > 0$ , je tvořena nová přidaná hodnota pro vlastníky,

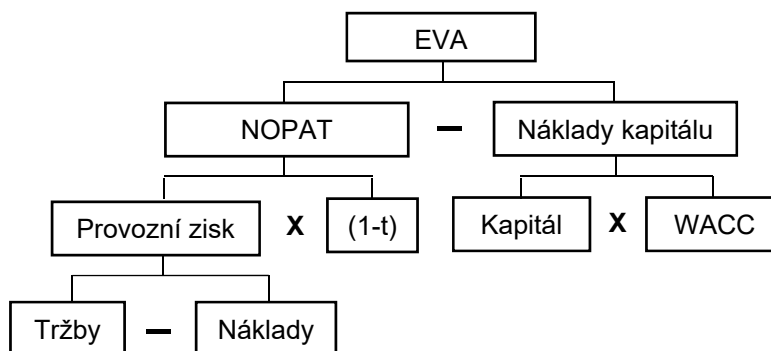
$EVA = 0$  tak investovaná hodnota se vrací bez zhodnocení,

$EVA < 0$ , tak dochází k poklesu hodnoty společnosti.

$$EVA = NOPAT - WACC \times C$$

Grafické znázornění skladby ukazatele EVA je zobrazen na obrázku č. 6.

**Obrázek 6: Rozklad ukazatele EVA**



Zdroj: Nývltová, 2010 s.177

Dalším způsobem hodnocení výkonnosti podniku patří mezipodnikové srovnání, tzv. Benchmarking.

### **Benchmarking**

Používá srovnání konkrétního ukazatele se stejným ukazatelem v příslušném odvětvovém průměru. Jednou z možností porovnání konkrétního podniku je využití bezplatného a anonymního nástroje, který je dostupný na stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu. Jedná se o nástroj „Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA“. Tento systém slouží podnikům k ověření jejich finančního zdraví a porovnání jejich výsledků s nejlepšími firmami v odvětví, nebo průměrem za odvětví. Nástroj vznikl ve spolupráci MPO

a Vysoké školy ekonomické v Praze. Využívá zdroj dat ze statistického šetření ČSÚ. Jedinečnost zpracování dat spočívá v kombinaci individuálních dat ze dvou výkazů ČSÚ a individuálního ošetření podnikových dat. Vzniklá databáze podniků pak vykazuje průměrný podíl na obratu vůči všem podnikům v jednotlivých odvětvích.

Pro použití nástroje je nutné mít k dispozici kompletní údaje z finančních výkazů, resp. výroční zprávu.

### **3.5 Shrnutí teoretické části**

Účetní závěrka informuje o finanční kondici společnosti, její výkonnosti a o změnách ve finančních zdrojích. Tyto informace využívá nejen vedení podniku, ale jsou určeny i externím uživatelům – investorům, dodavatelům a odběratelům, zaměstnancům, státu a jeho orgánům, veřejnosti a dalším. Vedení účetnictví a účetní závěrka jsou upraveny především v Zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví, dále ve Vyhlášce č. 500/2002 Sb., k provedení zákona o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, a v Českých účetních standardech. Pro vedení účetnictví si účetní jednotky sestavují vnitřní předpisy. Ve smyslu zákona musí být informace zachycené v účetní závěrce úplné, spolehlivé, včasné, srozumitelné a srovnatelné. Dále musí podávat věrný a poctivý obraz o účetní jednotce. Účetní jednotky zapsané do obchodního rejstříku a účetní jednotky podle zvláštního právního předpisu mají povinnost zveřejnit účetní závěrku prostřednictvím rejstříkového soudu. Mezi požadované účetní výkazy, které jsou součástí účetní závěrky, patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu. Rozvaha je sestavována na základě rovnosti aktiv a pasiv. Vyjadřuje stav majetku a zdrojů jeho krytí k rozvahovému dni. Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) rozděluje činnosti na provozní a finanční. Dále uvádí výnosy a náklady za dané účetní období. Nejčastějším přístupem ke členění nákladů ve výsledovce je druhové členění. Přehled o peněžních tocích (cash flow) popisuje toky peněžních prostředků podle činností. Rozlišuje peněžní toky z provozní, investiční a finanční činnosti. Přílohy k účetní závěrce jsou detailnějším pohledem a obsahují informace, které nejsou obsaženy v předchozích výkazech.

Účetní jednotky zpracovávají účetní závěrku v plném rozsahu nebo v rozsahu zjednodušeném. Externí uživatelé tak mohou mít k dispozici podklady o různém informačním obsahu, v jaké míře jsou tyto podklady dostatečné pro pokrytí jejich potřeb je předmětem praktické části této práce.

## 4 PRAKTICKÁ ČÁST

Pro analýzu a porovnání obou způsobů zpracování účetních závěrek byly použity podklady dvou náhodně vybraných podnikatelských subjektů získané z veřejně přístupného zdroje, a to z portálu [www.justice.cz](http://www.justice.cz), kde je umístěn veřejný Obchodní rejstřík a Sbírka listin. Doplňující informace ke společnostem pak byly čerpány z jejich webových prezentací. V obou případech se jedná o obchodní společnosti. Účelem bakalářské práce není hodnotit ekonomické parametry vybraných podniků či provádět rozbor ukazatelů pro finanční analýzu. Vybrané účetní závěrky včetně povinně zpracovaných a zveřejněných příloh jsou pouze posuzovány pouze po stránce obsahové, zda poskytují dostatečné informace pro následné hodnocení.

### 4.1 Účetní závěrka zpracovaná v plném rozsahu

Jako příklad účetní závěrky zpracované v plném rozsahu byla vybrána účetní závěrka společnosti Siemens, s.r.o., zpracovaná za hospodářský rok končící k 30. září 2017.

#### 4.1.1 Představení společnosti

Společnost pod původním názvem Siemens, Medicinská technika ČSFR, spol. s r.o. vznikla zapsáním do obchodního rejstříku dne 14. prosince 1990. Ke změně právní formy na společnost s ručením omezeným došlo dne 16. 5. 1994, se změnou názvu na Siemens s.r.o. a dne 1. 3. 2010 na Siemens, s.r.o. Společnost je zapsána do veřejného rejstříku vedeného Městským soudem v Praze v oddílu C, vložka 625.

Společnost Siemens, s.r.o. je součástí skupiny Siemens. Konsolidovaná účetní závěrka dle mezinárodních účetních předpisů je připravená společností Siemens Aktiengesellschaft, se sídlem Werner-von-Siemens-Strasse 1, 80333 Mnichov, Německo. Konsolidovaná účetní závěrka je dostupná na internetových stránkách skupiny Siemens.

V hospodářském roce 2017 měla společnost celkem 9 odštěpných závodů:

- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Paper Industry Maintenance, Štětí
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Nízkonapěťová spínací technika, Trutnov
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Industrial Turbomachinery, Brno
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Elektromotory Mohelnice, Mohelnice
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Elektromotory Frenštát, Frenštát pod Radhoštěm
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Mobility Metro Services, Praha 4

- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Industry Maintenance Technology, Ostrava
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Industry Automation Services, Mladá Boleslav
- Siemens, s.r.o., odštěpný závod Busbar Trunking Systems, Mohelnice

Předmětem podnikání jsou podle výpisu z Obchodního rejstříku tyto činnosti:

- zprostředkování zaměstnání
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence
- výroba tepelné energie a rozvod tepelné energie, nepodléhající licenci realizovaná ze zdrojů tepelné energie s instalovaným výkonem jednoho zdroje nad 50 kW
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování
- poskytování technických služeb k ochraně majetku a osob
- projektová činnost ve výstavbě
- vodoinstalatérství, topenářství
- montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů
- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů,
- elektronických a telekomunikačních zařízení
- obráběčství
- zámečnictví, nástrojařství
- slévárenství, modelářství
- montáž, opravy, revize a zkoušky zdvihacích zařízení
- montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny
- výroba elektřiny
- pronájem nemovitostí

Základní kapitál ve výši 571,080 milionů Kč byl upsán dne 30. září 2011.

