

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI
FAKULTA EKONOMICKÁ

Diplomová práce

Analýza účetní uzávěrky a závěrky podniku

Closing of books and company's annual final accounts
analysis

Bc. Pavel Pěkný

Plzeň 2015

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2014/2015

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Pavel PĚKNÝ**
Osobní číslo: **K13N0111P**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Analýza účetní uzávěrky a závěrky podniku**
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

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

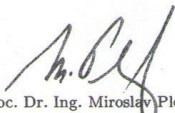
1. Vymezte požadavky na účetní uzávěrku a závěrku podniku.
2. Analyzujte možnosti využití informací z účetní závěrky ve vztahu k řízení podniku.
3. Charakterizujte vybraný podnikatelský subjekt a proveďte jeho SWOT analýzu.
4. Proveďte analýzu účetní uzávěrky a závěrky podniku a proveďte finanční analýzu.
5. Vyhodnoťte efektivitu využívání účetních dat pro potřeby řízení vybraného subjektu a navrhněte možná řešení.

Rozsah grafických prací: **neuveden**
Rozsah pracovní zprávy: **60 - 80 stran**
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**
Seznam odborné literatury:


- **RŮČKOVÁ, Petra.** *Finanční analýza: metody, ukazatele a využití v praxi, 4. aktualizované vydání.* Praha: Grada Publishing, 2011.
ISBN 978-80-247-3916-8
- **RYNEŠ, Petr.** *Podvojně účetnictví a účetní závěrka.* Olomouc: Anag, 2014.
ISBN 978-80-7263-853-6
- **ŠTEKER, Karel; OTRUSINOVÁ, Milana.** *Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví.* Praha: Grada Publishing, 2013.
ISBN 978-80-247-4702-6
- **THOMAS, Andrew; WARD, Anne Marie.** *Introduction to financial accounting. 7th ed.* New York: McGraw-Hill Higher Education, 2012.
ISBN 00-771-3268-8

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Josef Červený, Ph.D.**
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **25. října 2014**
Termín odevzdání diplomové práce: **24. dubna 2015**


Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný
děkan




Prof. Ing. Lilia Dvořáková, CSc.
vedoucí katedry

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma:

"Analýza účetní uzávěrky a závěrky podniku"

vypracoval samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni dne 23.4.2015

.....

Podpis autora

Poděkování

Rád bych tímto poděkoval svému vedoucímu diplomové práce Ing. Josefu Červenému, Ph.D. za ochotu a pomoc při vypracování tohoto tématu.

A dále bych rád poděkoval společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s. za spolupráci a všechny poskytnuté údaje.

Obsah

Úvod	7
1 Teoretické vymezení účetní uzávěrky a závěrky	9
1.1 Účetní uzávěrka	9
1.1.1 Inventarizace	11
1.1.2 Časové rozlišení nákladů a výnosů.....	13
1.1.3 Rezervy.....	16
1.1.4 Kurzové rozdíly	18
1.1.5 Daňová analýza, splatná a odložená daň	19
1.1.6 Odpisy	21
1.1.7 Opravné položky	23
1.2 Účetní závěrka	25
1.2.1 Rozvaha	27
1.2.2 Výkaz zisku a ztráty	29
1.2.3 Příloha k účetní závěrce.....	30
1.2.4 Přehled o peněžních tocích (Cash flow)	31
1.2.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu	33
1.2.6 Výroční zpráva, audit, schválení a zveřejnění účetní závěrky.....	34
2 Představení společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.	36
2.1 Základní informace o společnosti.....	36
2.2 Historie	37
2.3 Charakteristika.....	37
2.4 SWOT analýza	38
2.4.1 Makroprostředí	38
2.4.2 Mezoprostředí.....	41
2.4.3 Mikroprostředí.....	42
2.4.4 Výstupy SWOT analýzy	43
3 Analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.	44
3.1 Analýza účetní uzávěrky	44
3.1.1 Inventarizace	44
3.1.2 Časové rozlišení nákladů a výnosů.....	46
3.1.3 Rezervy.....	47
3.1.4 Kurzové rozdíly	48
3.1.5 Odpisy	49

3.1.6	Opravné položky	50
3.1.7	Splatná a odložená daň z příjmu.....	51
3.2	Analýza účetní závěrky	53
3.2.1	Rozvaha	54
3.2.2	Výkaz zisku a ztráty	57
3.2.3	Příloha k účetní závěrce.....	60
3.2.4	Přehled o peněžních tocích.....	62
3.2.5	Výroční zpráva, audit, schválení a zveřejnění účetní závěrky.....	64
4	Finanční analýza společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.	66
4.1	Rozdílové ukazatele	66
4.1.1	Čistý pracovní kapitál.....	66
4.2	Poměrové ukazatele.....	68
4.2.1	Ukazatele likvidity.....	68
4.2.2	Ukazatele zadluženosti	70
4.2.3	Ukazatele rentability.....	74
4.2.4	Ukazatele aktivity	77
5	Zhodnocení provedených analýz, zhodnocení jejich efektivity a navržení možných opatření	82
6	Závěr.....	88
7	Seznam obrázků, tabulek a grafů.....	90
8	Seznam zdrojů	91
9	Seznam příloh.....	93

Úvod

Jako téma diplomové práce bylo vybrána analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., která se nachází v západočeském městě Karlovy Vary. Hlavní činností této společnosti je ubytovací a stravovací činnost, ale dále provozuje i doplňkové činnosti, jako například lázeňské služby, směnárny a další. Jedním z důvodů pro výběr společnosti je velmi dobrá vazba na ekonomické oddělení, což bylo velmi důležité pro získání veškerých informací pro potřeby jak účetní uzávěrky a závěrky, tak i provedené finanční analýzy za roky 2010 až 2013. Dalšími faktory bylo absolvování odborné stáže ve společnosti pod dohledem vedoucího ekonomického úseku a zpracování různých seminárních prací v průběhu navazujícího studia na Západočeské Univerzitě fakulty ekonomické v Plzni. Účetní uzávěrka a závěrka patří ke každoroční pracovní činnosti mnoha podniků a organizací a je upravena celou řadou právních předpisů. Zejména se jedná o zákon o účetnictví, prováděcí vyhlášky a České účetní standardy pro podnikatele. Určité činnosti, které jsou součástí účetní uzávěrky si účetní jednotka stanovuje sama na základě vnitřního předpisu (účetní odpisy, tvorba opravných položek atd.), a proto mě zajímalo, jak příslušné procesy týkající se účetní uzávěrky a účetní závěrky probíhají ve společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.

Struktura diplomové práce je rozdělena do pěti částí: teoretické vymezení účetní uzávěrky a závěrky, představení společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., finanční analýza vybrané společnosti a v neposlední řadě zhodnocení provedených analýz (efektivita využívání účetních dat) a navržení řešení ve vybraných oblastech. Všechny informace, které budou potřebné ke zpracování teoretické části diplomové práce, jsou čerpány z odborné literatury uvedené v seznamu zdrojů na konci práce. Praktická část bude zpracována na základě poskytnutých výročních zpráv za roky 2010 až 2013 a na základě interních informací od společnosti a to v podobě ústního rozhovoru s vedoucím ekonomického úseku.

První část bude zaměřena na teoretické vymezení účetní uzávěrky a účetní závěrky. Dojde k charakteristice všech předpokladů a skutečností, které se účetní uzávěrky a závěrky týkají. V rámci účetní uzávěrky bude vymezeno zúčtování tzv. uzávěrkových operace, které jsou spojené s procesem inventarizace (např. opravné položky či odpisy), inventarizace majetku a závazků, daňová analýza a výpočet daně z příjmu a v posledním kroku uzavření účetních knih. Nedílnou součástí této části je představení účetní závěrky, která představuje soubor

účetních výkazů, a shrnutí popisu jednotlivých účetních výkazů (rozhaha, VZZ, příloha, cash flow, přehled o změnách vlastního kapitálu).

Druhá část diplomové práce bude spočívat v charakteristice a představení společnosti Grandhotelu Pupp Karlovy Vary, a.s. Budou zde uvedeny základní údaje o společnosti, v krátkosti popsaná historie Grandhotelu Pupp, charakteristika společnosti a zpracována SWOT analýza společnosti neboli analýza externího a interního prostředí s příslušnými výstupy (seznam příležitostí a hrozeb, seznam silných a slabých stránek).

Třetí oblast se bude věnovat samotné analýze účetní uzávěrky a závěrky vybrané společnosti na podkladu teoretického vymezení v první části diplomové práce. Tedy analýza vymezených uzávěrkových operací, prováděné inventarizace ve společnosti, výpočet daně z příjmu, procesu uzavírání účetních knih a analýza týkající se účetní závěrky a jejích dílčích výkazů.

Ve čtvrté části bude provedena finanční analýza společnosti, za použití údajů z účetních závěrek, které byly poskytnuty za roky 2010 až 2013. Hlavními výkazy, které budou využity pro potřebu finanční analýzy jsou rozhaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích (cash flow). V této části následně budou zhodnoceny výsledky jednotlivých ukazatelů finanční analýzy včetně přiloženého grafického vyjádření.

Poslední část diplomové práce bude zaměřena na zhodnocení prováděných analýz vybrané společnosti a navržení možných řešení pro zlepšení. Tato část zhodnotí provedenou analýzu účetní uzávěrky a závěrky společnosti, její výhody a nevýhody, představí používaný účetní systém ve společnosti a zhodnotí silné a slabé stránky společnosti na základě finanční analýzy. Nedílnou součástí této oblasti bude představení možných opatření pro zlepšení v oblasti financí a účetnictví.

Cílem diplomové práce, který byl stanoven před jejím vypracováním je teoretické vymezení účetní uzávěrky a závěrky, aplikace zpracovaných teoretických východisek do praktické části diplomové práce a provést analýzu účetní uzávěrky, účetní závěrky a finanční analýzu společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Z těchto zjištěných skutečností následně zhodnotit finanční zdraví a proces účetní uzávěrky a závěrky podniku (efektivita využívání účetních dat pro potřebu řízení společnosti) a na závěr navrhnout možná řešení pro zlepšení ve vybraných oblastech či problémech.

1 Teoretické vymezení účetní uzávěrky a závěrky

Pro potřebu této diplomové práce je potřeba teoreticky vymežit všechny skutečnosti a předpoklady, které se týkají účetní uzávěrky a účetní závěrky. Pro prvotní pochopení je třeba vyjasnit základní rozdíl mezi těmito pojmy. Tento rozdíl je velice jednoduchý a na první pohled patrný. Účetní uzávěrka se týká uzavírání účetních knih a s tím spojenými operacemi a účetní závěrka představuje ucelený celek, který obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty atd. (viz níže). Základem pro objasnění těchto základních pojmů je zákon o účetnictví a k němu připojené prováděcí vyhlášky a České účetní standardy pro podnikatele. (Ryneš, 2015)

1.1 Účetní uzávěrka

Účetní uzávěrku můžeme definovat následovně: *"Účetní uzávěrka představuje soubor činností a kroků, které vedou k uzavření účetního období."* (Otrusinová, Šteker, 2013, str. 227)

Součástí účetní uzávěrky je tzv. zúčtování uzávěrkových operací, provedení inventarizace majetku a závazků, daňová analýza a výpočet daně z příjmu a neposlední řadě uzavření účetních knih. Mezi účetní knihy řadíme účetní deník, hlavní knihu, knihy analytických účtů a knihy podrozvahových účtů. Všechny tyto účetní knihy jsou používány při vedení účetnictví v plném rozsahu a jedná se o souhrnné účetní záznamy, kde se zaznamenávají účetní případy. Účetní deník zahrnuje účetní případy, které vznikly ve sledovaném období a jsou uspořádány z časového hlediska dle uskutečněné dané účetní operace. Hlavní kniha obsahuje účetní zápisy uspořádané z věcného hlediska a to na základě jednotlivých syntetických účtů (princip podvojnosti a souvztažnosti). V knihách analytických účtů dochází k podrobnému rozpracování příslušných účtů hlavní knihy. Knihy podrozvahových účtů evidují takové účetní zápisy, které se neprovádějí v deníku a v hlavní knize. (Dušek, 2011; Otrusinová, Šteker, 2013)

Důležitou součástí před samotným uzavřením účetních knih je zúčtování uzávěrkových operací (spojené s procesem inventarizace). Jedná se o následující operace:

- odpisy dlouhodobého majetku
- tvorba a čerpání opravných položek
- tvorba a čerpání rezerv
- zúčtování dohadných položek
- zúčtování časové rozlišení nákladů a výnosů
- provedení závěrečných operací u zásob
- účtování kurzových rozdílů majetku a závazků

- přecenění cenných papírů a podílů

(Dušek, 2011; Otrusinová, Šteker, 2013)

Po provedení uzávěrkových operací, které probíhají především na konci daného účetního období a na základě procesu inventarizace a daňové analýzy dochází k uzavření účetních knih a sestavení účetní závěrky. Dle zákona o účetnictví, účetní jednotky uzavírají výše zmíněné účetní knihy a sestavují účetní závěrku k poslednímu dni účetního období, ke dni zániku povinnosti vést účetnictví, ke dni zrušení bez likvidace či ke dni předcházejícímu dnu vstupu do likvidace. (Ryneš, 2015, Zákon o účetnictví, 2015)

Samotné uzavírání účetních knih zahrnuje činnosti, které zjišťují obraty stran má dáti a dal jednotlivých syntetických účtů a konečné zůstatky jednotlivých aktivních, pasivních, nákladových a výnosových účtů. Na základě těchto činností se převedou zůstatky jednotlivých výsledkových účtů na účet zisků a ztráty (nákladové účty na vrub a výnosové účty ve prospěch účtu zisků a ztráty → zjištění účetního výsledku hospodaření) a převedou se zůstatky rozvahových účtů na konečný účet rozvahový (uzavření účetnictví účetní jednotky). Cílem této operace je formální uzavření všech účtů hlavní knihy za dané období, vyúčtování výsledku hospodaření a zajištění principu bilanční kontinuity. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Proces účetní uzávěrky je shrnut do jednoduchého obrázku číslo jedna, kde můžeme vidět veškeré kroky, které byly uvedeny výše.

Obr. č. 1: Proces účetní uzávěrky



Zdroj: Ryneš, 2015 (str. 263)

Z hlediska legislativy se veškeré kroky při provádění účetní uzávěrky řídí zákonem o účetnictví, vyhláškou k zákonu o účetnictví, českými účetními standardy pro podnikatele a směrnou účtovou osnovou pro podnikatele (zejména účtovou třídou sedm, která obsahuje závěrkové a podrozvahové účty). (Otrusinová, Šteker, 2013)

1.1.1 Inventarizace

Pojem inventarizace můžeme vysvětlit jako proces, který zjišťuje skutečný stav majetku a závazků. Tento proces dále ověřuje, zda-li zjištěný skutečný stav odpovídá stavu majetku a závazků podniku či organizace, které jsou evidovány v účetnictví dané účetní jednotky. Zjištění skutečných stavů majetku a závazků následně slouží k opravě stavu, který byl evidován v účetnictví. Jedná se o věcné, ale i účetní vypořádání s případnými rozdíly mezi skutečností a účetnictvím. Z čehož vyplývá důležitá součást inventarizace a to objasnění příčin vzniklých inventarizačních rozdílů a uvedení případných návrhů, které povedou k odstranění těchto vzniklých příčin. Dle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění k roku 2015 jsou účetní jednotky povinny inventarizovat majetek a závazky dle paragrafů 29 a 30 a jsou také povinny prokázat, že došlo k provedení inventarizace u veškerého majetku a závazků po dobu pěti let po jejím provedení. Závěrem k objasnění pojmu inventarizace je potřeba říci, že se jedná o velmi důležitý proces, který svojí kvalitou ovlivňuje vypovídací schopnost účetní závěrky a účetnictví jako celku a je významnou součástí vnitřního kontrolního systému podniku či organizace. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Schiffer, 2005)

Inventarizaci majetku a závazků rozlišujeme podle doby, kdy je prováděna na inventarizaci periodickou a průběžnou.

Periodická inventarizace

Periodická inventarizace je druhem inventarizace, která se provádí zpravidla jednou ročně a to k okamžiku sestavení účetní závěrky (řádne) k rozvahovému dni (den pro zjištění konečných stavů jednotlivých účtů) a mělo by dojít k inventarizaci veškerého majetku a závazků příslušné účetní jednotky za konkrétní účetní období. Určitou výjimkou jsou zásoby a dlouhodobý movitý majetek, kdy se jedná o druh aktiv, které jsou neustále v pohybu a doporučuje se u nich provádět průběžnou inventarizaci během období. Při tomto druhu inventarizace může účetní jednotka zahájit zjišťování skutečného stavu nejdříve čtyři měsíce před rozvahovým dnem a ukončit ji může až dva měsíce po rozvahovém dni (inventarizace se

provádí i v jiných případech než pro potřebu účetní závěrky). (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Schiffer, 2005)

Průběžná inventarizace

Jak už napovídá název průběžné inventarizace, jedná se o proces inventarizace v průběhu účetního období a vyhrazuje se pouze na již zmíněné zásoby a dlouhodobý movitý majetek. Inventarizace zásob se týká zásob, které se účtují dle druhů, míst jejich uložení či odpovědných osob. O termínu průběžné inventarizace z podstaty věci rozhoduje sama účetní jednotka. Takto provedená inventarizace nepovažuje za nutné provádět inventurní soupisy, ale je možné je nahradit účetním záznamem, který průkazným způsobem vypovídá o provedené fyzické inventuře a následném vyúčtování inventarizačních rozdílů. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Základním kamenem provádění inventarizace je zjištění skutečného stavu a následné porovnání s účetní evidencí. Skutečný stav majetku či závazků zjišťujeme fyzickou nebo dokladovou inventurou. Zde je jasně patrný rozdíl mezi inventarizací a inventurou, kdy samotná inventura je součástí celého procesu inventarizace. Fyzická inventura spočívá ve zjištění skutečného stavu například měřením, počítáním apod. Provádí se u majetku, u kterého lze vizuálně zjistit jeho existenci, jako jsou zásoby, peníze v hotovosti, dlouhodobý hmotný majetek atd. Druhým typem zjištění skutečného stavu je dokladová inventura. Dokladová inventura se provádí u takových druhů majetku, u kterého by fyzická inventura nebyla efektivní. Jedná se o závazky a majetek, u kterých nelze vizuálně zjistit jejich existenci. Příkladem mohou být uvedeny peníze na bankovních účtech, pohledávky, závazky, rezervy či dlouhodobý nehmotný a finanční majetek. Takto zjištěné skutečné stavy se následně zaznamenávají v inventurních soupisech inventurní komisí a poté jsou srovnávány se stavy zadanými v účetnictví a příslušným způsobem vypořádány. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Zákon o účetnictví, 2015)

Dle zákona o účetnictví musí inventurní soupis obsahovat následující skutečnosti:

1. jednoznačné určení inventarizovaného majetku a závazků včetně jejich množství
2. podpisový záznam osoby odpovědné za zjištění inventarizovaného majetku a závazků
3. podpis osoby odpovědné za provedení inventarizace majetku a závazků
4. způsob zjišťování skutečných stavů (přepočítání, zvážení, atd.)
5. ocenění majetku a závazků při periodické inventarizaci k rozvahovému dni nebo i k rozhodnému dni, pokud byl stanoven účetní jednotkou

6. ocenění majetku a závazků při průběžné inventarizaci ke dni ukončení inventury nebo i k rozhodnému dni, pokud byl stanoven účetní jednotkou
7. okamžik zahájení a ukončení inventarizace
8. rozhodný den inventury, pokud jej účetní jednotka stanovila
9. okamžik, ke kterému je sestavována účetní závěrka

(Ryneš, 2015; Zákon o účetnictví, 2015)

Po provedení předchozích kroků je možné dospět ke dvou výsledkům. Prvním výsledkem je, že skutečný stav ať už zjištěný fyzickou či dokladovou inventurou se rovná stavu, který je uveden v účetnictví. Druhou možnou podobou dosaženého výstupu je vznik inventarizačního rozdílu neboli rozdílu mezi skutečným a účetním stavem. Inventarizační rozdíl má dvě základní podoby a to manko a přebytek:

- a) schodek (manko) je situace, kdy skutečný stav je nižší než údaje obsažené v účetnictví a právě schodek nám zobrazuje rozdíl mezi těmito dvěma stavy. Důležité je z hlediska manka odlišovat od tzv. ztrát v rámci přirozených úbytků zásob (ztráty vzniklé přirozeným sesycháním materiálů, rozprášením či vypařováním), které jsou považovány za běžné provozní náklady.
- b) přebytek je definován jako rozdíl, kdy skutečný stav příslušného majetku či závazku převyšuje stav, který je uveden v účetnictví

(Otrusínová, Šteker, 2013)

"Inventarizační rozdíly se účtují do účetního období, za které se inventarizací ověřuje stav majetku a závazků. Manka a schodky se obecně účtují na vrub provozních nebo finančních nákladů a přebytky ve prospěch provozních nebo finančních výnosů." (Otrusínová, Šteker, 2013, str. 229)

1.1.2 Časové rozlišení nákladů a výnosů

První uzávěrkovou operací, která bude podrobněji rozebrána je zúčtování časového rozlišení nákladů a výnosů. Časové rozlišení vychází z aktuálního principu, kdy účetní jednotka účtuje o skutečnostech v okamžiku jejich vzniku a ne tedy až při uskutečnění příjmu nebo výdaje. Časové rozlišení nákladů a výnosů je důležité i pro správné stanovení hospodářského výsledku za účetní období, tzn. zahrnout všechny náklady a výnosy, které do něj patří i když nebyly v daném účetním období zaúčtovány. Podstatou této problematiky je, že náklady a výnosy, které časově souvisí s jiným účetním obdobím se neúčtují přímo na účty odpovídajících nákladů a výnosů, ale nejprve na účty časového rozlišení. Časově rozlišovat se

mohou ty náklady a výnosy, u kterých jsou splněna tři základní kritéria a to účel, částka a období (u dohadných položek není potřeba znát částku). (Máče, 2013; Otrusínová, Šteker, 2013)

Český účetní standard pro podnikatele číslo 019 dále stanovuje, že účetní jednotka nemusí časové rozlišení použít v případě, když se jedná o nevýznamné částky nebo o pravidelně se opakující výdaje či příjmy. (Ryneš, 2015)

Časové rozlišení můžeme členit z užšího a širšího pohledu. Z užšího pohledu na aktivní časové rozlišení (náklady příštích období, příjmy příštích období a komplexní náklady příštích období) a pasivní časové rozlišení, kam můžeme zařadit výdaje a výnosy příštích období. Širší pohled obsahuje dohadné položky aktiv a pasiv, které zahrnují dohadné účty aktivní a dohadné účty pasivní. Všechny tyto složky časového rozlišení ať už z užšího či širšího pohledu budou rozebrány níže. (Máče, 2013)

Obr. č. 2: Význam jednotlivých složek časového rozlišení

Položky časového rozlišení	Účetní období							
	běžné (aktuální)				budoucí (následné)			
	Příjem	Výnos	Výdaj	Náklad	Příjem	Výnos	Výdaj	Náklad
381 – nák. př. období			x					x
382 – k. n. př. období			x					x
383 – výd. př. období				x			x	
384 – výn. př. období	x					x		
385 – příj. př. období		x			x			
388 – d. účty aktivní		asi x			x			
389 – d. účty pasivní				asi x			x	

Zdroj: Máče, 2013 (str. 219)

Náklady příštích období

Obsahem nákladů příštích období jsou výdaje, které se týkají nákladů souvisejících s příštím účetním období (s konkrétním nákladovým účtem v účtové třídě 5). Jedná se o tzv. předplacené náklady, jako je například předem zaplacené nájemné či náklady na pořízení většího rozsahu drobného hmotného a nehmotného majetku. V rámci českého účetnictví se vyjadřují na účtu číslo 381 a v podstatě se jedná o pohledávku za příjemcem peněz. Náklady příštích období jsou součástí aktivní části rozvahy. (Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Komplexní náklady příštích období

Druhým možným způsobem účtování nákladů příštích období je přes účet 382, komplexní náklady příštích období. Tato složka časového rozlišení obsahuje položky, které představují výdaje běžného účetního období, které se vztahují k určitému účelu. Jedná se například o náklady na přípravu a záběh výroby, dlouhodobá propagace či náklady na výzkum a vývoj. Zúčtování takto definovaných nákladů se musí provést nejpozději do čtyř let nebo na základě lhůt, které vycházejí ze stanovených smluv či právních předpisů. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Příjmy příštích období

Stejně jako u nákladů příštích období i příjmy příštích období jsou aktivním časovým rozlišením. Představují výkony, které jsou poskytnuty jiné účetní jednotce v běžném období k jejichž úhradě dochází v příštím účetním období. O aktivní časové rozlišení se jedná proto, že účetní jednotce vzniká pohledávka za poskytnutí svých výkonů odběrateli, který za přijaté výkony zaplatí v budoucnu. Do příjmů příštích období mohou být zahrnovány výnosové provize, nájemné přijaté pozadu u pronajímatele a jiné. (Máče, 2013; Otrusinová, Šteker, 2013)

Výdaje příštích období

Jedná se o náklady, které s běžným účetním období sice souvisejí, ale budou uhrazeny až v účetním období příštím (částky zatím nezaplacené). Představují výkony, které účetní jednotka obdržela od svého dodavatele a splatí je až v období následujícím. Jedná se tedy o závazek vůči poskytovateli příslušných výkonů a jsou součástí pasivní složky rozvahy. Příkladem výdajů příštích období je nájemné placené pozadu u nájemce či odměny placené po uplynutí účetního období. (Máče, 2013; Otrusinová, Šteker, 2013)

Výnosy příštích období

Jak už napovídá název jedná se o příjmy, které se vztahují k výnosům uplatněné v příštím účetním období. Jsou charakterizovány částkami, které jsou přijaty účetní jednotkou v daném účetním období a na druhé straně jsou výkony poskytnuty až v období následujícím a to účetní jednotce, která platbu odeslala. Opět jsou definovány jako závazek podniku vůči účetní jednotce, která platbu provedla. Do výnosů příštích období se zahrnují například nájemné přijaté předem u pronajímatele, předem přijaté předplatné aj. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Dohadné účty aktivní a pasivní

Tyto položky jsou charakteristické tím, že nespĺňujú súčasne všetky tri základné kritéria. Obvykle je známo kritérium účelu. Z hľadiska aktívnych dohadných účtů jsou jejich obsahem částky pohledávek, u kterých neznáme jejich přesnou výši. Účelem této položky (stejně jako u dohadných účtů pasivních) je zaúčtování veškerých uskutečněných operací do běžného účetního období, které v účetní jednotce ovlivnily náklady, výnosy či aktiva, a které nebyly z určitého důvodu ať už formálního či časového vyfakturovány. Do dohadných účtů aktivních zahrnujeme pojistná plnění od pojišťovny (pohledávka za pojišťovnou) nebo například výnosové úroky, které nebyly zahrnuty za běžné účetní období do bankovního vyúčtování. Dohadné účty pasivní zobrazují částky závazků, jenž nejsou doloženy potřebnými doklady a neznáme na základě absence potřebných dokladů jejich přesnou výši. Do dohadných účtů pasivních jsou zařazovány nevyfakturované dodávky za zásoby či nákladové úroky z úvěrů aj. Ať se jedná o částku závazku či pohledávek, tak při stanovení jejich hodnoty vycházíme ze získaných skutečností (smlouvy, dohody, obvyklé ceny). (Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

1.1.3 Rezervy

Další uzávěrkovou operací, která bude rozebrána v diplomové práci je tvorba a čerpání rezerv. Samotné rezervy jsou součástí cizích zdrojů financování (stále se ale nevykazují jako dluh, jedná se pouze o účetní kategorii) a v jednoduchosti představují zdroj krytí budoucího závazku podniku či organizace, u kterého se předpokládá, že v budoucnosti nastane. Stejně jako u časového rozlišení se jedná o nástroj, který napomáhá zahrnovat náklady do běžného účetního období, kde je patrná věcná a časová souvislost. Rezervy podléhají i procesu inventarizace, kdy se zdůvodňuje jejich výše a potřeba a to vše za pomoci dokladové inventury. Tvorba účetních i zákonných rezerv se účtuje na vrub příslušných nákladových účtů podle charakteru vytvářené rezervy a jejich čerpání či zrušení ve prospěch těchto nákladových účtů. Tvorba rezervy v souhrnu zvyšuje náklady a čerpání (popřípadě zrušení) náklady snižuje. (Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Rezervy můžeme členit následujícím způsobem na:

1. Zákonné rezervy neboli rezervy podle zvláštních předpisů
2. Účetní rezervy dle zákona o účetnictví: rezervy na riziko a ztrátu, rezervy na daň z příjmu, rezervy na důchody a podobné závazky, rezervy na restrukturalizaci

(Ryneš, 2015)

Zákonné rezervy

Jedná se o takové rezervy jejichž tvorba, velikost a čerpání je upravena daňovými a dalšími možnými zákony. Zákonné rezervy vymezuje zákon č. 593/1992 Sb., o rezervách pro stanovení základu daně ve znění pozdějších předpisů. Tento zákon stanovuje velikost těchto rezerv, jejich tvorbu, čerpání a zrušení takto definovaných rezerv. Zákon o rezervách vymezuje následující zákonné rezervy:

- Rezerva na opravy dlouhodobého hmotného majetku
- Rezerva na pěstební činnost
- Rezerva na odbahnění rybníka
- Rezerva finančních prostředků na sanaci pozemků dotčených těžbou
- Rezerva na vypořádání důlních škod
- Rezerva na technické rekultivace a sanace skládek
- Rezerva podle zákona o odpadech a další rezervy podle zvláštních předpisů

(Ryneš, 2015)

Nejčastěji využívanou zákonnou rezervou je rezerva na opravy, která je tvořena pouze u hmotného majetku, který je dle zákona o dani z příjmu odepisován pět a více let. Jedná se o majetek zařazen do druhé až šesté odpisové skupiny. Zákon vymezuje i situace, kdy se rezerva na opravu vytvářet nesmí. Příkladem můžeme uvést plánované modernizace a rekonstrukce, majetek v konkurzním řízení aj. Tvorba rezervy na opravu se stanovuje podle velikosti jednotlivého dlouhodobého hmotného majetku, který je určen k opravě a dle charakteru prováděné rezervy a musí být tvořena minimálně dvě zdaňovací období. Daňově uznatelným nákladem se rezerva na opravu dlouhodobého hmotného majetku stává tehdy, pokud peněžní prostředky v plné výši rezervy za jedno zdaňovací období jsou uloženy na samostatný bankovní účet v zemi Evropské unie a to do termínu podání daňového přiznání. Pro čerpání, respektive rozpouštění rezerv je pro účetní jednotky důležité sledovat datum předpokládaného zahájení oprav. Jestli příslušná oprava nebude zahájena ve zdaňovacím období, které následuje po období, ke kterému účetní jednotka předpokládala její zahájení, dochází ke zrušení této rezervy ve prospěch nákladů (účtová skupina 55). (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Účetní rezervy

Zákon o účetnictví v paragrafu 26 odst. 3 vymezuje jednotlivé druhy účetních rezerv. Jedná se o rezervy na rizika nebo ztráty z podnikání, rezervy na daň z příjmu, rezerva na důchody a

obdobné závazky a ostatní rezervy, jako je rezerva na restrukturalizaci a další. (Zákon o účetnictví, 2015)

Rezerva na rizika a ztráty z podnikání mohou účetní jednotky vytvářet tehdy, kdy budoucí rizika popřípadě ztráty z daného oboru podnikání jsou účetní jednotce známy na základě její současné zkušenosti. Vytvářejí se pouze v takových situacích jejichž uskutečnění je reálné a pravděpodobné na základě zjištěných poznatků ke dni tvorby rezervy. Rezervu na daň z příjmu účetní jednotka tvoří v případě, když sestavení účetní závěrky předchází okamžiku sestavení velikosti daňové povinnosti (znalost výše splatné daně, sestavení řádného daňového přiznání). V následujícím účetním období dochází k rozpuštění rezervy a daňová povinnost se zaúčtuje na účet daně z příjmu (341). Cílem tohoto typu rezervy je vyčíslit čistý zisk ještě před stanovením daňového přiznání. Tvorba rezervy na důchody a obdobné závazky nastává v takové situaci, kdy účetní jednotka má povinnost vyplácet důchody nebo podobné požitky na základě smlouvy svým zaměstnancům. V současné době tato rezerva na základě legislativní úpravy nemá význam. Ostatní rezervy obsahují takové rezervy, o kterých rozhoduje sám podnik či organizace. Typickým příkladem je rezerva na restrukturalizaci, která je tvořena na základě schváleného programu restrukturalizace a lze jí čerpat pouze se souvisejícími náklady restrukturalizace (náklady spojené s propouštěním zaměstnanců apod.). (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Skálova a kolektiv, 2015)

1.1.4 Kurzové rozdíly

Další důležitá uzávěrková operace je spojena s různými druhy majetku i závazků vyjádřenými v cizí měně, které se musí k okamžiku ocenění přepočítat na koruny. Základní informace pro potřebu této problematiky jsou uvedeny v zákoně o účetnictví a v českém účetním standardu pro podnikatele číslo 006. Zákon o účetnictví poté v paragrafu čtyři stanovuje účetním jednotkám vést účetnictví v české měně a u vybraných položek aktiv a pasiv jejich účtování i v měně cizí, ve které je oceněn. Mezi tyto položky patří pohledávky, závazky, cenné papíry a podíly, deriváty, ceniny, devizové hodnoty či peněžní prostředky v cizí měně v pokladně. Ocenění jednotlivých druhů majetku či závazků se provádí ke dni uskutečnění účetní operace, jako je vznik závazku či pohledávky a ke konci rozvahového dne. Z těchto skutečností je jasně vyvoditelné, že dojde ke vzniku rozdílů z důvodů použití různých kurzů použité měny. Příslušné rozdíly jsou poté v podobě kurzových zisků či kurzových ztrát. Přepočet majetku a závazků, které jsou vyjádřené v cizí měně, účetní jednotka provádí pomocí směnného kurzu devizového trhu, který vyhláší Česká národní banka. Účetní jednotka může využívat různých druhů kurzů v účetním období:

- a) Platný směnný kurz vyhlášený ČNB ke dni uskutečnění účetních případů (např. den přijetí faktury), kdy se vychází z tzv. kurzovního lístku České národní banky a u měn, které nejsou obsaženy v tomto kurzovním lístku se vychází z oficiálního středního kurzu centrální banky. Účetní jednotka poté musí na základě své vnitřní směrnice rozhodnout jaký denní kurz bude využívat jestli:
1. aktuální kurz daného dne (vyhlášen po 14. hodině)
 2. nebo kurz ČNB dne předcházejícího
- b) Pevný kurz, který je stanoven pro předem určený časový úsek a využívá se v období kurzové stability. Maximální velikost časového intervalu je omezena účetním obdobím. Roční kurz stanovený k 1. lednu, pololetní, čtvrtletní či měsíční kurz. Účetní jednotka má možnost stanovený pevný kurz změnit, ale jen pouze v případě oficiálně vyhlášené devalvace nebo revalvace české koruny.
- c) Zvláštní případy použití denních kurzů platného ke dni uskutečnění účetního případu jsou například nákup nebo prodej cizí měny za českou měnu, kdy může účetní jednotka k okamžiku ocenění použít kurz, za které byly tyto cizí měny nakoupeny či prodány, nebo vklady do základního kapitálu v cizí měně

(Ryneš, 2015; Skálová a kolektiv, 2015)

U účtování kurzových rozdílů je třeba rozlišovat, zda vznikly v průběhu účetního období k okamžiku uskutečnění účetního případu nebo na konci účetního období (k rozvahovému dni při uzavírání účetních knih). Kurzové rozdíly účtované v průběhu účetního období se účtují do finančních nákladů a výnosů na účty 563 a 663 (kurzové ztráty a zisky) a to ve výši rozdílu mezi kurzem, kterým byl daný majetek či závazek v cizí měně oceněn ke dni uskutečnění a kurzem ke dni jejich zaplacení či prodeje (zachycení souvztažně k výsledkovým účtům kurzového zisku či ztráty na daných účtech majetku a závazků). Tento způsob má smysl především pro získání aktuálních informací o hospodářském výsledku podniku či organizace v průběhu roku. Účtování kurzových rozdílů při uzavírání účetních knih (u majetku a závazků), kdy se přeceňuje na českou měnu k okamžiku sestavení účetní závěrky, se provádí k rozvahovému dni na účty 563 a 663. (Ryneš, 2015; Skálová a kolektiv, 2015)

1.1.5 Daňová analýza, splatná a odložená daň

Základní zásadou účetnictví dle českých předpisů je věrně a poctivě zobrazovat ekonomickou realitu, tedy předmět účetnictví a jeho financování. Neslouží ze své podstaty pro stanovení základu daně společnosti za dané období. Proto je potřeba zjištěný hospodářský výsledek upravit o určité operace na základ daně a vypočítat příslušnou daň, která je účetním nákladem

a je zahrnována do účetní skupiny 59 (daně z příjmu). Pro splnění výchozí zásady jsou rozlišovány dvě položky daně z příjmu a to splatná a odložená daň, které budou více rozebrány níže. (Ryneš, 2015)

Splatná daň z příjmu

Splatná daň z příjmu je zjištěna na základě vyplnění a podání daňového přiznání. Výchozím vstupem do problematiky daně z příjmu je zjištění výsledku hospodaření před zdaněním (rozdíl nákladů a výnosů). Takto zjištěný hospodářský výsledek je následně upravován o operace, které zákon neuznává (náklady) či nezahrnuje (výnosy) do tohoto výsledku a to pro účel stanovení základu daně. Daň z příjmu na základě českých účetních předpisů je potřeba počítat zvlášť pro běžnou a mimořádnou činnost, kdy po příslušných úpravách získáváme celkový výsledek hospodaření po zdanění. Čistý zisk za dané období je dán rozdílem výsledku hospodaření před zdaněním a vypočtenou splatnou daní z příjmů po uplatnění slev. (Otrusínová, Šteker, 2013)

Tab. č. 1: Výpočet splatné daně z příjmu PO

Výsledek hospodaření před zdaněním
+ nedaňové náklady (např. náklady na reprezentaci)
- výnosy nezahrnované do základu daně (např. dividendy)
= základ daně
- odčitatelné položky (např. dary, daňové ztráty z minulých let)
= základ daně snížený o odčitatelné položky
* sazba daně z příjmu
= daň z příjmu platná
- slevy na dani (např. na zaměstnance se zdravotním postižením)
= daň z příjmu splatná po slevách
- zálohy na daň z příjmu
= nedoplatek nebo přeplatek na dani z příjmu

Zdroj: Otrusínová, Šteker, 2013 (str. 230)

Odložená daň

Odložená daň je ryze účetní nikoli daňovou problematikou a v zásadě nemá se splatnou daní z příjmů nic společného. Tato účetní operace slouží pouze k přiřazení nákladu do správného účetního období z hlediska povinnosti placení daně z příjmu. Odložená daň z příjmu vyplývá z rozdílů, které vycházejí z rozdílného způsobu manipulace s určitými položkami v účetnictví a z hlediska daňového pohledu. Účtování odložené daně je spojeno s celou řadou účetních zásad, jako je aktuální princip, zásada věrného a poctivého zobrazení či zásada opatrnosti. Povinně tuto daň vykazují účetní jednotky, které tvoří konsolidační celek a účetní jednotky, které tvoří účetní závěrku v plném rozsahu. Vykazována je tato daň v podobě odložené daňové pohledávky či odloženého daňového závazku. (Janoušková, 2007; Ryneš, 2015)

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Závazková metoda je přístup, kdy odložená daň bude uplatněna v pozdějším období a při výpočtu je použita sazba daně vztahující se k období, ve kterém bude daňová pohledávka nebo závazek uplatněn. Rozvahový přístup vymezuje závazkovou metodu vycházející z přechodných rozdílů mezi daňovým a účetním pohledem (odložená daň se zjišťuje ze všech přechodných rozdílů a jejím účelem je přiblížení účetního výsledku hospodaření se základem daně). Přechodné rozdíly mohou nabývat dvou podob:

- a) zdanitelné přechodné rozdíly, které vedou ke vzniku odloženého daňového závazku (zvýšení základu daně, např. rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou dlouhodobého majetku z hlediska odpisování, kdy vyšší je účetní hodnota)
- b) odčitatelné přechodné rozdíly, které vedou ke vzniku odložené daňové pohledávky (snížení základu daně, např. opak oproti příkladu u zdanitelných přechodných rozdílů)

(Janoušková, 2007; Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Příslušná podoba odložené daně je poté dána součinem zjištěného přechodného rozdílu a sazby daně z příjmu dle zákona a počítá se za běžnou i mimořádnou činnost. O odložené daňové pohledávce a závazku se účtuje vždy na vrub respektive ve prospěch příslušného účtu v účtové skupině 48. Současně se vypočítaná daň účtuje ve prospěch či na vrub účtů 592 a 594 (daň z příjmu z běžné a mimořádné činnosti odložená). V některých případech je možné účtovat odloženou daň do vlastního kapitálu. (Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

1.1.6 Odpisy

Odpisy představují trvalé snížení majetku a vyjadřují fyzické i morální opotřebení dlouhodobého majetku. Za trvalé snížení dlouhodobého majetku považujeme částky, které

jsou vyúčtované do nákladů a to nepřímým způsobem odpisování (formou oprávek) dle odpisového plánu společnosti. Legislativa upravující problematiku odpisů dále stanovuje odpisování majetku, který není ve vlastnictví účetní jednotky (například technické zhodnocení drobného nehmotného a hmotného majetku) a dlouhodobý majetek, který se neodepisuje. Příkladem neodepisovaného majetku jsou sbírky, umělecká díla, která nejsou součástí stavby, pozemky atd. Odpisy můžeme členit na účetní a daňové. Z hlediska dlouhodobého hmotného majetku je ještě možné využít tzv. komponentního odpisování. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Účetní odpisy

Účetní odpisy jsou legislativně upraveny v zákoně o účetnictví a jejich cílem je poskytnutí údajů o nákladech účetní jednotky a reálné ocenění dlouhodobého majetku. Tyto odpisy si účetní jednotka stanoví na základě vlastního rozhodnutí a úpravou vnitřní směrnice. Odpisován může být pouze takový majetek, který má podnik nebo organizace ve vlastnictví či má k příslušnému majetku jiné právo. Důležité pro stanovení účetních odpisů je vymezený odpisový plán, na jehož základě se majetek odpisuje dle předpokládané ekonomické životnosti k času nebo výkonu. Účetní odpisy dle časové metody mohou být odepisovány rovnoměrným (odpis stále stejné částky po dobu životnosti majetku) nebo zrychleným způsobem (metody DDB a SYD). V rámci odpisového plánu je třeba brát v potaz předpokládanou zbytkovou hodnotu odepisovaného aktiva neboli částku, kterou účetní jednotka může získat vyřazením majetku po odečtení nákladů na jeho vyřazení. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Valouch 2012)

Daňové odpisy

Daňové odpisy jsou upraveny zákonem o dani z příjmu, slouží k sestavení daňového přiznání a snižují základ daně účetní jednotky (jejich sestavování je plně na rozhodnutí příslušného podniku). Provádějí se u hmotného a nehmotného majetku, kdy hmotný majetek je rozdělen do šesti odpisových skupin na jejichž základě se provádí rovnoměrné či zrychlené odpisování. V zákoně o dani z příjmu je poté uvedeno, který majetek může být odpisován, majetek vyloučený z odpisování, doba odpisování pro každou odpisovou skupinu, roční odpisové sazby pro obě metody odpisování a další důležité skutečnosti. Příslušný majetek se stanovuje do výše vstupní ceny popřípadě zvýšené vstupní ceny aktiva podniku. U nehmotného majetku může dané aktivum (software, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje atd.), kromě vlastníka, odpisovat i poplatník (podnik, organizace), který k němu získal právo na užívání za úplatu.