Účetním obdobím společnosti je hospodářský rok končící 30. září. Majetek a závazky peněžité povahy pořízené v cizí měně se oceňují v českých korunách kurzem, který se stanovuje na základě denního kurzu České národní banky z předchozího dne. V průběhu roku se účtuje pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Majetek a závazky pořízené v cizí měně jsou k rozvahovému dni přeceněny oficiálním kurzem České národní banky k 30. 9. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.



Kategorie velikosti podniku (údaje za předchozí hospodářský rok k 30.9.2016):

- aktiva (netto) celkem: 6,526 mld. Kč
- roční úhrn čistého obratu: 28,063 mld. Kč,
- průměrný počet zaměstnanců: 6 927.

Společnost spadá do kategorie velkých podniků, má povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem a je povinna vyhotovit výroční zprávu.

#### **4.1.2 Výroční zpráva**

Výroční zpráva k 31.9.2017 byla zveřejněna ve Sbírce listin dne 29.3.2018 a obsahuje všechny předepsané náležitosti. Obecně lze konstatovat, že Výroční zpráva je zpracována přehledně, komplexně a na vysoké úrovni.

Výroční zpráva obsahuje následující kapitoly:

- **Zprávu nezávislého auditora** - zpracovanou společností Ernst & Young Audit, s.r.o.
- **Účetní závěrku** – sestávající z následujících částí a kapitol:
  - **Rozvahu** – zpracovaná v plném rozsahu
  - **Výkaz zisku a ztráty** – zpracovaný v plném rozsahu
  - **Přehled o peněžních tocích**
  - **Popis společnosti** – popisující vznik, charakteristiku společnosti, vlastnickou strukturu, sídlo, IČ, statutární orgány
  - **Organizační struktura**
  - **Odštěpné závody a předmět podnikání**
  - **Základní východiska pro vypracování účetní závěrky** – definování legislativního rámce včetně zapracování úprav vyvolaných novelou zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky platné od 1. 1. 2016. Společnost postupovala v souladu s Českým účetním standardem pro podnikatele č. 024 „Srovnatelné období za účetní období započaté v roce 2016“.

- **Obecné účetní zásady, účetní metody a odchylky od těchto metod** – popisuje použité způsoby oceňování, metody a zásady
- **Rozdělení společnosti k 1.10.2015** - popis rozdělení společnosti na základě projektu, výčet aktiv, cizích zdrojů a časového rozlišení po vyčlenění odštěpovaných složek
- **Dlouhodobý majetek** – podrobný popis změn položek dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, a to ve členění pořizovací cena, oprávky a opravné položky, dtto u dlouhodobého finančního majetku.
- **Zásoby, pohledávky, časové rozlišení aktiv a opravné položky** - přehled včetně popisu změn
- **Vlastní kapitál, rezervy** - přehled o změnách s komentářem
- **Dlouhodobé a krátkodobé závazky** - přehled o změnách s komentářem
- **Časové rozlišení pasiv**
- **Deriváty**
- **Daň z příjmu** - vyčíslení daně, odložené daně
- **Leasing** - informace o najatém dlouhodobém majetku, o kterém se neúčtuje na rozvahových účtech
- **Majetek a závazky nevykázané v rozvaze**
- **Výnosy**
- **Osobní náklady**
- **Informace o spřízněných osobách**
- **Výdaje na výzkum a vývoj**
- **Významné položky zisku a ztráty**
- **Významné události, které nastaly po rozvahovém dni**
- **Přehled o změnách vlastního kapitálu**

- Zpráva o vztazích za hospodářský rok končící dnem 30. září 2017:

- Struktura vztahů, úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání
- Přehled jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích
- Přehled vzájemných smluv ve smyslu § 82 odst. 2 písm. e) zákona o obchodních korporacích
- Posouzení ve smyslu § 82 odst. 2 písm. f) zákona o obchodních korporacích

- Přílohy - seznam osob a přehled smluv

Vzhledem k rozsahu Výroční zprávy jsou v příloze bakalářské práce uvedeny pouze Rozvaha a Výkaz zisku a ztrát.

#### 4.1.3 Rozvaha

Rozvaha je zpracována v plném rozsahu a je tvořena položkami uvedenými v tabulce 3 – aktiva a tabulce 4 - pasiva.

**Tabulka 3: Rozvaha v plném rozsahu - aktiva**

AKTIVA CELKEM		
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál
B.		<b>Dlouhodobý majetek</b>
B.	I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>
B.	I.	1 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje
		2 Ocenitelná práva
		<i>B.I.2.1. Software</i>
		<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>
		3 Goodwill
		4 Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek
		5 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek
		<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>
		<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>
B.	II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>
B.	II.	1 Pozemky a stavby
		<i>B.II.1.1. Pozemky</i>
		<i>B.II.1.2. Stavby</i>
		2 Hmotné movité věci a soubory movitých věcí
		3 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku

	4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek
		<i>B.II.4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů</i>
		<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>
		<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>
	5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek
		<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>
		<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>
B.	III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>
B.	III.	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba
	2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby
	3	Podíly - podstatný vliv
	4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv
	5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly
	6	Zápůjčky a úvěry - ostatní
	7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek
		<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>
		<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>
C.		<b>Oběžná aktiva</b>
C.	I.	<b>Zásoby</b>
C.	I.	1 Materiál
	2	Nedokončená výroba a polotovary
	3	Výrobky a zboží
		<i>C.I.3.1. Výrobky</i>
		<i>C.I.3.2. Zboží</i>
	4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny
	5	Poskytnuté zálohy na zásoby
C.	II.	<b>Pohledávky</b>
C.	II.	1 Dlouhodobé pohledávky
		<i>C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>
		<i>C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>
		<i>C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>
		<i>C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka</i>
		<i>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</i>
		<i>C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky</i>
		<i>C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy</i>
		<i>C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní</i>
		<i>C.II.1.5.4. Jiné pohledávky</i>
	2	Krátkodobé pohledávky
		<i>C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů</i>
		<i>C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba</i>
		<i>C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv</i>
		<i>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</i>
		<i>C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky</i>
		<i>C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>

		C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky
		C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy
		C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní
		C.II.2.4.6. Jiné pohledávky
C.	III.	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>
C.	III.	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba
		2 Ostatní krátkodobý finanční majetek
C.	IV.	<b>Peněžní prostředky</b>
C.	IV.	1 Peněžní prostředky v pokladně
		2 Peněžní prostředky na účtech
D.	I.	<b>Časové rozlišení</b>
D.	I.	1 Náklady příštích období
		2 Komplexní náklady příštích období
		3 Příjmy příštích období

Zdroj: vlastní zpracování autorky

Výše uvedené položky jsou uvedeny za sledované období ve členění Brutto, Korekce a Netto, a dále za předchozí (minulé) účetní období v Netto.

Celková aktiva společnosti činí 13 344 932,- Kč.

**Tabulka 4: Rozvaha v plném rozsahu - pasiva**

		<b>PASIVA CELKEM</b>
A.		<b>Vlastní kapitál</b>
A.	I.	<b>Základní kapitál</b>
		1 Základní kapitál
		2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)
		3 Změny základního kapitálu
A.	II.	<b>Ážio</b>
A.	II.	1 Ážio
		2 Kapitálové fondy
		A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy
		A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků
		A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací
		A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací
		A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací
A.	III.	<b>Fondy ze zisku</b>
A.	III.	1 Ostatní rezervní fondy
		2 Statutární a ostatní fondy
A.	IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>
A.	IV.	1 Nerozdělený zisk minulých let
		2 Neuhrazená ztráta minulých let
		3 Jiný výsledek hospodaření minulých let

A.	V.		<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>
A.	VI.		<b>Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku</b>
B.	+	C.	<b>Cizí zdroje</b>
B.	I.		<b>Rezervy</b>
B.	I.	1	Rezerva na důchody a podobné závazky
		2	Rezerva na daň z příjmů
		3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů
		4	Ostatní rezervy
C.			<b>Závazky</b>
C.	I.		<b>Dlouhodobé závazky</b>
C.	I.	1	Vydané dluhopisy
			C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy
			C.I.1.2. Ostatní dluhopisy
		2	Závazky k úvěrovým institucím
		3	Dlouhodobé přijaté zálohy
		4	Závazky z obchodních vztahů
		5	Dlouhodobé směnky k úhradě
		6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba
		7	Závazky - podstatný vliv
		8	Odložený daňový závazek
		9	Závazky - ostatní
			C.I.9.1. Závazky ke společníkům
			C.I.9.2. Dohadné účty pasivní
			C.I.9.3. Jiné závazky
C.	II.		<b>Krátkodobé závazky</b>
C.	II.	1	Vydané dluhopisy
			C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy
			C.II.1.2. Ostatní dluhopisy
		2	Závazky k úvěrovým institucím
		3	Krátkodobé přijaté zálohy
		4	Závazky z obchodních vztahů
		5	Krátkodobé směnky k úhradě
		6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba
		7	Závazky - podstatný vliv
		8	Závazky ostatní
			C.II.8.1. Závazky ke společníkům
			C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci
			C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům
			C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění
			C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace
			C.II.8.6. Dohadné účty pasivní
			C.II.8.7. Jiné závazky

D.	I.		<b>Časové rozlišení</b>
D.	I.	1	Výdaje příštích období
		2	Výnosy příštích období

Zdroj: vlastní zpracování autorky

Pasiva jsou uvedena ve dvou sloupcích, a to stav v běžném účetním období a stav v minulém účetním období. Celková Pasiva společnosti činí 13 344 932,- Kč.