Výpočet odpisu se rozlišuje podle toho, zda má poplatník právo na užívání na určitou dobu či nikoliv. (Otrusínová, Šteker, 2013; Volouch, 2012; Zákon o dani z příjmu, 2015)

1.1.7 Opravné položky

Opravné položky oproti odpisům představují dočasné snížení hodnoty majetku. Postup tvorby a použití jednotlivých opravných položek je upraveno ve vyhlášce č. 500 / 2002 Sb. v paragrafu 55 a českým účetním standardu pro podnikatele číslo 005 v odstavci 3. Tyto paragrafy uvádí, že opravné položky se účtují na vrub nákladů a její snížení popřípadě zrušení se účtuje naopak ve prospěch nákladů na základě inventarizace (opravné položky nemůžou mít aktivní zůstatek a nesmí se tvořit na zvýšení hodnoty majetku). Tvorba opravných položek souvisí se zásadou opatrnosti a provádějí se k následujícím složkám majetku:

- Opravné položky k dlouhodobému majetku (účtová skupina 09)
- Opravné položky k zásobám (účtová skupina 19)
- Opravné položky ke krátkodobému finančnímu majetku (účtová skupina 29)
- Opravné položky k pohledávkám (účtová skupina 39)

(Ryneš, 2015)

Opravné položky k DHM a k DNM

O těchto opravných položkách se účtuje pro potřebu uzavírání účetních knih pomocí opravných položek v účtové skupině 09. (Ryneš, 2015)

"Opravné položky k odpisovanému dlouhodobému majetku, jehož užitná hodnota se běžně snižuje opotřebením, se tvoří v případech, kdy je jeho užitná hodnota zjištěná při inventarizaci výrazně nižší, než je jeho ocenění v účetnictví po odečtení oprávek, a toto snížení hodnoty nelze považovat za definitivní." (Český účetní standard pro podnikatele č. 005, 2015, odstavec 4.1.2.)

Opravné položky ke KFM

Tyto opravné položky se účtují pouze ve výjimečných případech na účty v účtové skupině 29 ke krátkodobému finančnímu majetku. (Český účetní standard pro podnikatele č. 005, 2015)

Opravné položky k zásobám

I zde se vychází z provedené inventarizace. Jestli účetní jednotka dojde ke zjištění, že prodejní cena zásob (snížená o náklady spojené s prodejem) je nižší než cena použitá pro ocenění v účetnictví, musí se zásoby ocenit v účetnictví nižší cenou. Tento postup souvisí se

zásadou opatrnosti a tvorbou opravných položek k zásobám. Jejich tvorba se účtuje na vrub konkrétního účtu účtové skupiny 55 souvztažně ke konkrétnímu účtu účtové skupiny 19 (čerpání respektive zrušení opravné položky pak opačně oproti tvorbě). (Český účetní standard pro podnikatele č. 005, 2015; Otrusínová, Šteker, 2013)

Opravné položky k pohledávkám

Tyto opravné položky se tvoří nejčastěji v případě, kdy podnik eviduje pohledávku po lhůtě splatnosti. V rámci opravných položek k pohledávkám se rozlišuje účetní a daňová opravná položka. Opravná položka k pohledávkám je jediná, která je daňově uznatelná. Ostatní opravné položky k jiným položkám aktiv jsou považovány za účetní a tedy daňově neuznatelné. (Otrusínová, Šteker, 2013)

Účetní opravné položky k pohledávkám se využívají pro snížení reálné hodnoty pohledávky a realizaci zásady opatrnosti. Účetní opravná položka je z pohledu účetnictví nástrojem pro snížení bonity pohledávky, která je dána různými důvody (špatná finanční situace dlužníka například) a koriguje nepřímým způsobem hodnotu pohledávky (vyjádřená ve jmenovité hodnotě nebo v pořizovací ceně). Postup způsobu a výše tvorby konkrétní opravné položky je plně v kompetenci účetní jednotky (typickým příkladem je tvorba účetních opravných položek z hlediska doby splatnosti). Respektováno musí být pouze její tvorba do výše pohledávky a to, že podléhá inventarizaci. (Ryneš, 2015)

Opravné položky z hlediska zákona o dani z příjmu a zákona o rezervách k pohledávkám po lhůtě splatnosti rozdělují problematiku opravných položek na tři části: jednorázový odpis pohledávek, postupný odpis starých pohledávek a tvorba opravných položek. Pro potřebu této diplomové práce bude podrobněji rozebrána poslední část a to tvorba opravných položek. Pro účtování tvorby a čerpání respektive zrušení opravných položek jsou využívány účty 391 (opravná položka k pohledávkám) a 558 (tvorba a zúčtování zákonných opravných položek). Účetní jednotka může tvořit opravnou položku k nepromlčeným pohledávkám (promlčená pohledávka je taková pohledávka, která není splacena v promlčecí lhůtě, pokud není sjednáno jinak) za dlužníky v insolvenčním řízení, opravné položky k nepromlčeným ostatním pohledávkám v nominální hodnotě do 30. tisíc korun a opravné položky k nepromlčeným pohledávkám. U opravných položek k nepromlčeným pohledávkám má účetní jednotka možnost vytvořit opravnou položku k příslušné pohledávce (jmenovitá hodnota či pořizovací cena), pokud od sjednané doby splatnosti uplynulo více než:

- a) 18 měsíců a to ve výši 50 % hodnoty pohledávky uvedené v rozvaze

b) 30 měsíců a to ve výši 100 % hodnoty pohledávky uvedené v rozvaze

(Ryneš, 2015)

1.2 Účetní závěrka

Účetní závěrku můžeme považovat za klíčový a závěrečný dokument, který přímo souvisí a navazuje na účetní uzávěrku podniku či organizace. Cílem účetní závěrky je informovat o majetku, kapitálu, závazcích, nákladech, výnosech a zisku společnosti. Veškeré informace poskytované účetní závěrkou jsou důležité a využitelné pro stávající a potenciální věřitele, vlastníky podniku (akcionáře), společníky, banky a jiné finanční instituce, ale i pro širokou veřejnost při jejich rozhodování. Účetní závěrka tedy vytváří určitý obraz o účetní jednotce, o jejím hospodaření v minulém účetním období a o majetkové, finanční a důchodové situaci konkrétní společnosti. Sestavená účetní závěrka na základě vedeného účetnictví musí podávat věrný a poctivý obraz o majetku, kapitálu, nákladech, výnosech a zisku. Informace o zmíněných oblastech jsou důležité pro řízení podniku (meziroční srovnání, velikost jednotlivých položek a jejich řízení apod.). Základními požadavky na informace v účetní závěrce jsou spolehlivost, srovnatelnost, srozumitelnost a významnost. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Účetní závěrka (v soustavě podvojného účetnictví) se na základě legislativní úpravy České republiky sestavuje v českých korunách a v celých tisících korun (při splnění podmínky, kdy hodnota aktiv přesahuje 10 miliard tak v celých milionech korun) a jedná se o soubor účetních výkazů, které tvoří:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Příloha k účetní závěrce
- dále může být součástí i přehled o peněžních tocích (cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu

(Otrusinová, Šteker, 2013; Skálová a kolektiv, 2015)

Správné sestavení účetní závěrky je důležité i pro potřeby finanční analýzy, která požaduje kvalitní a komplexní podklady (pro správné a úspěšné vyhotovení), kdy účetní závěrka (zejména vložené účetní výkazy) je primárním zdrojem informací pro aparát finanční analýzy. (Růčková, 2011)

Obr. č: 3: Provázanost účetních výkazů



Zdroj: Knápková, Pavelková, 2010 (str. 56)

Účetní závěrka musí dále obsahovat další povinné informace, které jsou součástí paragrafu 18 zákona o účetnictví. Příkladem může být právní forma účetní jednotky, název účetní jednotky a její sídlo či okamžik sestavení účetní závěrky. (Zákon o účetnictví, 2015)

Účetní jednotky sestavují účetní závěrku buď v plném, nebo zjednodušeném rozsahu. Účetní závěrku v plném rozsahu povinně sestavují takové podniky, které jsou akciovými společnostmi a dále podniky, které mají účetní závěrku povinně ověřenou auditorem a mají povinnost ji zveřejňovat. Jedná se o celek tvořený bilancí majetku společnosti a zdrojů jeho krytí v plném rozsahu, výkazem zisku a ztráty (v druhovém nebo účelovém členění v plném rozsahu), přílohou k účetní závěrce, která doplňuje a vysvětluje informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty, cash flow a přehledem o změnách vlastního kapitálu. Poslední dvě části nejsou výslovně uvedeny v legislativě jako povinné, tzn., pokud účetní jednotka výkaz cash flow a přehled o změnách VK nezahrne do své účetní závěrky, nebude z pohledu finančního úřadu podrobena sankcím. Naproti tomu účetní závěrku ve zjednodušeném rozsahu mohou využívat účetní jednotky, kterým zákon nestanovuje povinnost mít ověřenou účetní závěrku auditorem. Sestavují ji občanská sdružení, církve a náboženské společnosti, nadační společnosti, bytová družstva, příspěvkové organizace, fyzické osoby aj. Tyto účetní jednotky mohou využívat určitých zjednodušení při vedení účetnictví, jako je sestavování účetního rozvrhu na úrovni účetních skupin, spojení účtování v deníku a v hlavní knize atd. Opět se jedná o celek, který tvoří rozvaha (může zahrnovat jen položky označené velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi), výkaz zisku a ztráty v druhovém či účelovém členění (může zahrnovat jen položky znázorněné velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi) a příloha k účetní závěrce. Nepovinnou součástí účetní závěrky ve

zjednodušeném rozsahu je cash flow a přehled o změnách vlastního kapitálu. (Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015; Skálová a kolektiv, 2015)

Zákon o účetnictví vymezuje 4 druhy sestavovaných účetních závěrek:

1. Řádná účetní závěrka, která je sestavována k rozvahovému dni, tedy k poslednímu dni běžného účetního období
2. Mimořádná účetní závěrka, která se oproti řádné účetní závěrce liší v tom, že je sestavována k jinému dni, než je poslední den běžného účetního období, například ke dni zániku povinnosti vést účetnictví či ke dni vstupu do likvidace
3. Mezeitímní účetní závěrka, kterou se rozumí taková účetní závěrka, která se sestavuje v průběhu účetního období a to na základě zvláštních právních předpisů. Účetní jednotky z hlediska tohoto druhu účetní závěrky neuzavírají knihy, ale jen provádí inventarizaci (např. při prodeji obchodního podílu, přeměny společnosti)
4. Posledním druhem účetní závěrky je konsolidovaná účetní závěrka. V tomto případě se jedná o závěrku majetkově propojené skupiny podniků. Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje účetní jednotka, která je ovládající osobou a příslušný konsolidující celek podniků musí splnit minimálně dvě kritéria (aktiva větší než 350 milionů korun, roční úhrn čistého obratu větší než 700 milionů korun a průměrný přepočtený stav zaměstnanců je větší než 250)

(Otrusínová, Šteker, 2013; Zákon o účetnictví, 2015)

Veškeré základní informace týkající se problematiky účetní závěrky jsou obsaženy v zákoně o účetnictví, ve vyhláškách k zákonu o účetnictví a v českých účetních standardech pro podnikatele. Na jednotlivé části účetní závěrky bude nahlíženo z hlediska legislativy České republiky a pro rozšíření základní charakteristiky některých výkazů bude využit i pohled zahraniční.

1.2.1 Rozvaha

Rozvaha neboli bilance majetku a zdrojů jeho krytí podává informace o majetkové (přehled o stavu majetku podniku seřazeného dle likvidnosti) a finanční struktuře (struktura vlastního a cizího kapitálu) společnosti k určitému datu a můžeme jí zařadit k základním výkazům účetní závěrky. Rozvaha samotná nás informuje o několika záležitostech a to o majetkové situaci podniku (ocenění majetku, v jakých formách je vázán atd.), o zdrojích financování (z jakých zdrojů byl majetek podniku pořízen, velikost a struktura cizího a vlastního kapitálu) a o finanční situaci podniku (velikost dosaženého zisku, jeho rozdělení atd.). Bilance podniku je

rozdělena na dvě samostatné části a to stranu aktiv a stranu pasiv. Strana aktiv informuje o výši a struktuře aktiv vybraného podniku a strana pasiv o způsobu financování podnikového majetku. Základním principem rozvahy je tzv. bilanční rovnice, která vyjadřuje, že celková hodnota aktiv se musí rovnat celkové hodnotě pasiv. (Knápková, Pavelková, 2010; Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011)

Jak již bylo řečeno, rozvaha obsahuje dvě strany a jednotlivé jejich položky jsou označovány kombinací velkých písmen latinské abecedy, římskými a latinskými číslicemi. Strana aktiv je rozdělena na čtyři sloupce, kdy první tři se zabývají běžným účetním obdobím a poslední čtvrtý sloupec bezprostředně předcházejícím (minulým) účetním obdobím (plus název položky a označení). Běžné období zahrnuje brutto hodnotu aktiv (oceněné dle zákona o účetnictví), korekci (velikost opravných položek a opravek k jednotlivým položkám aktiv) a netto hodnotu aktiv (brutto - korekce). Oproti tomu pasivní stran rozvahy je rozdělena na dva sloupce zobrazující běžné a minulé účetní období. Základní strukturu rozvahy je vidět v tabulce číslo 2. (Otrusinová, Šteker, 2013)

Tab. č. 2: Struktura rozvahy (ČR)

Aktiva		Pasiva	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Rezervní fondy,...
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	VH minulých let
		A.V.	VH běžného účetního období
C.	Oběžná aktiva	B.	Cizí zdroje
C.I.	Zásoby	B.I.	Rezervy
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	B.II.	Dlouhodobé závazky
C.III.	Krátkodobé pohledávky	B.III.	Krátkodobé závazky
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci
D.	Časové rozlišení	C.	Časové rozlišení

Zdroj: Knápková, Pavelková, 2010

Pokud by jsme pohlédli na rozvahu v rámci jiných zemích (rozšíření zkoumané problematiky), například v rámci knížky Introduction to financial accounting, tak by jsme našli v podstatě obdobné definice tohoto účetního výkazu.