Zásada účetnictví, tedy že Aktiva celkem se rovnají Pasiva celkem, je splněna. Při sestavení byla Rozvaha sepisována v souladu s Vyhláškou.

#### 4.1.4 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je zpracovaný v plném rozsahu a ve druhové členění. Položky výkazu jsou uvedeny v tabulce 5: Výkaz zisku a ztrát.

**Tabulka 5: Výkaz zisku a ztráty**

Označení		TEXT
	I.	<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>
	II.	<b>Tržby za prodej zboží</b>
A.		<b>Výkonová spotřeba</b>
A.	1	Náklady vynaložené na prodané zboží
A.	2	Spotřeba materiálu a energie
A.	3	Služby
B.		<b>Změna stavu zásob vlastní činnosti</b>
C.		<b>Aktivace</b>
D.		<b>Osobní náklady</b>
D.	1.	Mzdové náklady
D.	2.	Náklady na sociální zabezp., zdravotní poj. a ostatní náklady
D.		2. 1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění
D.		2.2. Ostatní náklady
E.		<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti</b>
E.	1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
E.		1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé
E.		1.2. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné
E.	2.	Úpravy hodnot zásob
E.	3.	Úpravy hodnot pohledávek
	III.	<b>Ostatní provozní výnosy</b>
	III.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku
	III.	2. Tržby z prodeje materiálu
	III.	3. Jiné provozní výnosy

F.			<b>Ostatní provozní náklady</b>
F.		1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku
F.		2.	Zůstatková cena prodaného materiálu
F.		3.	Daně a poplatky
F.		4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období
F.		5.	Jiné provozní náklady
*			<b>Provozní výsledek hospodaření</b>
	IV.		<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>
	IV.	1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba
	IV.	2.	Ostatní výnosy z podílů
G.			<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>
	V.		<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>
	V.	1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
	V.	2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
H.			<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>
	VI.		<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>
	VI.	1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba
	VI.	2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy
I.			<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>
J.			<b>Nákladové úroky a podobné náklady</b>
J.		1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba
J.		2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady
VII.			<b>Ostatní finanční výnosy</b>
K.			<b>Ostatní finanční náklady</b>
*			<b>Finanční výsledek hospodaření</b>
**			<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>
L.			<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>
L.		1	Daň z příjmů splatná
L.		2	Daň z příjmů odložená
**			<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>
M.			Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
***			<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>
*			<b>Čistý obrat za účetní období</b>

Zdroj: vlastní zpracování autorky

Za hospodářský rok k 30.9.2017 vykázala společnost provozní výsledek hospodaření ve výši 1 039 713 tis. Kč, výsledek hospodaření před zdaněním ve výši 1 190 819 tis. Kč a výsledek hospodaření za účetní období ve výši 937,316 mil. Kč. A to při čistém obratu za účetní období ve výši 28,634 mld. Kč.



## 4.2 Účetní závěrka zpracovaná ve zkráceném rozsahu

Pro příklad účetní závěrky zpracované ve zkráceném rozsahu byla vybrána účetní závěrka společnosti ERFLEX, a.s., zpracovaná k 31.3. 2018.

### 4.2.1 Představení společnosti

Společnost ERFLEX, a.s., je reklamní agentura, která se mimo dalších aktivit zabývá především budováním a provozováním sítí venkovních reklamně - navigačních ploch (outdoor). Zajišťuje komplexní servis od prvotní nabídky, přes výrobu a instalaci až po celoroční servis reklamy. Její služby zahrnují i kompletní zpracování reklamních kampaní. Působí na území ČR, s důrazem na oblast hlavního města Prahy. Společnost má výhradní oprávnění využívat k reklamním a navigačním účelům veškeré sloupy ve vlastnictví Dopravního podniku hlavního města Prahy, a. s.

Společnost vznikla zapsáním do obchodního rejstříku dne 23. června 1998 jako společnost s ručením omezeným. Ke změně právní formy došlo k 7. září 2009. Sídlo společnosti je v Praze.

Základním předmětem podnikání je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Základní kapitál ve výši 2 miliony Kč je tvořen kmenovými akciemi na jméno v listinné podobě v počtu 25 ks o jmenovité hodnotě 80 000,- Kč.

Účetním obdobím společnosti není kalendářní rok, ale hospodářský rok, začínající 1. dubna a končící 31. března. Podnik po celé účetní období obchoduje pouze v české měně.

Kategorie velikosti podniku (údaje za hospodářský rok k 31.3.2017):

- aktiva (netto) celkem: 6 037 000 Kč
- roční úhrn čistého obratu: 21 056 000 Kč,
- průměrný počet zaměstnanců: 6.

Protože účetní jednotka k rozvahovému dni bezprostředně předcházejícího účetního období nepřekročila dvě ze tří hraničních hodnot definovaných Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, spadá do kategorie mikro účetních jednotek.

Společnost nebyla povinna nechat účetní závěrku ověřit auditorem. Z toho vyplývá, že účetní závěrka je sestavována ve zjednodušeném rozsahu. Mikro účetní jednotky nejsou povinny sestavovat Přehled o peněžních tocích a Přehled o změnách vlastního kapitálu, společnost tyto výkazy tedy nesestavuje.

#### **4.2.2 Rozvaha**

Rozvaha zpracovaná ve zkráceném rozsahu ke dni 31.3.2017 byla sestavena externí účetní společností dne 25. 5. 2017. Rozvaha je uvedena v přílohách bakalářské práce.

Společnost, jako mikro účetní jednotka, může zpracovat Rozvahu ve zkráceném rozsahu (tzv. základní verze), která obsahuje položky podle přílohy č. 1 Vyhlášky č. 500/2002 Sb., a to pouze položky označené písmeny. Zveřejněná Rozvaha je zpracována ve zkráceném rozsahu pro malé účetní jednotky bez povinnosti auditu (tzv. rozšířená verze). Toto provedení obsahuje oproti základní verzi navíc položky označené římskými číslicemi + položku C.II.1. Dlouhodobé pohledávky + položku C.II.2. Krátkodobé pohledávky.

Rozvaha společnosti je tvořena jednotlivými položkami:

##### **AKTIVA celkem**

- A. Pohledávky za upsaný základní kapitál
- B. Dlouhodobý majetek
  - B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek
  - B.II. Dlouhodobý hmotný majetek
  - B.III. Dlouhodobý finanční majetek
- C. Oběžná aktiva
  - C.I. Zásoby
  - C.II. Pohledávky
    - C.II.1. Dlouhodobé pohledávky
  - C.III. Krátkodobý finanční majetek
  - C.IV. Peněžní prostředky
- D. Časové rozlišení aktiv

Výše uvedené položky jsou stejně jako u rozvahy zpracované v plném rozsahu uvedeny za sledované období ve členění Brutto, Korekce a Netto, a dále za předchozí (minulé) účetní období v Netto.

Celková Aktiva společnosti činí 4 853 000,- Kč.