"The whole purpose of this statement is to identify the net worth of the entity. It provides information on what the entity owns (assets) and what the entity owes (liabilities)." (Thomas, Ward, 2012, str. 4)

Z pohledu anglicky psané literatury můžeme poté na aktiva nahlížet jako na položku, pomocí které podnik generuje svůj zisk v budoucnosti, který může vzniknout z prodeje aktiv, z jejich využívání atd. V rámci této zahraniční literatury jsou aktiva charakterizovány čtyřmi základními skupinami a to hmotnými aktivy (vybavení, nemovitosti), nehmotnými aktivy (intelektuální kapitál), aktivy určenými k prodeji, které společnost drží za účelem dosažení zisku (dluhopisy) a tzv. Investments in associates (investice do papírových akcií). Dále dle délky držení aktiv a jejich přeměny na peněžní prostředky v podniku rozlišujeme oběžná a neoběžná aktiva (current a non-current assets). Na druhé straně pasiva představují závazky, kterým musí účetní jednotka dostát v budoucnu. Typickým příkladem jsou závazky z obchodních vztahů, bankovní úvěry atd. Stejně jako u aktiv můžeme pasiva rozdělit na oběžná a neoběžná, kdy oběžná pasiva podnik předpokládá splatit do jednoho roku a neoběžná nad jeden rok (current liabilities a non-current liabilities). (Thomas, Ward, 2012)

1.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (VZZ) neboli výsledovka je druhým základním účetním výkazem, který je součástí účetní závěrky společnosti a zobrazuje bilanci výnosů a nákladů účetní jednotky. Jeho primárním úkolem je podávat přehled o tvorbě výsledku hospodaření během účetního období aniž by bral v úvahu zda vznikají skutečné příjmy a výdaje. Poskytuje informace podniku, věřitelům, partnerům a dalším osobám, který mají na podniku zájem. Dále o úspěšnosti daného podniku a o plnění primárního cíle podnikání, což je dosažení zisku. Pomocí výkazu zisku a ztráty poté získáváme různé kategorie zisku, které jsou využitelné pro další analýzy (EAT, EBT, EBIT a EBITDA). VZZ neboli statement of profit and loss či the profit and loss account uvádí výnosy získané za dané období a náklady vzniklé za stejné období. Rozdíl mezi nimi tvoří buď zisk nebo ztráta za daný časový úsek. (Knápková, Pavelková, 2010; Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011; Thomas, Ward, 2012)

Výsledek hospodaření je zjišťován ve třech rovinách a to na úrovni provozní, finanční a mimořádné činnosti. Na každé této úrovni je výsledek hospodaření zjišťován rozdílem výnosů

a nákladů dané oblasti. Součtem provozního a finančního výsledku hospodaření (po odečtení daně z příjmu) je získán výsledek hospodaření za běžnou činnost. Součet VH za běžnou činnost a činnost mimořádnou tvoří výsledek hospodaření za účetní období. Výsledek hospodaření ve VZZ se musí rovnat výsledku hospodaření uvedenému v pasivní části rozvahy. Jednotlivé položky nákladů VZZ jsou označeny písmeny a výnosové položky VZZ číslicemi. Součástí výkazu zisku a ztráty jsou ještě tzv. výpočtové položky, které jsou označeny buď hvězdičkou nebo symbolem plus a jsou charakterizovány rozdílem jednotlivých výnosových a nákladových položek. Příkladem může být uvedena obchodní marže (tržby za prodej zboží - náklady vynaložené na prodej zboží), přidaná hodnota (obchodní marže + výkony - výkonová spotřeba) či mimořádný výsledek hospodaření (mimořádné výnosy - mimořádné náklady - daň z příjmu z mimořádné činnosti). Stejně jako u pasivní části rozvahy, VZZ obsahuje dva sloupce za běžné a minulý účetní období (plus názvy položek a označení). (Knápková, Pavelková, 2010; Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011)

1.2.3 Příloha k účetní závěrce

Další povinnou a důležitou částí účetní závěrky je příloha k účetní závěrce, která vysvětluje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty. Informuje o všech podrobnostech a významných skutečnostech finanční a majetkové situace účetní jednotky, která účetní závěrku sestavila a není možné tyto informace získat prostřednictvím rozvahy a VZZ (informace o aplikaci účetních metod a postupů, vysvětlení všech podstatných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty). Informace uvedené v příloze jsou v souladu s principem významnosti a veškeré zveřejněné údaje by měly být spolehlivé, neutrální a srozumitelné (vycházejí z údajů běžně vedeného účetnictví a z dalších statistik či podkladů). Samotná příloha je dalším důležitým zdrojem informací napomáhající při tvorbě různých prováděných analýz, jako je například finanční analýza apod. Pro potřebu finanční analýzy se mohou využít údaje o fyzických a právnických osobách, které mají podstatný nebo rozhodující vliv na dané účetní jednotce, průměrný počet zaměstnanců za dané účetní období, informace o bankovních úvěrech, které má firma k dispozici atd. (Knápková, Pavelková, 2010; Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Obsahem přílohy by měly být zejména následující informace:

- obecné údaje o účetní jednotce, jako je název účetní jednotky, její sídlo, ustanovená právní forma, identifikační číslo, organizační struktura, předmět podnikání, průměrný přepočtený stav zaměstnanců, hlavní činnosti, které účetní jednotka vykonává či datum vzniku podniku na základě zápisu v obchodním rejstříku

- informace o osobách, ve kterých má vykazující účetní jednotka podstatný vliv nebo je ovládá
- transakce se spřízněnými osobami (akcionáři, držitelé podílů, členové orgánů jednatelů atd.)
- údaje o použitých účetních metodách a využívaných obecných účetních zásadách, případně uvedené odchylky od účetních metod s příslušným zdůvodněním a informace o způsobech oceňování jednotlivých druhů aktiv (metoda evidence zásob, způsob odpisování dlouhodobého majetku, kurzové přepočty atd.)
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty, které mají rozšiřující charakter, na jehož základě si může uživatel účetní závěrky udělat další představu o finanční a majetkové situaci společnosti, patří sem: pronajatý majetek, pohledávky a závazky po lhůtě splatnosti, soupis bankovních úvěrů včetně úrokových sazeb, výše splatných závazků na sociální a zdravotní pojištění a státní politiku zaměstnanosti, přijaté dotace a mnoho dalších
- informace o celkových nákladech na odměny statutárnímu auditorovi, které jsou rozděleny na čtyři části: povinný audit účetní závěrky, jiné ověřovací služby, daňové poradenství a jiné neauditorské služby
- a v neposlední řadě události po rozvahovém dni (paragraf 19 zákona o účetnictví), které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem vyhotovení účetní závěrky a představují neobvyklé změny ve stavu aktiv a závazků (např. živelné pohromy, fúze společnosti, žaloby podané na účetní jednotku)

(Otrusínová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

1.2.4 Přehled o peněžních tocích (Cash flow)

Velmi důležitým účetním výkazem, který je součástí účetní závěrky i přes to, že se jedná o odvozený účetní výkaz, je cash flow. Přehled o peněžních tocích udává informace o peněžních tocích podniku (o pohybech peněžních prostředků a ekvivalentů), o příjmech a výdajích peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v průběhu běžného účetního období. Tento výkaz je využíván při hodnocení platební schopnosti, pro potřebu aparátu finanční analýzy či při hodnocení investic. Do peněžních prostředků můžeme zahrnout peníze v hotovosti včetně cenin, peněžní prostředky na bankovním účtu (případně i pasivní zůstatek) a popřípadě i peníze na cestě. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní finanční majetek, který splňuje tři základní kritéria: likvidnost, stálost hodnoty v čase a krátkodobá a pohotová směnitelnost za peněžní prostředky. Mezi peněžní ekvivalenty patří například

likvidní obchodovatelné cenné papíry. Výhodou při sestavování cash flow je nulový vliv metody účetního odpisování majetku, ať už účetní jednotka zvolí jakoukoliv metodu odpisování (rovnoměrná, zrychlená) vždy vykáže stejné peněžní toky a cash flow není zkreslováno výši časového rozlišení. (Knápková, Pavelková, 2010; Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011; Ryneš, 2015)

Přehled o peněžních tocích podniku či organizace za účetní období je sestavován v členění na provozní, investiční a finanční činnost. Provozní činnost se chápe jako základní výdělečná činnost účetní jednotky a zahrnuje i ostatní činnosti, které nemohou být zařazeny do finanční a investiční činnosti. Do provozních příjmů se zařazují příjmy z prodeje vlastních výrobků a služeb (včetně záloh od odběratelů), příjmy z prodeje zboží, příjmy ze zprostředkovatelské činnosti a další. Provozní výdaje zahrnují výdaje na pořízení materiálu, zboží (včetně placených záloh) aj. Investiční činností se rozumí nákup a prodej dlouhodobého majetku. Příkladem investičního příjmu je příjem z prodeje pozemků, budov, staveb či zařízení. Investičním výdajem může být například výdaj, který je spojen s pořízením podílových cenných papírů a vkladů do podniků s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Činnosti, které způsobují změny ve velikosti vlastního kapitálu, dlouhodobých a i krátkodobých závazků jsou součástí peněžních toků z finanční činnosti. Příjmem v této oblasti je např. příjem z vydávání akcií či podílů, příjmy z vydání dluhopisů. Výdajem pro potřeby peněžního toku z finanční činnosti rozumíme výdaje na výplatu dividend či výdaje z titulu splácení úvěrů, půjček či výpomocí. Součtem cash flow ze všech činností je získáno čisté cash flow generované za účetní období. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Účetní jednotka může sestavovat výkaz cash flow pomocí dvou metod a to metodou přímou a nepřímou. Metoda přímá je založena na skutečném pohybu příjmů a výdajů za dané období. Jednotlivé pohyby peněz je třeba v účetnictví dohledat, roztřídit a specifikovat. Pomocí této metody je výkaz sestavován na základě skutečných plateb a jednotlivé příjmy a výdaje jsou seskupovány do předem připravených položek. (Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011)

Tab. č. 3: Přímá metoda

Počáteční stav peněžních prostředků
+ Příjmy za určité období - Výdaje za určité období
= Konečný stav peněžních prostředků

Zdroj: Knápková, Pavelková, 2010

Nepřímá metoda vychází z výsledku hospodaření společnosti, který je následovně upravován a transformován na tok peněz. Výsledek hospodaření je dán rozdílem výnosů a nákladů, které ovšem v určitých případech nemusí být spojeny s pohybem peněžních prostředků. Je tedy potřeba výsledek hospodaření upravit o náklady, které nejsou současně výdaje (např. odpisy), o výdaje, které nejsou současně náklady (např. nákup dlouhodobého majetku), o výnosy, které nejsou současně příjmy (např. prodej výrobků na fakturu) a příjmy, které nejsou zároveň výnosy (např. přijatá záloha od odběratele). Pro jednoduchost je postup výpočtu následující: výsledek hospodaření plus odpisy plus mínus změna aktiv a pasiv. Tato metoda je v praxi mnohem používanější než je to u přímé metody. (Otrusinová, Šteker, 2013; Růčková, 2011)

Pro rozšíření problematiky cash flow bude uveden v krátkosti zahraniční pohled na danou oblast (obdobně jako u české legislativy). Účelem tohoto výkazu je představit důvody pro změny hotovosti a peněžních prostředků na bankovním účtu v průběhu běžného účetního období a informovat o způsobu generování hotovosti a její použití. Mezi zdroje tvorby peněžních prostředků patří například: zisk účetního období, obdržené dividendy, zvýšení pasiv či snížení aktiv. Peněžní prostředky jsou poté využívány na platbu daní a úroků, snížení pasiv či zvýšení aktiv. Charakteristika cash flow zejména vychází z mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS a to konkrétně ze standardu IAS 7, který definuje cash flow jako příliv a odliv peněžních prostředků a ekvivalentů. Tento standard rozděluje cash flow na provozní, investiční a finanční činnost a upřesňuje přímou a nepřímou metodu. (Thomas, Ward, 2012)

1.2.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu je odvozeným účetní výkazem a informuje o zvýšení či snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu a v konečném důsledku odráží celkovou změnu vlastního kapitálu mezi začátkem a koncem účetního období. V celkové změně se odráží změny, které vyplývají z transakcí s vlastníky (výplata dividend, zvýšení základního kapitálu) a změny z ostatních operací (změny v přecenění finančních aktiv). V rámci účetní závěrky se doporučuje (i když se nejedná o povinný výkaz) uvádět přehled o změnách VK jako samostatnou položku s příslušným komentářem v příloze nebo celkově jako součást přílohy k účetní závěrce. Komentář k tomuto výkazu by měl obsahovat vysvětlení rozdílu mezi počátečním a konečným stavem u každé položky vlastního kapitálu (s výjimkou výsledku hospodaření) a je velmi důležitý pro externí uživatele, kterým napomáhá zobrazit významné informace o vlastním kapitálu. České účetní předpisy nestanovují konkrétní podobu tohoto výkazu. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

1.2.6 Výroční zpráva, audit, schválení a zveřejnění účetní závěrky

Výroční zpráva

"Účelem sestavení a zveřejnění výroční zprávy je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení." (Ryneš, 2015, str. 314)

Výroční zprávu sestavují a zveřejňují povinně ty účetní jednotky, jejichž účetní závěrka podléhá zákonnému auditu nebo pokud je to stanoveno zvláštním právním předpisem. Obsahem zprávy jsou finanční i nefinanční informace i nástin budoucí perspektivy podniku. Finanční informace jsou vyjádřeny účetní závěrkou. Nefinanční informace jsou prezentovány zprávou auditora, aktivitami v oblasti výzkumu a vývoje, předpokládaným vývojem činnosti účetní jednotky, významnými skutečnostmi, které nastaly po rozvahovém dni atd. Součástí výroční zprávy jsou i zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za uplynulé účetní období. (Ryneš, 2015; Otrusinová, Šteker, 2013)

Audit účetní závěrky

Auditem účetní závěrky se rozumí skutečnost, že dochází ke zkoumání účetní závěrky externím auditorem. Výsledkem auditu je sepsaný výrok auditora zda zkoumaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz o majetkové a finanční situaci účetní jednotky k rozhodnému datu. Audit podléhá také výroční zpráva a to z pohledu zkoumání souladu výroční zprávy s účetní závěrkou (dle zákona o účetnictví a zákona o auditorech). Cílem auditu je zabezpečení věrohodných informací u společností, u kterých to stanovuje zákon a odhalení významných nesprávností. Účetní jednotka bude podléhat povinnému auditu tehdy, pokud ke konci rozvahového dne daného účetního období (za toto období se účetní závěrka a výroční zpráva ověřuje), a účetního období, které bezprostředně běžnému účetnímu období předchází, překročila nebo již dosáhla alespoň jedno z uvedených kritérií u akciových společností nebo překročila (dosáhla) dvou ze tří uvedených kritérií u ostatních obchodních společností, družstev, podnikajících zahraničních osob a fyzických osob a podnikatelů vedoucí podvojně účetnictví. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryneš, 2015)

Základní tři kritéria jsou následující:

1. brutto hodnota aktiv je větší než 40 milionů korun
2. roční úhrn čistého obratu je větší než 80 milionů korun
3. průměrný přepočtený stav zaměstnanců je větší než 50

(Otrusinová, Šteker, 2013)

Schválení a zveřejnění účetní závěrky

"Účetní jednotky zveřejňují účetní závěrku a výroční zprávy po jejich ověření auditorem a po schválení k tomu příslušným orgánem (např. valnou hromadou u a.s., členskou schůzí u družstva), a to ve lhůtě do 30 dnů od splnění obou uvedených podmínek, pokud zvláštní předpisy nestanoví lhůtu jinou, nejpozději však do konce bezprostředně následujícího účetního období bez ohledu na to, zda byla účetní závěrka a výroční zpráva schválena."
(Otrusinová, Šteker, 2013; str. 249 a 250)

Proces účetní závěrky je rozdělen do základních pěti kroků: rozvahový den, ke kterému se účetní závěrka sestavuje, sestavení účetní závěrky, vydání zprávy auditora (pokud podléhá auditu), schválení účetní závěrky nejvyšším orgánem podniku a zveřejnění účetní závěrky v obchodním rejstříku (v elektronická podobě a dostupná široké veřejnosti). Pokud účetní jednotka nezveřejní účetní závěrku dle zákona o účetnictví, může jí být uložena sankce ve výši tří procent z hodnoty aktiv celkem. (Otrusinová, Šteker, 2013; Ryněš, 2015)

2 Představení společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.

2.1 Základní informace o společnosti

Obr. č. 4: Sídlo společnosti



Zdroj: Fotogalerie Grandhotelu Pupp, 2015

<i>Obchodní firma:</i>	GRANDHOTEL PUPP Karlovy Vary, akciová společnost
<i>Sídlo:</i>	Karlovy Vary, Mírové náměstí 2, PSČ 360 91
<i>Právní forma:</i>	Akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Plzni, oddíl B., vložka 40
<i>Identifikační číslo:</i>	00 02 20 04
<i>Datum vzniku:</i>	1. ledna 1991
<i>Základní kapitál:</i>	153 289 000 Kč
<i>Kmenové akcie:</i>	153 289 kusů o jmenovité hodnotě 1 000 Kč
<i>Majitelé více než 10% akcií:</i>	M.M.WARBURG BANK (SCHWEIZ) AG

Předmět podnikání

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 a 3 živnostenského zákona
- hostinská činnost
- ostraha majetku a osob
- masérské, rekondiční a regenerační služby
- provozování solárií, kosmetické služby, směnárny

- provozování nestátního zdravotnického zařízení - rehabilitační a fyzikální medicína

(Výroční zpráva společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., 2013)

2.2 Historie

Historie Grandhotelu Pupp sahá až do roku 1701, kdy byl postaven na objednávku tehdejšího karlovarského starosty města Deimla tzv. Saský sál. Tato stavba položila základy k řadě dalších pozdějších hotelových budov a stala se prvním článkem vývojové řady, která vedla k vybudování Grandhotelu Pupp. V roce 1715 je vystaven starostou Andreasem Becherem tzv. Český sál (v místech dnešního Zrcadlového sálu a Grandrestaurantu). V roce 1760 přichází do Karlových Varů cukrář Jan Jiří Pop z Veltrus a nastupuje zde u místního cukráře Mitterbacha. O patnáct let později si bere za manželku jeho dceru Františku a ta získává od vdovy po starostovi Becherovi třetinu Českého sálu. V následujících dvou letech kupuje Františka i další třetinu a poslední vykupuje její manžel, který se začíná podepisovat jako Johann Georg Pupp a rozbíhá svůj podnik. V průběhu 19. století se firma úspěšně rozvíjela a v roce 1890 rodina Puppů získává do vlastnictví i původní Saský sál. Téhož roku je založena rodinná akciová společnost. V roce 1896 předává firma vídeňským architektům Fellnerovi a Helmerovi tzv. Etablissement Pupp, aby byl soubor jednotlivých budov v roce 1907 s konečnou platností scelen v novobarokně pojatý Grandhotel Pupp. V roce 1936 se rodině Puppů podařilo po dlouhém úsilí zakoupit lázeňský dům Boží oko, který byl následně architektonicky začleněn do hotelového komplexu. Po druhé světové válce byl Grandhotel Pupp znárodněn a v roce 1951 se přejmenoval na Grandhotel Moskva. Ke svému původnímu jménu se vrací až po roce 1989. V roce 1991 byla opět ustanovena akciová společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary. (Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., 2015)

2.3 Charakteristika

Grandhotel Pupp je pětihvězdičkový hotel, který se nachází v lázeňském městě Karlovy Vary a je považován za jeden z nejkrásnějších a nejluxusnějších hotelů v České republice. V současné době je kapacita hotelu 228 pokojů. Hotelovým hostům je k dispozici kasino, restaurace Grandrestaurant, kavárna, různé konferenční prostory, noční klub Bechers bar, kadeřnický salón apod. Hotel nabízí možnost vyžádat si lázeňského lékaře a lázeňské služby. Od května minulého roku je k dispozici hostům nové wellness centrum s bazénem, saunami a moderním fitness centrem. Grandhotel Pupp patří mezi velké společnosti karlovarského kraje a zaměstnává více než dvě stovky zaměstnanců. Mezi základní a hlavní činnosti společnosti patří ubytovací služby a hostinská činnost, realizovány jsou i doplňkové služby, jako je

například lázeňská léčba. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. je i zakladatel Střediska praktického vyučování Grandhotel Pupp o.p.s. Toto středisko slouží k přípravě a výchově pracovníků hotelového průmyslu a gastronomie (tzv. učňovské školství). (Výroční zpráva společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., 2013)

2.4 SWOT analýza

Důležitou součástí představení společnosti je provedení její SWOT analýzy neboli analýzy externího a interního prostředí, která v jednoduchosti znamená zkoumání všech faktorů, které mají vliv na fungování podniku. Firma musí znát svou pozici v prostředí, ve kterém působí, měla by umět předvídat reakce svých zákazníků i konkurentů, měla by být schopna identifikovat rizikové faktory, které se vztahují ke strategickému záměru apod. Z analýzy prostředí by měly být patrné silné a slabé stránky společnosti z hlediska analýzy mikroprostředí, jakož i hrozby a příležitosti z hlediska analýzy makroprostředí a mezoprostředí. (Fotr, Vacík, 2012)

Součástí externí, tedy vnější analýzy je analýza makroprostředí a analýza mezoprostředí. Vzhledem k tomu, že žádný podnik se nemůže zcela oprostít od vlivu svého okolí, je i externí analýza nezbytnou součástí této diplomové práce. Hlavním cílem této analýzy je identifikovat potencionální příležitosti a hrozby. Interní analýza neboli analýza vnitřního prostředí obsahuje analýzu mikroprostředí, tedy bezprostředního okolí podniku. (Fotr, Vacík, 2012)

2.4.1 Makroprostředí

Makroprostředí podniku, je takové prostředí, které daný podnik nemůže svými chováními ovlivnit a musí jej respektovat. Patří sem například legislativa, politika, ekonomika, technologie, ekologie atd. (Fotr, Vacík, 2012)

Legislativa a politika

Legislativní a politické prostředí ovlivňuje společnost pomocí platných zákonů (např. daňové zákony), opatření, předpisů (ochrana životního prostředí – recyklování odpadů), pomocí politického systému (poměrně stabilní v ČR), vládních regulací atd.

Hlavním předmětem činnosti společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. jsou ubytovací služby a hostinská činnost. Musí se tedy řídit určitými normami a předpisy a to jak z hlediska České republiky, tak z hlediska Evropské unie. Příkladem mohou být normy o bezpečnosti práce, hygienické zásady či řízení se živnostenským zákonem. Zásadní změnou v rámci živnostenského zákona je povinnost zřízení koncese na prodej alkoholu, která je platná od

půlky října roku 2013. V lednu roku 2014 rovněž vstoupil v účinnost předpis č. 303/2013 Sb., kterým došlo k úpravě zákona o živnostenském podnikání.

Co se týče daňových zákonů, vybraná společnost je zdaňována devatenácti procentní sazbou daně z příjmu právnických osob a je plátcem DPH. Dle zákona o DPH se ubytovací služby daní patnácti procentní sazbou a stravovací služby jednadvaceti procentní sazbou daně. Zde je rozdíl oproti předchozím rokům, kdy došlo ke zvýšení snížené i základní sazby.

Technologie

Dalším aspektem analýzy makroprostředí je technologie. Sama technologie zvyšuje využití zdrojů, produktivitu práce a ovlivňuje i marketingové aktivity společnosti. V rámci ubytovacích služeb a hostinské činnosti dochází především ke zdokonalování kuchyňských zařízení a k modernizaci hotelových pokojů a služeb (pokračující technologický pokrok i do budoucna). Samostatnou položkou jsou lázeňské služby, které jdou neustále technologicky vpřed a jsou součástí konkurenčního boje v oboru poskytování těchto služeb. Na to společnost Grandhotel Pupp reagovala a v roce 2013 otevřela moderní wellness centrum s bazénem a moderním fitness centrem pro hotelové hosty.

Demografie

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. se nachází v lázeňském městě Karlovy Vary, které jsou nejmenším krajským městem ČR a zároveň Karlovarský kraj je kraj s nejnižším počtem obyvatel, kdy tento počet rok od roku klesá. V současnosti se pohybuje kolem 300 tisíc obyvatel. Tento negativní demografický trend by neměl přímo zasáhnout v následujících letech společnost Grandhotel Pupp, protože převážná většina zákazníků pochází ze zahraničních zemí, například z Ruska či Číny. Turistický ruch v Karlových Varech obecně je závislý na přílivu zahraničních hostů, jejichž počet v posledních letech také poklesl. To již můžeme považovat za negativní trend, který by mohl danou společnost ovlivnit. Z hlediska pracovní síly patří společnost k významným zaměstnavatelům v Karlových Varech a velkou výhodou (zejména v oblasti stravování) v této oblasti je využívání Střediska praktického vyučování Grandhotel Pupp o.p.s., které navazuje na dlouholetou tradici učňovského školství v Grandhotelu Pupp (společnost je jejím zakladatelem). Výhoda tohoto střediska spočívá v přípravě a výchově pracovníků hotelového průmyslu a stravování a patří k významným vzdělávacím centřům v této oblasti. Negativní trend snižování počtu obyvatel v karlovarském kraji by tedy neměl mít výrazný vliv na dostupnost pracovní síly z důvodu pokračující

poptávky po zaměstnancích v oboru hotelových a stravovacích služeb a z již zmíněného Střediska praktického vyučování.

Sociologie, kultura

Mezi faktory sociologie a kultury mohou být zařazeny změny životního stylu, úroveň vzdělávání či například přístup k práci a volnému času. Z hlediska společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. můžeme považovat za pozitivní vliv v rámci těchto faktorů historický barokní vzhled hotelového komplexu, který patří k významným kulturním památkám v Karlových Varech. Dalším pozitivním faktorem může být prosazování zdravého životního stylu ve světě, který by mohl zapříčinit zvýšení zájmu potencionálních zákazníků o poskytované lázeňské služby a tím zvýšit využití pokojové kapacity (wellness pobyty, tělesný a duševní odpočinek, moderní wellness centrum atd.).

Ekonomika

Posledním faktorem, který bude v rámci analýzy makroprostředí popsán, je ekonomika a především vliv základních makroekonomických ukazatelů. Česká republika se ve sledovaných letech vyznačuje celkem stabilní měnovou a úrokovou politikou.

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. byla ovlivněna celosvětovou finanční krizí, která na společnost dolehla v letech 2008 a 2009, kdy došlo k rapidnímu poklesu tržeb z důvodu menšího počtu hotelových hostů. V těchto letech navíc společnost dosáhla ztráty a rovněž byl snížen počet zaměstnanců. Od roku 2010 již dosahuje relativně uspokojivých výsledků a počet zaměstnanců rok od roku roste a zvyšuje se jejich mzdové ohodnocení. V roce 2012 např. společnost zaměstnávala 208 zaměstnanců a mzdové náklady dosahovaly téměř 60 milionů korun za tento rok. V současnosti se k hlavním problémům řadí tzv. krize na Ukrajině, kdy dochází k rozostření vztahů mezi evropskými zeměmi a Ruskem (stále neskončený konflikt a ekonomické sankce mířící na ruskou ekonomiku). Toto ovlivňuje i turistický ruch v karlovarském kraji (zejména v Karlových Varech), který je částečně nastaven na ruskou klientelu. Tato klientela v současnosti nedosahuje takové úrovně jako v minulých letech a dochází k jejímu určitému poklesu (v rámci hotelových služeb) a to v rámci celého trhu hotelových a lázeňských služeb v Karlových Varech. Na druhou stranu společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. to nepostihlo až tak dramatickým způsobem, protože využívá silné klientely z dalších zahraničních zemích, zejména z oblasti Asie.