#### **PASIVA celkem**

A. Vlastní kapitál

A.I. Základní kapitál

A.II. Ážio a kapitálové fondy

A.III. Fondy ze zisku

A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)

A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)

A.VI. Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)

B. + C. Cizí zdroje

B. Rezervy

C. Závazky

C.I. Dlouhodobé závazky

C.II. Krátkodobé závazky

C.II.2. Krátkodobé závazky

D. Časové rozlišení pasiv

Pasiva jsou opět uvedena ve dvou sloupcích, a to stav v běžném účetním období a stav v minulém účetním období. Celková Pasiva společnosti činí 4 853 000,- Kč.

Zásada účetnictví, tedy že Aktiva celkem se rovnají Pasiva celkem, je splněna. Při sestavení byla Rozvaha sepisována v souladu s Vyhláškou.

#### **4.2.3 Výkaz zisku a ztráty**

Účetní jednotka je obchodní společností, musí tedy sestavovat výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu. Dle § 21a odst. 9) Zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, malé a mikro účetní jednotky, které nemají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, nemusejí zveřejňovat Výkaz zisku a ztráty (pokud jim tuto povinnost nestanoví zvláštní právní předpis). Společnost zveřejnila ve Sbírce listin účetní závěrku za hospodářský rok k 31.3.2018 pouze ve formě Rozvahy a Přílohy k účetní závěrce.

Vzhledem k tomu, že si je management společnosti vědom, že takto zveřejněné podklady budou pro některé externí uživatele informací z účetní závěrky nedostatečné (jmenovitě akcionáře), zveřejnila společnost nad rámec svých povinností na webových stránkách [www.erflex.cz](http://www.erflex.cz) také Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu. Pro účely této bakalářské práce tento dokument není zohledněn, porovnává se pouze veřejně dostupné informace ze Sbírký listin.

#### **4.2.4 Příloha k účetní závěrce**

Příloha mikro účetní jednotky, která nemá povinnost auditu, uvádí pouze základní informace vymezené v § 39 Vyhlášky. K základním bodům patří zejména:

- název a sídlo ÚJ, IČO, právní forma, předmět podnikání, rozvahový den, okamžik sestavení účetní závěrky, podpis odpovědné osoby (statutární orgán);
- informace o použitých účetních metodách, zásadách (odpisy a opravné položky, cizí měna, reálná hodnota);
- pohledávky a dluhy, které mají splatnost k rozvahovému dni delší než 5 let; pohledávky a dluhy (jejich celkovou výší), které jsou kryty věcnými zárukami; pohledávky a dluhy, které nejsou vykázány v rozvaze;
- zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry poskytnuté řídicím, kontrolním a správním orgánům;
- mimořádné výnosy a náklady svým objemem nebo původem;
- průměrný počet zaměstnanců v průběhu účetního období.

Mikro účetní jednotka, která nemá povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, v příloze v účetní závěrce ve zkráceném rozsahu má pouze ještě jednu povinnost, tj. uvést informace o nabytí vlastních podílů.

Společnost ERFLEX, a.s., uvedla ve zveřejněné Příloze všechny požadované skutečnosti.

## 5 POROVNÁNÍ ÚČETNÍCH ZÁVĚREK

Tato část bakalářské práce je zaměřena na vyhodnocení informací, které jsou uvedeny ve veřejně přístupných zdrojích, konkrétně ve Sbírce listin, a které umožňují zhodnotit danou společnost z pohledu potřeb jednotlivých skupin externích uživatelů.

Níže jsou uvedeny výpočty jednotlivých ukazatelů, které jsou popsány v teoretické části této bakalářské práce.

### 5.1 Výpočet ukazatelů

Veškeré níže uvedené údaje jsou v tis. Kč.

#### Ukazatele rentability

Nejčastěji používanými ukazateli rentability jsou:

$$\text{- rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze.

$$\text{Siemens, s.r.o.:} \quad \text{ROE} = \frac{927\,316}{2\,393\,312} = 0,39$$

$$\text{ERFLEX, a.s.:} \quad \text{ROE} = \frac{609}{2\,429} = 0,25$$

$$\text{- rentabilita úhrnného vloženého kapitálu (ROA)} = \frac{EBIT}{\text{aktiva celkem}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Siemens, s.r.o.:} \quad \text{ROA} = \frac{1\,201\,246}{13\,344\,932} = 0,09$$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

$$\text{- rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{EAT}{\text{Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{Tržby z prodeje zboží}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty.

$$\text{Siemens, s.r.o.:} \quad \text{ROS} = \frac{927\,316}{17\,429\,694 + 5\,817\,969} = 0,04$$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

#### - rentabilita dlouhodobého investovaného

$$\text{kapitálu (ROCE)} = \frac{EBIT}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Rezervy} + \text{Dlouhodobé závazky} + \text{Bankovní úvěry dlouhodobé}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výroční zprávě.

Siemens, s.r.o.:  $ROCE = \frac{1\,201\,246}{2\,393\,312 + 2\,057\,265 + 24\,420 + 21\,631} = 0,27$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

### Ukazatele aktivity

**obrat celkových aktiv** =  $\frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}}$

Údaje o tržbách jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty, aktiva jsou uvedena v rozvaze.

Siemens, s.r.o.: obrat celkových aktiv =  $\frac{23\,247\,663}{13\,344\,932} = 1,74$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

**doba obratu aktiv** =  $\frac{\text{aktiva celkem} * 365}{\text{tržby}}$

Údaje o tržbách jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty, aktiva jsou uvedena v rozvaze.

Siemens, s.r.o.: doba obratu aktiv =  $\frac{13\,344\,932 * 365}{23\,247\,663} = 209,5$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

### Ukazatele zadluženosti

**- ukazatel celkové zadluženosti** =  $\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze.

Siemens, s.r.o.: ukazatel celkové zadluženosti =  $\frac{10\,532\,589}{13\,344\,932} = 0,79$

ERFLEX, a.s.: ukazatel celkové zadluženosti =  $\frac{3\,661}{6\,527} = 0,56$

**- ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu** =  $\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze.

Siemens, s.r.o.: ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu =  $\frac{10\,532\,589}{2\,393\,312} = 4,40$

ERFLEX, a.s.: ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu =  $\frac{3\,661}{2\,429} = 1,51$

**- ukazatel úrokového krytí** =  $\frac{EBIT}{\text{úrokové platby}}$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty.

Siemens, s.r.o.: ukazatel úrokového krytí =  $\frac{1\,201\,246}{10\,427} = 115,21$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

$$\text{- ukazatel doby splatnosti úvěrů} = \frac{\text{bankovní úvěry a dluhy}}{\text{zisk po zdanění a odpisy}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze, ve výkazu zisku a ztráty a ve výroční zprávě.

$$\text{Siemens, s.r.o.:} \quad \text{ukazatel doby splatnosti úvěrů} = \frac{8\,475\,324}{927\,316 + 56\,451} = 8,61$$

ERFLEX, a.s.: nelze stanovit

### Ukazatele likvidity

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva - zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}}$$

Při výpočtu vycházíme z údajů obsažených v rozvaze.

$$\text{Siemens, s.r.o.:} \quad \text{pohotová likvidita} = \frac{6\,827\,344 - 2\,814\,299}{8\,450\,904} = 0,47$$

$$\text{ERFLEX, a.s.:} \quad \text{pohotová likvidita} = \frac{5\,971}{3\,661} = 1,63$$

Dostupnost dat pro výpočet výše uvedených ukazatelů je shrnuta v tabulce č. 6.

**Tabulka 6: Porovnání možností výpočtu**

Název ukazatele	Účetní závěrka v rozsahu	
	plném	zkráceném
ROE	ano	ano
ROA	ano	nelze
ROS	ano	nelze
ROCE	ano	nelze
obrat celkových aktiv	ano	nelze
doba obratu aktiv	ano	nelze
ukazatel celkové zadluženosti	ano	ano
ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu	ano	ano
ukazatel úrokového krytí	ano	nelze
ukazatel doby splatnosti úvěrů	ano	nelze
pohotová likvidita	ano	ano

Zdroj: vlastní zpracování autorky

## 5.2 Doplnující informace

Nefinanční informace jsou u účetní závěrky zpracované ve zkráceném rozsahu uvedeny v příloze k účetní závěrce. Jsou zde obsaženy základní informace o účetní jednotce, adresa, předmět činnosti, IČ a sídlo. Z pohledu externích uživatelů jsou tyto údaje běžně dostupné např. v Obchodním rejstříku, nepřinášejí tedy žádnou přidanou hodnotu. Ostatní povinné informace uvedené v příloze, tj. o použitých účetních zásadách, oceňování, dlužích, pohledávkách a další, jsou vzhledem k absenci výsledovky málo vypovídající.