2.4.2 Mezoprostředí

Druhou částí analýzy vnějšího prostředí je analýza mezoprostředí. Mezoprostředí může podnik již částečně ovlivnit a to pomocí nástrojů marketingu. Do analýzy mezoprostředí patří analýza stávající a potencionální konkurence, dodavatelé, odběratelé a substituty. (Fotr, Vacík, 2012)

Konkurence

Karlovy Vary patří k nejznámějším lázeňským střediskům v České republice, s čímž je spojen rozvinutý cestovní ruch. Konkurence v oblasti hotelových služeb je tedy v Karlových Varech velmi vysoká, nachází se zde velké množství menších i větších hotelů včetně tří hotelů pětihvězdičkových. Dochází tedy ke konkurenčnímu boji a k boji o každého potencionálního hosta. Je zapotřebí jednotlivé konkurenty rozlišovat, například pomocí cenové kategorie. Hotel Grandhotel Pupp patří do dražší cenové kategorie a pokoj stojí průměrně 2 807 korun na jednu noc, což je spojeno s vysokou kvalitou poskytovaných služeb. Do této cenové kategorie patří pětihvězdičkové hotely Carlsbad Plaza a Savoy Westend Hotel. Tyto dva hotely můžeme označit za největší konkurenty Grandhotelu Pupp na trhu hotelových služeb v Karlových Varech. Konkurenční výhodou Grandhotelu Pupp je jeho historický barokní vzhled a dlouhá tradice sahající až do devatenáctého století. Nezanedbatelné je jeho spojení s MFF Karlovy Vary, které zvyšuje jeho prestiž v zahraničí. Dále jeho konkurenční postavení bylo posíleno již zmíněnou výstavbou wellness centra. Co se týče potencionální konkurence, mým názorem je, že trh hotelových služeb v Karlových Varech je již v současnosti přesycený, a tudíž vstup nové konkurenční společnosti (tedy nového hotelu) není příliš pravděpodobný.

Zákazníci (odběratelé)

Důležitým prvkem podniku v tržním hospodářství (včetně trhu ubytovacích služeb a hostinské činnosti) je uspokojování potřeb a požadavků zákazníků. Jak již bylo řečeno, Grandhotel Pupp patří do dražší cenové kategorie a zaměřuje se především na zámožnější klientelu ze zahraničí. Odběratele společnosti můžeme rozlišit do dvou kategorií a to na cestovní agentury a fyzické osoby. Mezi největší odběratele z řad cestovních agentur patří například Terma Travel LLP, Film Servis Festival Karlovy Vary a.s., Galilee Tours a Gulliver's Travel Agency a další.

Dodavatelé

Dodavatelé jsou nezbytní pro chod celého podniku, protože dodávají veškeré potřebné vstupy pro hotelové služby a stravování. Společnost Grandhotel Pupp dodržuje korektní a férové

vztahy se svými dodavateli a zaměřuje se především na kvalitu dodávaného zboží a spolehlivost a včasnost dodávek. Přestože má relativně dobré zkušenosti se svými stávajícími dodavateli, monitoruje trh kvůli potenciálnějším výhodnějším a kvalitnějším nabídkám.

2.4.3 Mikroprostředí

Mikroprostředí je takové prostředí, které má podnik ve své moci a může ho tedy plně ovlivňovat. Patří sem například management, marketing, finance a účetnictví atd. Cílem interní analýzy je identifikace silných a slabých stránek podniku. (Fotr, Vacík, 2012)

Management

Do oblasti managementu patří zkoumání základních manažerských činností, jako je plánování, organizování, motivace, personální řízení a jejich následná kontrola. Analyzovaný podnik je akciovou společností, tudíž oblast managementu je řízena řídicími pracovníky, kterých je ve společnosti 9. Organizační struktura společnosti je rozdělena na úseky, jako je ekonomický úsek, obchodní úsek (všechny úseky jsou řízeny kvalifikovanými řídicími pracovníky) a podobně, nad kterými stojí ředitelka hotelu a její náměstek pro provozní oblast. Oblast managementu můžeme považovat za silnou stránku podniku, kdy příslušná vedoucí místa jsou obsazeny zkušenými a kvalifikovanými pracovníky s dostatečnou odborností v příslušné oblasti.

Marketing

Marketingové aktivity obecně jsou řízeny pomocí tzv. 4P, tedy produkt, cena, místo (distribuce) a propagace. V případě Grandhotelu Pupp do marketingového mixu vstupuje ještě jeden klíčový faktor – lidé, čímž dochází k rozšíření na 5P. Produktem je poskytovaná hotelová, gastronomická či lázeňská služba. Její ceny patří do vyšší kategorie z důvodu vysoké kvality služeb i jedinečnosti prostředí. Společnost má dobře fungující webové stránky, kde jsou uvedeny veškeré informace pro potenciální zákazníky a její služby jsou součástí nabídek velkých cestovních agentur. Společnost vlastní několik billboardů, které jsou rozmístěny v Karlovarském kraji a donedávna například i v Praze. Prestiž hotelu v zahraničí zvyšuje jeho spojení s MFF Karlovy Vary. Z hlediska marketingu je výhodou využívání známé značky doma i v zahraničí spojené s nabídkou vysoce kvalitních služeb svým zákazníkům. (Fotr, Vacík, 2012)

Finance a účetnictví

Společnost Grandhotel Pupp je auditovanou společností a vede účetnictví v plném rozsahu. Součástí účetní závěrky je rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled cash flow plus příloha. Společnost financuje svoji činnost zejména z vlastních zdrojů, má nízkou finanční závislost a daří se jí mít nízký podíl cizích zdrojů. Silnou stránkou je schopnost společnosti dostát svým krátkodobým závazkům, jak můžeme vidět v provedených ukazatelích likvidity v rámci finanční analýzy za roky 2010 až 2013. Dále například nízká výše zásob. Negativním faktorem je zde nízká míra rentability (ziskovosti) a poměrně vysoký stav majetku, kterým společnost disponuje a je neefektivně využíván. V neposlední řadě se jedná o vysokou výši krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů, které patří mezi největší problémy podniku v rámci finančního řízení. Je zde tedy problém včasného splácení pohledávek vůči společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s., která je způsobena převážně prodejem na obchodní úvěr cestovním kancelářím, ale i fyzickým osobám (viz ukazatel doby obratu pohledávek).

Uvedené informace v oblasti financí a účetnictví vycházejí z provedené finanční analýzy za roky 2011 až 2013 uvedenou níže v této diplomové práci.

2.4.4 Výstupy SWOT analýzy

Jak již bylo řečeno cílem analýzy prostředí je vytvoření seznamu silných a slabých stránek a seznamu příležitostí a hrozeb, který můžeme vidět níže.

Příležitosti: Výhodné nabídky dodavatelů (spolehlivý dodavatelé), snižování míry inflace, technologický pokrok v lázeňských službách, oslabení nejsilnějších konkurentů na trhu

Hrozby: Vysoká konkurence v oboru, ztráta velkých odběratelů, pokles zahraničních návštěvníků Karlových Varů, vyšší daňové zatížení

Silné stránky: Vysoká likvidita, známá značka, vysoká kvalita nabízených služeb, kvalifikovaný management

Slabé stránky: Vysoká výše krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů, nízká rentabilita (ziskovost), vysoký stav majetku společnosti, vyšší náklady

3 Analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.

3.1 Analýza účetní uzávěrky

První část této kapitoly bude věnována analýze účetní uzávěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Samotnému uzavření účetních knih pro následné provedení účetní závěrky předcházejí různé uzávěrkové operace (např. odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku apod.), provedení procesu inventarizace veškerého majetku a závazků a výpočet daně z příjmu právnických osob. Rozvahovým dnem je 31.12. daného účetního období, které představuje kalendářní rok. Pro proces účetní uzávěrky je společností využíván účetní systém WAM/S3. Kapitola je zpracována na základě interních informací od společnosti a výročních zpráv.

3.1.1 Inventarizace

Společnost provádí inventarizaci s ohledem na českou legislativu v rámci této problematiky danou zákonem o účetnictví, prováděcími vyhláškami a Českými účetními standardy pro podnikatele. Základním kamenem procesu inventarizace je zjištění zda stav majetku a závazků v podnikovém účetnictví odpovídá skutečnému stavu a to za pomoci dokladové a fyzické inventury. Společnost Grandhotel Pupp provádí periodickou i průběžnou inventarizaci a samotný proces inventarizace je stanoven ve vnitřní směrnici společnosti, která vymezuje pravidla pro inventarizace a stanovuje datum provádění inventarizace za účelem uzavření účetních knih a následné zhotovení účetní závěrky.

Důležité je v rámci inventarizace ve společnosti odlišovat fyzickou a dokladovou inventuru. V případě dokladové inventury se jedná o kontrolu veškerého majetku a závazků, u kterých není možné použití fyzické inventury (majetek, který nelze zvážít, přepočítat apod.). Jedná se o pohledávky, závazky, přechodné účty aktiv a pasiv aj. Samotná dokladová inventura je prováděna dle vnitřní směrnice společnosti o roční účetní závěrce a je realizována pod záštitou vedoucího ekonomického úseku a ekonomické oblasti. Dokladová inventura poté spočívá v rozpisu jednotlivých účtů z účetního systému společnosti, které podléhají dokladové inventuře. Následně dochází ke kontrole stavu jednotlivých účtů (kontrola správnosti - co obsahuje, zda je vše správně zaúčtováno). Pokud dojde ke zjištění prokazatelné chyby (Příklad: faktura za dodavatelem na 200 tisíc korun, zúčtovaná v systému za 100 tisíc korun) dochází k provedení opravy na základě řádného vyhotoveného dokladu ještě před definitivním vyčíslením. Poté pověřený pracovník vyexportuje stavy opravených účtů, kde jsou rozepsány

jednotlivé položky pro potřebu auditu včetně rozpisu pohybů na jednotlivých účtech (soupis z čeho se příslušná položka skládá, stav k 31.12. běžného účetního období). Připisují se zde i položky, které nebyly v časovém rozlišení rozpuštěny (minulá účetní období). Tento typ inventury zpravidla neobsahuje rozdíly, ale pouze chyby viz příklad s fakturou uvedený výše.

Fyzickou inventuru ve společnosti spouští tzv. příkaz k inventuře, který vyhotovuje vedoucí ekonomického úseku pod odpovědností a na základě schválení generální ředitelky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. (tento příkaz je podepsán ředitelkou společnosti). Příkaz k inventuře stanovuje inventarizační komise pro provedení fyzické inventury, jsou zde stanoveni předsedové a členové jednotlivých inventarizačních komisí. Fyzická inventura je poté rozdělena na tři základní oblasti a to inventura zboží a pomocného materiálu, inventura dlouhodobého majetku a inventura hotovosti. Komise musí být minimálně dvoučlenná a je složena ze zaměstnanců podniku, kdy předseda komise je odborně znalý předmětu inventarizace a není na samotné inventarizaci v daném středisku zainteresován (příkladem může být uvedena inventura ve výrobním úseku, neboli v kuchyni, kdy předsedou nemůže být šéfkuchař dané kuchyně, ale osoba, která pracuje na jiném postu ve společnosti a má potřebné znalosti pro realizaci předmětu inventarizace), dalšími členy již mohou být hmotně odpovědní pracovníci konkrétního střediska. Inventura dlouhodobého majetku zahrnuje jednu inventarizační komisi (např. člen komise pro pozemky je vedoucí ekonomického úseku) a provádí se již v průběhu roku pro kontrolu stavu majetku společnosti (při případném zjištění chyby, dochází k dohledání možné příčiny a opravě chyby) a řádná inventura je prováděna k 31.12. běžného účetního období na základě porovnání fyzické a účetního stavu. Podobnou charakteristiku by bylo možné uvést i u inventury hotovosti (peněžních prostředků v pokladně). Na druhé straně inventura zboží a pomocného materiálu zahrnuje větší množství komisí a to komisy pro výrobní střediska, pro odbytová střediska, sklady potravin a ostatního pomocného materiálu, pro sklad čistících prostředků, pro sklad marketingu a pro sklady hotelových hospodyní hotelu. Postup fyzické inventury je shrnut v následujících větách. Příslušná inventarizační komise si vyexportuje z účetního systému účetní stavy jednotlivých položek daného střediska. Následně dochází k samotné fyzické inventuře (tedy k měření, přepočítání atd.), kdy zjištěné skutečné stavy se zapíší do připravených inventarizačních soupisů, které jsou podepsány odpovědným pracovníkem a vloženy do účetního systému. Poté dochází ke kontrole účetního stavu a popřípadě k opravě. Posledním krokem je vyčíslení a při vzniku rozdílů následné zúčtování přebytků a mank na základě platných právních předpisů.

Výsledkem provedené fyzické inventury je inventarizační soupis, který například u výrobního střediska obsahuje:

- číslo zboží / druh zboží / jednotku / fyzický stav a účetní stav / rozdíl mezi FS a ÚS / hodnota rozdílu v korunách

Z hlediska výrobních středisek se jedná zejména o kuchyně, které jsou ve společnosti čtyři a právě v kuchyních dochází k největším rozdílům mezi účetním a skutečným stavem a to i kvůli přednastaveným kalkulacím v systému. Účetní systém navíc dovoluje puštění položky do záporného stavu, kdy ale záporný účetní stav neexistuje a je požadováno (u jednotlivých komisí) minimální započítání do nuly (rozdíl mezi záporným účetním stavem a fyzickým stavem by byl poté neexistujícím a nesmyslným přebytkem) a navíc kontrola účetního stavu (viz výše) u položek, kde jsou velmi vysoké rozdíly. Pověření pracovníci poté hledají možné chyby, které mohly nastat (např. záměna jednotek či věcné chyby, jako jsou chyby v kalkulaci). Proces inventarizace je důležitým i při zúčtování uzávěrkových operací, které budou rozebrány v následujících kapitolách.