U společnosti, která je povinna vypracovat výroční zprávu, včetně účetní závěrky zpracované v plném rozsahu, jsou dostatečně uvedeny potřebné údaje, které externím uživatelům umožňují vyhodnotit poskytované informace v dostatečných souvislostech.

## 5.3 Zhodnocení pokrytí potřeb externích uživatelů

Externí uživatele, tak jak jsou popsáni v podkapitole 3.3.2, lze rozdělit do skupin podle jejich požadavků na komplexnost ekonomických údajů.

První skupinu tvoří uživatelé, kteří jsou přímo zainteresováni na hospodářských výsledcích podniku, nebo teprve zvažují investice do podniku. Patří sem především investoři, akcionáři, finanční instituce poskytující kapitál. Tato skupina uživatelů vyžaduje podrobné informace.

Další skupinou uživatelů jsou obchodní partneři podniku, tj. dodavatelé a odběratelé, a také konkurence. Tito externí uživatelé požadují základní ekonomické údaje, které jim umožní určit i provozní informace podniku.

Třetí skupinou uživatelů je státní správa. Tito uživatelé jsou v odlišném postavení oproti ostatním externím uživatelům, protože mají přístup i k dalším podkladům, které nejsou zveřejňovány ve Sbírce listin. Např. díky skutečnosti, že přílohou daňového přiznání jsou účetní výkazy, není správce daně závislý pouze na zveřejněných podkladech ve Sbírce listin. Obdobně orgány činné v trestním řízení mají v rámci vyšetřování kompletní přístup k dokumentům podniku.

Poslední skupinou je veřejnost, která se zajímá o různorodé informace, a to jak finančního charakteru, tak především nefinanční údaje.

Výše uvedené poznatky jsou shrnuty v Tabulce 7.



**Tabulka 7: Pokrytí potřeb externích uživatelů**

Kategorie uživatelů	Účetní závěrka	
	V plném rozsahu	Ve zkráceném rozsahu
Investoři	vyhovuje	nedostatečné
Finanční instituce	vyhovuje	nedostatečné
Daňová správa	vyhovuje	vyhovuje <sup>1)</sup>
Orgány činné v trestním řízení	vyhovuje	nedostatečné
Dodavatelé a odběratelé	vyhovuje	vyhovuje <sup>2)</sup>
Konkurence	vyhovuje <sup>3)</sup>	nedostatečné
Veřejnost	vyhovuje	nedostatečné

Zdroj: vlastní zpracování autorky

Poznámky:

1) S ohledem na povinnost přikládat účetní výkazy k daňovému priznání není správce daně závislý na zveřejněných podkladech ve Sbírce listin.

2) Rozvaha zpracovaná ve zkráceném rozsahu umožní dodavatelům/odběratelům vyhodnotit, zda je podnik v zisku či ztrátě, případně jeho likviditu a zadluženost. Neposkytuje informace o případném plánovaném rozvoji, materiálových nákladech a další informace, podle kterých by se dala predikovat dlouhodobost navázané spolupráce.

3) Výkazu zisku a ztrát je zpracován v druhovém členění. Tento způsob má jednoznačnou výhodu v jednoduchosti zpracování, bez znalosti vztahů nákladů a výnosů z hlediska konkrétního použití. V případě výrobních podniků, kdy se využívá účelového členění nákladů, je možné stanovit i hrubý zisk z výrobní činnosti. Tato informace by byla pro konkurenci více vypovídající.

Jak je z tabulky č. 7 patrné, účetní závěrka zpracovaná v plném rozsahu podléhající auditu, která je součástí výroční zprávy, je z hlediska potřeb dostačující. Oproti tomu vypovídací schopnost účetní závěrky zpracované ve zkráceném rozsahu a zveřejněné v souladu s dikcí zákona o účetnictví, tj. bez zpracovaného výkazu zisku a ztráty, je značně omezená.

## 6 ZÁVĚR

Účetní závěrky vybraných podniků naplňují legislativní požadavky. Vypovídací schopnost odpovídá rozsahu zpracování. Veřejně přístupné podklady zpracované velkou účetní jednotkou poskytují ucelený přehled na hospodaření podniku a odráží skutečný stav o jeho finančním postavení a výsledku hospodaření. Svým obsahem uspokojí většinu potřeb externích uživatelů, snad s výjimkou subjektů financujících rozvojové projekty společnosti. Zde se ale dá předpokládat součinnost podniku a doložení dalších informací, např. studií proveditelnosti, záměrů podniku do budoucna a podobně.

Oproti tomu výkazy zpracované a zveřejněné malou či mikro účetní jednotkou, která nepodléhá auditu, poskytují jen obecné informace o hospodaření společnosti. V tomto rozsahu jsou dostupné informace uspokojující jen pro velmi malou část externích uživatelů. V případě, že by byla účetní závěrka zveřejněna i s výkazem zisku a ztráty, přiblížila by se její informační hodnota pro potřeby externích uživatelů účetní závěrce zpracované v plném rozsahu. Z tohoto pohledu je administrativní úleva pro malé a mikro neauditované účetní jednotky daná § 21a, odst.9) zákona o účetnictví problematická, protože při počítačovém zpracování účetních závěrek, které musí být přílohou k daňovému přiznání, prakticky nedochází k ulehčení. Výsledkem je tedy pouze faktické snížení informovanosti z důvodu nedoložení výkazu zisku a ztráty do Sbírký listin.

Z popisu získávání informací o účetní závěrce zpracované ve zkráceném rozsahu je patrné, že při sběru informací je nutné zaměřit se i na další, veřejně přístupné zdroje, nejen na Obchodní rejstřík a Sbírký listin. Jak bylo popsáno výše, může si být management posuzované společnosti vědom nedostatečnosti vypovídací schopnosti zveřejněných podkladů a zveřejní další důležité podklady nad rámec svých povinností například na svých webových stránkách.

Kromě již uvedeného je informační hodnota účetních výkazů obecně omezena použitými metodami jejich sestavování, kdy se údaje závěrkových výkazů neshodují se skutečností. Hodnoty většiny aktiv jsou uváděny v účetních (historických) cenách, což vede k největším disproporcím mezi výkazy a skutečností. Jako příklad lze uvést oceňování dlouhodobého hmotného majetku (pozemky a stavby), který je v souladu s účetními postupy oceňován v pořizovací ceně, která je často rozdílná od ceny tržní.

Obecně tedy platí, že uživatelé musí přistupovat při zpracování informací z účetních závěrek se znalostí možných omezení jejich vypovídacích schopností, a tomu přizpůsobit i vyhodnocení

získaných informací a svá očekávání.

Posledním úskalím, na které je možné upozornit v souvislosti se získáváním informací je skutečnost, že externí uživatelé často narazí na problém s aktuálností účetních výkazů vložených do Sbírký listin. Řada společností totiž neplní své zákonné povinnosti a nezveřejňuje účetní závěrky, nebo tak činí se značným zpožděním. Tato skutečnost může ukazovat na nespolehlivost takovýchto firem nebo na to, že se firma nachází v potížích.

## 7 SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BŘEZINOVÁ, Hana. *Finanční účetnictví*. 1. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2016, 158 s. ISBN 978-80-87314-82-1.
- BŘEZINOVÁ, Hana a Pavel ŠTOHL. *Finanční účetnictví II – účetní závěrka*. 2. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2017, 176 s. ISBN 978-80-87314-88-3.
- ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ. *Základy financí*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 304 s. ISBN 978-80-247-3669-3.
- KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 14. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2004. 444 s. ISBN 80-7273-098-3.
- KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC. *Poklady skryté v účetnictví*. 6. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 2001. 274 s. ISBN 80-7273-047-9.
- MALÍKOVÁ, Olga a Josef HORÁK. *Finanční účetnictví: poznámky k vybraným oblastem účetní teorie v podmínkách současné účetní regulace: monografie*. Vyd. 1. Liberec: Technická univerzita, 2010. 139 s. ISBN 978-80-7372-690-4.
- NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku. Moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 208 s. ISBN 978-80-247-6701-7.
- SLÁDKOVÁ, Eva a Jiří STROUHAL. *ÚČETNICTVÍ – VÝKAZNICTVÍ podle českých účetních předpisů*. 2. aktual. vyd., Praha: INSTITUT CERTIFIKACE ÚČETNÍCH, 2018, 153 s. ISBN 978-80-87985-17-5.
- ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2. aktual. vyd., Praha: Grada, 2016, 284 s. ISBN 978-80-271-0048-4.
- VANČUROVÁ, Pavlína, 2014. *Využitelnost informací z účetnictví*. [online]. Praha: Wolter Kluwer, č. 2, 10. 9. 2014 [cit. 2018-12-28]. Dostupné z: <https://www.dauc.cz>
- VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011, 248 s. ISBN 978-80-247-7462-6.
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví. In: *Sbírka zákonů*. 31. 12. 1991. ISSN 1211-1244.
- Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích). In: *Sbírka zákonů*. 22. 3. 2012. ISSN 1211-1244.
- ÚZ č. 1253 - České účetní standardy. Sagit, a.s., rok vydání 2018. 224 stran. ISBN 978-80-7488-286-9
- ÚZ č. 1244 - Účetnictví podnikatelů, Audit. Sagit, a.s., rok vydání, 2018. 192 stran. ISBN 978-80-7488-278-4
- SMĚRNICE EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY 2006/43/ES ze dne 17. května 2006 o povinném auditu ročních a konsolidovaných účetních závěrek, o změně směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS a o zrušení směrnice Rady 84/253/EHS

## 8 SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Kategorie účetních jednotek .....	14
Tabulka 2: Kriteria auditu .....	15
Tabulka 3: Rozvaha v plném rozsahu - aktiva .....	35
Tabulka 4: Rozvaha v plném rozsahu - pasiva .....	37
Tabulka 5: Výkaz zisku a ztráty .....	39
Tabulka 6: Ukazatele výkonnosti a jejich stanovení .....	47
Tabulka 7: Pokrytí potřeb externích uživatelů .....	49

## 9 SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Regulace účetnictví v České republice .....	13
Obrázek 2: Grafické znázornění složení rozvahy .....	19
Obrázek 3: Grafické znázornění složení výsledovky .....	21
Obrázek 4: Grafické znázornění výkazu cash flow .....	21
Obrázek 5: Uživatelé účetních výkazů .....	23
Obrázek 6: Rozklad ukazatele EVA .....	29

## 10 SEZNAM ZKRATEK

C - celkový dlouhodobě investovaný kapitál
EAT - čistý zisk (Earnings after Taxes)
EBIT - zisk před odečtením úroků a daní
EVA - ekonomická přidaná hodnota
ES – Evropské společenství
MPO – Ministerstvo průmyslu a obchodu
NOPAT - provozní výsledek hospodaření
ROA - rentabilita úhrnného vloženého kapitálu (Cash flow Return on Assets)
ROCE - rentabilita dlouhodobého investovaného kapitálu (Return on Capital Employed)
ROE - rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)
ROS - rentabilita tržeb (Return on Sales)
t - sazba daně z příjmů
WACC - průměrné náklady kapitálu (Weighted Average Cost of Capital)

## **11 SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha I: Rozvaha společnosti Siemens, s.r.o.

Příloha II: Výkaz zisku a ztráty společnosti Siemens, s.r.o.

Příloha III: Přehled o finančních tocích společnosti Siemens, s.r.o.

Příloha IV: Účetní závěrka společnosti ERFLEX, a.s.

## Příloha I: Rozvaha společnosti Siemens, s.r.o.

Siemens, s.r.o. k 30.9.2017

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

## ROZVAHA

		Běžné účetní období k 30.9.2017			Minulé účetní období k 30.9.2016
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>24 937 733</b>	<b>-11 592 801</b>	<b>13 344 932</b>	<b>13 140 126</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL</b>				
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>17 618 038</b>	<b>-11 175 673</b>	<b>6 442 365</b>	<b>6 589 763</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>946 234</b>	<b>-892 046</b>	<b>54 188</b>	<b>108 082</b>
B. I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
2.	Ocenitelná práva	170 584	-160 883	9 701	11 463
1.	Software	135 988	-126 287	9 701	11 463
2.	Ostatní ocenitelná práva	34 596	-34 596		
3.	Goodwill				
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	774 337	-731 163	43 174	95 186
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 313		1 313	1 433
5.	1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
2.	2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	1 313		1 313	1 433
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>16 616 811</b>	<b>-10 283 627</b>	<b>6 333 184</b>	<b>6 455 366</b>
B. II. 1.	Pozemky a stavby	2 973 957	-1 364 857	1 609 100	1 629 750
1.	Pozemky	40 927		40 927	40 927
2.	Stavby	2 933 030	-1 364 857	1 568 173	1 588 823
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	8 888 335	-6 946 659	1 941 676	1 884 481
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	4 229 795	-1 972 111	2 257 684	2 540 232
4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
1.	Pěstítecké celky trvalých porostů				
2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	524 724		524 724	400 903
1.	1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	3 079		3 079	1 078
2.	2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	521 645		521 645	399 825
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>54 993</b>	<b>0</b>	<b>54 993</b>	<b>26 315</b>
B. III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
3.	Podíly - podstatný vliv				
4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	54 993		54 993	26 315
1.	1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	54 993		54 993	26 315
2.	2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>7 244 472</b>	<b>-417 128</b>	<b>6 827 344</b>	<b>6 526 748</b>
C. I.	<b>Zásoby</b>	<b>3 036 583</b>	<b>-222 284</b>	<b>2 814 299</b>	<b>2 071 875</b>
C. I. 1.	Materiál	1 041 343	-106 451	934 892	704 665
2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 838 526	-106 338	1 732 188	1 205 209
3.	Výrobky a zboží	132 073	-9 495	122 578	107 590
1.	1. Výrobky	66 035	-3 140	62 895	49 681
2.	2. Zboží	66 038	-6 355	59 683	57 909
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	24 641		24 641	54 411
C. II.	<b>Pohledávky</b>	<b>4 163 707</b>	<b>-194 844</b>	<b>3 968 863</b>	<b>4 448 474</b>
C. II. 1.	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>241 797</b>	<b>-11 761</b>	<b>230 036</b>	<b>239 011</b>
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	25 302	-11 761	13 541	13 724
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Odložená daňová pohledávka	209 349		209 349	214 679
5.	Pohledávky ostatní	7 146		7 146	10 608
5.1.	Pohledávky za společníky				
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
5.3.	Dohadné účty aktivní				
5.4.	Jiné pohledávky	7 146		7 146	10 608

Výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

## Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

## ROZVAHA

		Běžné účetní období k 30.9.2017			Minulé účetní období k 30.9.2016
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C. II. 2.	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	3 921 910	-183 083	3 738 827	4 209 463
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 437 217	-183 083	1 254 134	1 204 863
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	1 511 828		1 511 828	2 200 030
3.	Pohledávky - podstatný vliv				
4.	Pohledávky - ostatní	972 865		972 865	804 570
4.1.	Pohledávky za společnosti				
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
4.3.	Stát - daňové pohledávky	92 932		92 932	83 513
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	602 607		602 607	648 633
4.5.	Dohadné účty aktivní	6 492		6 492	15 460
4.6.	Jiné pohledávky	270 834		270 834	56 964
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	0	0	0	0
1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C. IV.	<b>Peněžní prostředky</b>	44 182	0	44 182	6 399
1.	Peněžní prostředky v pokladně	49		49	98
2.	Peněžní prostředky na účtech	44 133		44 133	6 301
D.	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	75 223	0	75 223	23 615
D. 1.	Náklady příštích období	11 089		11 089	10 876
2.	Komplexní náklady příštích období	61 254		61 254	12 115
3.	Příjmy příštích období	2 880		2 880	624



## Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

## ROZVAHA

		Stav v běžném účetním období k 30.9.2017	Stav v minulém účetním období k 30.9.2016
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>13 344 932</b>	<b>13 140 126</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>2 393 312</b>	<b>2 703 972</b>
A. I.	<b>Základní kapitál</b>	571 080	571 080
A. I. 1.	Základní kapitál	571 080	571 080
2.	Vlastní podíly (-)		
3.	Změny základního kapitálu		
A. II.	<b>Ážio a kapitálové fondy</b>	120 553	-45 838
A. II. 1.	Ážio		
2.	Kapitálové fondy	120 553	-45 838
1.	Ostatní kapitálové fondy		
2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	120 553	-45 838
	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
3.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
4.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A. III.	<b>Fondy ze zisku</b>	698 725	698 725
A. III. 1.	Ostatní rezervní fondy	57 108	57 108
2.	Statutární a ostatní fondy	641 617	641 617
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	75 638	197 497
IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	75 638	197 497
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	927 316	1 282 508
A. VI.	<b>Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)</b>	0	0
<b>B. + C.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>10 532 589</b>	<b>9 611 332</b>
B.	<b>Rezervy</b>	2 057 265	1 888 471
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
2.	Rezerva na daň z příjmů		
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
4.	Ostatní rezervy	2 057 265	1 888 471
C.	<b>Závazky</b>	8 475 324	7 722 861
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky</b>	24 420	63 503
1.	Vydané dluhopisy		
1.	Výměnitelné dluhopisy		
2.	Ostatní dluhopisy		
2.	Závazky k úvěrovým institucím		
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
4.	Závazky z obchodních vztahů	6 300	21 328
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	9 904	9 774
7.	Závazky - podstatný vliv		
8.	Odložený daňový závazek		
9.	Závazky - ostatní	8 216	32 401
1.	Závazky ke společníkům		
2.	Dohadné účty pasivní		
3.	Jiné závazky	8 216	32 401
C. II.	<b>Krátkodobé závazky</b>	8 450 904	7 659 358
1.	Vydané dluhopisy		
1.	Výměnitelné dluhopisy		
2.	Ostatní dluhopisy		
2.	Závazky k úvěrovým institucím		
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 391 087	1 020 078
4.	Závazky z obchodních vztahů	1 777 006	1 436 541
5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	3 887 859	3 900 000
7.	Závazky - podstatný vliv		
8.	Závazky - ostatní	1 394 952	1 302 739
1.	Závazky ke společníkům		
2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
3.	Závazky k zaměstnancům	235 517	205 491
4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	129 817	113 951
5.	Stát - daňové závazky a dotace	116 846	190 432
6.	Dohadné účty pasivní	856 991	710 461
7.	Jiné závazky	55 781	82 404
D.	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	419 031	824 822
D. 1.	Výdaje příštích období		
2.	Výnosy příštích období	419 031	824 822

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
21.12.2017	Ing. Eduard Pališek, Ph.D., MBA, Dipl.-Kfm. Michael Axmann	Ing. Radovan Hudák	Ing. Eva Prostedná

Výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

## Příloha II: Výkaz zisku a ztráty společnosti Siemens, s.r.o.

Siemens, s.r.o. k 30.9.2017

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

		Stav v běžném účetním období 1.10.2016 - 30.9.2017	Stav v minulém účetním období 1.10.2015 - 30.9.2016
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	17 429 694	17 211 008
II.	Tržby za prodej zboží	5 817 969	5 988 893
A.	Výkonová spotřeba	16 638 670	15 959 914
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 696 699	4 552 107
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	8 208 499	7 906 886
A.3.	Služby	3 733 472	3 500 921
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-555 384	30 972
C.	Aktivace (-)	-109 198	-109 159
D.	Osobní náklady	4 999 787	4 511 348
D.1.	Mzdové náklady	3 603 452	3 252 810
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1 396 335	1 258 538
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 245 303	1 067 508
D.2.2.	Ostatní náklady	151 032	191 030
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 042 319	1 091 212
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 024 359	1 068 940
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1 024 359	1 068 940
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	4 578	9 299
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	13 382	12 973
III.	Ostatní provozní výnosy	4 914 073	4 474 500
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	3 525	4 905
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	252 028	191 305
III.3.	Jiné provozní výnosy	4 658 520	4 278 290
F.	Ostatní provozní náklady	5 105 829	4 689 304
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 210	1 993
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	238 362	205 835
F.3.	Daně a poplatky	12 538	11 683
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	119 655	72 071
F.5.	Jiné provozní náklady	4 734 064	4 397 722
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	1 039 713	1 500 810
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	12 844	9 330
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	12 844	9 330
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	50 565	17 687
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	45 219	259
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	5 346	17 429
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	-28 678	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	10 427	10 495
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	10 427	10 495
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy	409 381	362 126
K.	Ostatní finanční náklady	339 935	257 496
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	151 106	121 152
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	1 190 819	1 621 962

Rozvaha, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha jsou nedílnou součástí účetní závěrky.

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

		Stav v běžném účetním období 1.10.2016 - 30.9.2017	Stav v minulém účetním období 1.10.2015 - 30.9.2016
L.	Daň z příjmu		
L.1.	Daň z příjmu splatná	263 503	339 454
L.2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	-33 700	-36 570
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	927 316	1 282 508
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	927 316	1 282 508
*	Čistý obrát za účetní období	28 634 526	28 063 544

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
21.12.2017	Ing. Eduard Pališek, Ph.D.MBA, Dipl.-Kfm. Michael Axmann	Ing. Radovan Hudák	Ing. Eva Prostedná

## Příloha III: Přehled o finančních tocích společnosti Siemens, s.r.o.

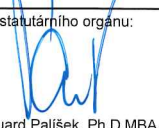


Siemens, s.r.o. k 30.9.2017

Statutární formuláře českých finančních výkazů v tis. Kč

## PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

k 30.9.2017 a 2016

		Stav v běžném účetním období 1.10.2016 - 30.9.2017	Stav v minulém účetním období 1.10.2015 - 30.9.2016 (neauditováno)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
Z.	Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	1 190 819	1 621 962
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	1 114 529	1 043 292
A. 1. 1.	Odpisy stálých aktiv a pohledávek	1 030 025	1 095 690
A. 1. 2.	Změna stavu opravných položek	-10 718	22 273
A. 1. 3.	Změna stavu rezerv	168 794	84 186
A. 1. 4.	Kurzové rozdíly	-26 958	-12 907
A. 1. 5.	(Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	-2 315	-2 912
A. 1. 6.	Úrokové náklady a výnosy	-40 138	-7 192
A. 1. 7.	Ostatní nepeněžní operace (např. přecenění na reálnou hodnotu do HV, přijaté dividendy)	-4 162	-135 846
A *	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>2 305 348</b>	<b>2 665 254</b>
A. 2.	Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-530 637	51 536
A. 2. 1.	Změna stavu zásob	-802 305	42 236
A. 2. 2.	Změna stavu obchodních pohledávek	-145 395	-59 411
A. 2. 3.	Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	-26 379	-147 162
A. 2. 4.	Změna stavu obchodních závazků	320 048	-34 349
A. 2. 5.	Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	123 394	250 222
A **	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami</b>	<b>1 774 711</b>	<b>2 716 790</b>
A. 3. 1.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku	-10 427	-10 526
A. 4. 1.	Zaplacená daň z příjmů	-280 807	-367 480
A ***	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>1 483 478</b>	<b>2 338 784</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B. 1. 1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-826 490	-638 820
B. 2. 1.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	3 642	4 597
B. 3. 1.	Poskytnuté půjčky a úvěry	735 557	-366 528
B. 4. 1.	Přijaté úroky	45 130	17 616
B. 5. 1.	Přijaté podíly na zisku	12 844	9 330
B ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>-29 316</b>	<b>-973 805</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
C. 1.	Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých, úvěrů	-12 011	-198 800
C. 2. 1.	Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky		
C. 2. 2.	Vyplacené podíly na zisku	-1 404 367	-1 164 198
C. 2. 3.	Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		
C ***	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>-1 416 378</b>	<b>-1 362 998</b>
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	37 783	1 981
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	6 399	4 418
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	44 182	6 399

Sestaveno dne: 21.12.2017	Podpis statutárního orgánu:  Ing. Eduard Pališek, Ph.D., MBA, Dipl.-Kfm. Michael Axmann	Osoba odpovědná za účetnictví:  Ing. Radovan Hudák	Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Ing. Eva Prostedrná
------------------------------	--	---	--

Obsahuje minimální výčet  
informací uvedený ve vyhlášce  
MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

## ROZVAHA

### ve zkráceném rozsahu - malá ÚJ

ke dni..... **31.3.2018** .....

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ									
<b>2018</b>	<b>0 3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>6</b>		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**ERFLEX, a.s.** .....

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

**Valentinská 92/3** .....

**11001 Praha 1** .....

Označení	AKTIVA	řádek	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	<b>16753</b>	<b>-10226</b>	<b>6527</b>	<b>6037</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	<b>10215</b>	<b>-9855</b>	<b>360</b>	<b>381</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	<b>175</b>	<b>-175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	<b>423</b>	<b>-413</b>	<b>10</b>	<b>31</b>
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	<b>9617</b>	<b>-9267</b>	<b>350</b>	<b>350</b>
C.	Oběžná aktiva	007	<b>6342</b>	<b>-371</b>	<b>5971</b>	<b>5439</b>
C.I.	Zásoby	008				
C.II.	Pohledávky	009	<b>2661</b>	<b>-371</b>	<b>2290</b>	<b>2235</b>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	010				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	011	<b>2661</b>	<b>-371</b>	<b>2290</b>	<b>2235</b>
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	012	<b>3665</b>		<b>3665</b>	<b>3166</b>
C.IV.	Peněžní prostředky	013	<b>16</b>		<b>16</b>	<b>38</b>
D.	Časové rozlišení	014	<b>196</b>		<b>196</b>	<b>217</b>

Označení	P A S I V A	řádek	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
	PASIVA CELKEM	015	<b>6527</b>	<b>6037</b>
A.	Vlastní kapitál	016	<b>2429</b>	<b>1809</b>
A.I.	Základní kapitál	017	<b>2000</b>	<b>2000</b>
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	018		
A.III.	Fondy ze zisku	019	<b>210</b>	<b>210</b>
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	020	<b>-390</b>	<b>-2025</b>
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	<b>609</b>	<b>1624</b>
A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	022		
B.+C.	Cizí zdroje	023	<b>3661</b>	<b>3638</b>
B.	Rezervy	024		
C.	Závazky	025	<b>3661</b>	<b>3638</b>
C.I.	Dlouhodobé závazky	026		
C.II.	Krátkodobé závazky	027	<b>3661</b>	<b>3638</b>
D.	Časové rozlišení	028	<b>437</b>	<b>590</b>

Sestaveno dne: <b>16.5.2018</b>		Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce <b>Petr Horský - předseda představenstva</b>
Sestavil:		
Právní forma účetní jednotky: <b>akciová společnost</b>	Předmět podnikání: <b>reklamní činnost</b>	Pozn.:

**Příloha v účetní závěrce  
ve zkráceném rozsahu  
k 31. 3. 2018**

**I.  
Informace o účetní jednotce**

<b>Obchodní firma:</b>	ERFLEX a.s.
<b>Právní forma:</b>	akciová společnost
<b>Sídlo:</b>	Valentinská 92/3, 110 01 Praha 1
<b>IČ:</b>	25675826
<b>DIČ:</b>	CZ25675826
<b>Předmět činnosti:</b>	Reklamní činnosti
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15532

**II.  
Informace o použitých obecných účetních zásadách, účetních metodách a  
odchylných od těchto metod**

**1. Obecné informace**

Účetnictví účetní jednotky je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, vyhláškou 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, ve znění pozdějších předpisů, a Českými účetními standardy pro podnikatele.

**2. Způsob oceňování**

<b>Nakupovaný dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek:</b>	Pořizovací cena
<b>Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek vytvořený vlastní činností:</b>	Není
<b>Nakupované zásoby:</b>	Pořizovací cena
<b>Zásoby vytvořené vlastní činností:</b>	Nejsou
<b>Cenné papíry a majetkové účasti:</b>	Nejsou

**3. Způsob stanovení úprav hodnot majetku**

Účetní odpisy dlouhodobého majetku jsou stanoveny podle předpokládané doby používání majetku. Účetní jednotka využívá rovnoměrný nebo zrychlený způsob odpisování.

Opravné položky jsou stanoveny tak, aby účetní závěrka věrně zobrazovala skutečnosti, které jsou předmětem účetnictví.

#### **4. Způsob uplatněný při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu**

Pro přepočet majetku a dluhů vyjádřených v cizí měně na českou měnu jsou k okamžiku uskutečnění účetního případu používány pevné kursy platné pro celé účetní období.

#### **5. Způsob stanovení reálné hodnoty příslušného majetku a závazků**

Účetní jednotka nepoužila v průběhu účetního období ocenění reálnou hodnotou.

### **III.**

#### **Informace o použitém oceňovacím modelu a technice při ocenění reálnou hodnotou**

Účetní jednotka nepoužila v průběhu účetního období ocenění reálnou hodnotou.

### **IV.**

#### **Výše pohledávek a dluhů, které k rozvahovému dni mají dobu splatnosti delší než 5 let**

Účetní jednotka neneviduje pohledávky a dluhy, které k rozvahovému dni mají dobu splatnosti delší než 5 let.

### **V.**

#### **Celková výše pohledávek a dluhů, které jsou kryty věcnými zárukami**

Účetní jednotka neneviduje pohledávky a dluhy, které jsou kryty věcnými zárukami.

### **VI.**

#### **Výše záloh, závdavků, zápůjček a úvěrů poskytnutých členům řídicích, kontrolních a správních orgánů**

Účetní jednotka neneviduje tyto pohledávky.

### **VII.**

#### **Výše a povaha jednotlivých položek výnosů a nákladů, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem**

Účetní jednotka neneviduje takové výnosy a náklady.

### **VIII.**

#### **Celková výše pohledávek a dluhů, podmíněných pohledávek a dluhů a poskytnutých věcných záruk, které nejsou vykázány v rozvaze**

Účetní jednotka neneviduje tyto pohledávky a dluhy.



## **IX.**

### **Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu účetního období**

Účetní jednotka měla v účetním období 6 zaměstnanců.

## **X.**

### **Doplňující informace k rozvaze a k výkazu zisku a ztráty**

#### **1. Souhrnná výše pohledávek z obchodního styku po lhůtě splatnosti**

Pohledávky po lhůtě splatnosti činí celkem 883 230 Kč.

#### **2. Souhrnná výše dluhů z obchodního styku po lhůtě splatnosti**

Dluhy po lhůtě splatnosti činí celkem 63 799,11 Kč.

.....  
Petr Horský  
předseda představenstva

V Praze dne 16. května 2018

## Zpráva o vztazích

za období od 1.4.2017 do 31.3.2018  
(dále jen „Období“)

**ERFLEX, a.s.**, se sídlem Praha 1, Valentinská 92/3, IČ: 256 75 826  
(dále jen „Společnost“)

1. Představenstvo Společnosti konstatuje, že dle svých znalostí jsou za Období:

a) osobami ovládajícími:

- D & C AGENCY s.r.o., se sídlem Praha 4, Branická 1931/177, IČ: 496 21 998;

b) propojenými osobami:

- nejsou známy žádné propojené osoby, neboť ovládající osoba odmítá sdělit informace, týkající se osob jí ovládajících i osob s ní propojených.

2. Představenstvo Společnosti konstatuje, že dle svých znalostí nebyla uzavřena ovládací smlouva mezi Společností a ovládající osobou.

### 3. Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou

Ovládající osoba ovládá Společnost velikostí svého podílu na hlasovacích právech Společnosti. V Období nebyly uskutečněny žádné transakce mezi ovládající a ovládanou osobou.

Nejsou známa žádná jednání učiněná na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která by se týkala majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti.


S ohledem na výše uvedené nevznikla Společnosti újma ze vztahů mezi Společností a ovládající osobou.

### 4. Vztahy mezi Společností a propojenými osobami

Nejsou známy žádné vztahy mezi Společností a propojenými osobami, neboť žádné propojené osoby nejsou známy. Akcionář – ovládající osoba – odmítl poskytnout informace, které jsou rozhodující pro posouzení zkoumaných vztahů, zejména odmítl poskytnout informace vedoucí k identifikaci osob, které jsou osobami propojenými.

Podepsáno v Praze, dne 19.6.2018

  
Petr Horský

  
Daniela Hladká

  
Karel Balcar