3.1.2 Časové rozlišení nákladů a výnosů

Časové rozlišení nákladů a výnosů, jejich zásady a pravidla pro zúčtování jsou upraveny ve vnitřní směrnici společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Společnost v rámci této problematiky vychází z platných českých právních předpisů (zákon o účetnictví či České účetní standardy pro podnikatele) a řídí se zde aktuálním principem. Časově jsou zde rozlišovány takové položky u nichž společnost zná účel, částku a období. Pokud není známa částka jedná se o tzv. dohadné účty a to aktivního a pasivního charakteru. Dohadné účty aktivní společnost v celém sledovaném období neeviduje a v rozvaze by jsme je mohli nalézt v sekci krátkodobých pohledávek. Dohadné účty pasivní jsou zachyceny v pasivní části rozvahy v sekci krátkodobých závazků. V případě dohadných účtů pasivních již společnost eviduje určitou výši tohoto závazku a to v prvních dvou letech v nepatrné výši nepřesahující 100 tisíc korun a v následujících dvou sledovaných letech již částky poměrně vyšší (rok 2012 221 tisíc korun a rok 2013 794 tisíc korun). Společnost na těchto účtech eviduje a účtuje například nevyfakturované maloodběry energií.

Z věcného hlediska společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. rozlišuje aktivní položky časového rozlišení a pasivní položky časového rozlišení. Do aktivního časového rozlišení jsou zařazovány náklady příštích období neboli přeplatky nákladů (jedná se zejména o nájemné, které společnost platí dopředu na restauraci GOLF) účtované na účet číslo 381 a příjmy

příštích období, tj. nedoplatky výnosů (například dodané a dosud nevyfakturované zboží či služby od dodavatelů společnosti) účtované na účet 385. V roce 2013 náklady příštích období dosahují úrovně přesahující tři miliony korun (zřetelný růst oproti předchozímu účetnímu období z důvodu vzniku nových smluvních vztahů, které se vztahují i k budoucím období) a příjmy příštích období hodnoty převyšující 650 tisíc korun. Pasivní časové rozlišení zahrnuje výdaje příštích období, neboli nedoplatky nákladů (např. nájemné společnosti hrazené pozadu) spojené s účtem 383 a výnosy příštích období tj. přeplatky výnosů (např. předplacené nájemné hostů hotelového komplexu). V roce 2013 výdaje příštích období činily zhruba tři a půl milionu korun (nárůst oproti předchozímu období na základě většího množství dodávek přijatých ke konci roku 2013, a které mají být zaplacené v roce 2014) a výnosy příštích období přesahovaly pět milionů korun (pokles výnosů oproti předchozímu období z důvodu uzavření všech účtů hotelových hostů ke konci roku 2012 a začátku roku 2013). Časové rozlišení společnost nepoužívá pokud dojde ke splnění dvou základních podmínek a to v případě nevýznamných částek (hranice nevýznamnosti je stanovena na úrovni 150 000 Kč) a u pravidelně se opakujících příjmů a výdajů, které neovlivňují výrazným způsobem věcnou a časovou souvislost (předplatné novin a časopisů, nákup kalendářů, rezervační poplatky, úroky z krátkodobých TV, pojištění automobilů aj.).

3.1.3 Rezervy

Další uzávěrkovou operací probíhající v podniku je tvorba a čerpání rezerv. Rezerva se tvoří pro krytí budoucího závazku či potencionálního rizika (zejména právní spory). Rezervy ať už zákonné či účetní společnost tvoří v případech, kdy příslušná skutečnost představuje objem, který by zkrátil hospodaření v období realizace, dále kdy titul představuje přílišné riziko budoucích závazků společnosti, financování určité skutečnosti či operace přesahuje obvyklé finanční možnosti daného období či to předepisují právní předpisy České republiky nebo na základě přijaté vnitřní normy společnosti. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. ve sledovaném období 2010 až 2013 tvoří pouze rezervu na opravu dlouhodobého hmotného majetku (vyjádřeno i v analýze rozvahy a výkazu zisku a ztráty, kde je uvedena velikost rezervy a její roční změna). Jiné druhy rezerv společnost ve zkoumaném časovém rozmezí nevytváří. Veškeré rezervy společnost tvoří až do maximální výše 100 % objemu daného případu či titulu. Pro vytváření jednotlivých rezerv společnost využívá především časovou metodu a zůstatky vytvářených rezerv se převádějí do dalšího účetního období. Rezervy společnost účtuje klasickým způsobem. Jejich tvorba na vrub nákladů a jejich použití, snížení

nebo rozpuštění ve prospěch nákladů, kdy rezerva na opravu a udržování je účtována následovně:

- její tvorba na má dáti 574/110 a na dal 451/110
- její použití, snížení či zrušení na má dáti 451/110 a na dal 574/110

Jak již bylo řečeno společnost nevytváří žádné druhy účetních rezerv. Rezervu na rizika a ztráty z podnikání netvoří z důvodu neznalosti budoucích rizik či ztrát na základě současné zkušenosti. Podobná charakteristika by mohla být uplatněna i u dalších druhů účetních rezerv, jejichž vymezení bylo uvedeno v teoretické části týkající se účetní uzávěrky.

3.1.4 Kurzové rozdíly

Kurzové rozdíly vznikají z důvodu přepočítání jednotlivých položek závazků či majetku vyjádřených v cizí měně na koruny pomocí směnného kurzu devizového trhu, který je vyhlášený Českou národní bankou. Kurzové rozdíly vznikají zejména z přepočtu stavu bankovního účtu vedeného v eurech a přijatých bankovních úvěrů v eurech. Problematika kurzových rozdílů je opět popsána vnitřní směrnicí společnosti, která upravuje postup přepočtu zahraničních měn na měnu českou uplatňovaný ve společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. včetně zúčtování případných kurzových rozdílů. Veškerý tento postup se řídí příslušnými právními předpisy České republiky. Pro přepočet cizí měny společnost uplatňuje směnný kurz stanovený v kurzovním lístku České národní banky a to:

- v průběhu účetního období denní kurz předchozího pracovního dne před uskutečněním účetního případu
- pro potřebu účetní závěrky směnný kurz ČNB platný ke dni účetní závěrky

Dále má společnost stanoveny kurzy pro přepočet cizích měn na koruny u záloh poskytnutých při pracovní cestě v zahraničí (použití zaměstnancem doloženým kurzem) a pro přepočet zahraničních dodavatelských faktur v průběhu roku (použití pevného kurzu → roční kurz stanovený k 1. lednu ČNB). Účtování kurzových rozdílů probíhá ve společnosti ve dvou rovinách a to v průběhu účetního období a ke dni sestavení účetní závěrky. Ke dni sestavení účetní závěrky se kurzové rozdíly (na finančních účtech účtových skupin 21, 22, 25, 26, na účtech pohledávek, závazků, úvěrů a finančních investic) účtují do finančních nákladů na účet 563 či do finančních výnosů na účet 663. V průběhu roku se kurzové rozdíly, které vznikly v účetnictví ke dni uskutečnění příslušného účetního případu (platba závazků, inkaso pohledávek) účtují opět do finančních nákladů či finančních výnosů.

3.1.5 Odpisy

Pomocí odpisů společnost trvale snižuje hodnotu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Daňové odpisy jsou uplatňovány společností Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. na základě zákona o dani z příjmu a společnost podle tohoto zákona postupuje a využívá zejména zrychlené metody odpisování. Problematika účetních odpisů je upravena vnitřní směrnici společnosti a účetní odpisy jsou využívány pro dlouhodobý nehmotný majetek v podobě softwaru a pro dlouhodobý hmotný majetek v podobě budov, staveb, strojů, zařízení, dopravních prostředků, výpočetní techniky či inventáře. Ostatní společností evidovaný dlouhodobý hmotný majetek ve formě pozemků, nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku, poskytnutých záloh na DHM a jiného DHM (zde jsou zahrnovány zejména umělecká díla, která jsou součástí interiéru hotelu) nepodléhá odpisům. Pro stanovení výše účetních odpisů jednotlivých položek majetku, společnost využívá stanoveného odpisového plánu, který je daný finančním plánem společnosti na konkrétní účetní období. Odpisování dlouhodobého majetku společnosti probíhá na základě jeho předpokládané ekonomické životnosti pomocí časové metody. Celkové odpisy dlouhodobého majetku vykazují v letech 2010 až 2012 zřetelný klesající trend z důvodu poklesu celkového odpisovaného majetku. V posledním roce zkoumání celkové odpisy DM společnosti vzrostou a to na základě výstavby wellness centra s posilovnou a bazénem a jeho zařazení v tomto roce do užívání (do účetnictví).

Tab. č. 4: Odpisy DHM a DNM společnosti ve sledovaném období

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Odpisy (celkem)	19 087	18 103	17 617	23 527

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Účetní odpisy dlouhodobého nehmotného majetku společnosti jsou stanoveny rovnoměrně na základě předpokládané doby životnosti majetku a hodnoty, dle které je konkrétní typ DNM oceněn v účetnictví. Předpokládaná životnost u software je 4 roky a u ostatního dlouhodobého nehmotného majetku je 6 let. Do DNM je společností zařazen ten majetek, jehož pořizovací cena převyšuje 60 tisíc korun a je používán déle než jeden rok. Odpisování DNM do nákladů probíhá na základě měsíčních odpisů, kdy počátek odpisování začíná v měsíci, který bezprostředně následuje po měsíci, kdy byl tento majetek zařazen do užívání (do účetní evidence) a to vše na základě schváleného protokolu o převzetí do užívání. Zůstatková cena konkrétního DNM je poté zjišťována pomocí opravek k DNM, které byly vytvořeny provedenými účetními odpisy. Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou také

stanoveny rovnoměrným způsobem na základě předpokládané doby životnosti a ceny, ve které je DHM společnosti evidován v účetnictví. Předpokládaná doba životnosti u budov a staveb je 77 let (budova Grandhotelu Pupp je vedena jako nemovitá kulturní památka), u strojů a zařízení v průměru kolem 10 let, u výpočetní techniky 4 roky, u dopravních prostředků 4 roky a u inventáře (nábytek hotelu) v průměru 10 let. Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje pouze majetek, u kterého je pořizovací cena vyšší než hranice, která je udána zákonem o dani z příjmu a doba využitelnosti je delší než jeden rok. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. odpisuje DHM stejným způsobem jako DNM (využívání měsíčních odpisů počítaných ze vstupní ceny). Je zde totožný počátek odpisování, konec odpisování a i stanovení zůstatkové ceny odpisovaného DHM.

3.1.6 Opravné položky

Pomocí opravných položek k jednotlivým složkám majetku společnost dočasně snižuje jeho hodnotu, což je rozdíl oproti odpisům. Společnost vytváří opravné položky k dlouhodobému majetku, k zásobám a zejména ke krátkodobým pohledávkám z obchodních vztahů. Opravné položky k dlouhodobému majetku společnosti se příslušným způsobem tvoří a rozpouštějí na základě posouzení v rámci prováděné inventury dlouhodobého majetku v procesu inventarizace. Společnost je ve sledovaném období výrazným způsobem nevyžívala. Opravné položky u zásob společnost tvoří procentem z hodnoty zásob. Vytváří se pouze u materiálu či zboží (u materiálu jsou zanedbatelné a u zboží dosahují velikosti nepatrně přesahující 400 tisíc korun). Výše vytvářené opravné položky u zásob se odvíjí od objemu dané položky a její významnosti, na základě pohybů v předcházejícím období a možnosti prodeje dané položky. Výše opravných položek u zásob je následující: u zásoby s omezenou možností prodeje 50 % a u zásoby, která není prodejná ve velikosti 100 %. Nejvýznamnější opravnou položkou, kterou společnost tvoří je opravná položka k pohledávkám, která je navíc jako jediná daňově uznatelná a tvoří se zejména ke krátkodobým pohledávkám z obchodních vztahů, kdy například v roce 2012 opravné položky k těmto pohledávkám dosahují hodnoty 4 226 tisíc korun. Opravné položky jsou poté vytvářeny na základě procesu inventarizace pohledávek. V rámci opravných položek k pohledávkám společnost tvoří účetní a daňové opravné položky. Účetní opravné položky společnost tvoří u pochybných pohledávek (riziko, že daná pohledávka nebude splacena → v souladu se zásadou opatrnosti a věrného obrazu) a to procentem z nominální hodnoty pohledávky následovně:

- u pohledávek po době splatnosti nad 90 dnů, ale do 180 dnů ve velikosti 0 %
- u pohledávek po době splatnosti nad 180 dnů, ale do 360 dnů ve velikosti 50 %

- u pohledávek po době splatnosti nad 360 dnů ve velikosti 100 % nominální hodnoty
- a u nedobytných pohledávek či pohledávek v právním vymáhání opět ve velikosti 100 % nominální hodnoty

Daňové opravné položky společnost tvoří dle zákona o rezervách pro zjištění základu daně z příjmu a dle doby, která uplynula od posledního dne lhůty splatnosti (výše opravných položek viz teoretické vymezení účetní uzávěrky, problematika opravných položek k pohledávkám). Opravná položka se může vytvářet pouze do velikosti nominální hodnoty pohledávky a pokud společnost vytvoří zákonnou opravnou položku ve výši 100 % nominální hodnoty nepromlčené pohledávky, dochází k odpisu pohledávky z obchodních vztahů a opravná položka je zrušena. Daňově uznatelné opravné položky (na základě zákona o rezervách), které byly vytvořeny k 31.12. předcházejícího účetního období jsou zaúčtovány společností na straně dal na účtu 391/110,111 (účetní opravná položka na účtu 391/120). Ke konci roku je provedena inventarizace veškerých pohledávek společnosti a dochází k výpočtu opravných položek a vznikají rozdíly mezi zaúčtovanou a nově vypočítanou výší pohledávek. Tyto rozdíly jsou poté u zákonných opravných položek zaúčtované (kladný či záporný rozdíl, v našem případě se jedná o kladný rozdíl) na dal 391/110 a na má dáti 558/110 (u účetních opravných položek 559/900 a 391/120).

3.1.7 Splatná a odložená daň z příjmu

Před procesem uzavření účetních knih společnost vypočítává a účtuje splatnou daň z příjmu. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. vystupuje v této problematice jako právnická osoba a její příjem je zdaňován 19 procentní sazbou daně z příjmu. Daň z příjmu za mimořádnou činnost společnost nevypočítává z důvodu, že neeviduje ve sledovaném období jakoukoliv výši mimořádných výnosů a nákladů. Předmětem zájmu bude tedy daň z příjmu za běžnou činnost, která je součtem provozní a finanční činnosti. Vstupním bodem pro určení splatné daně z příjmu daného účetního období je výsledek hospodaření před zdaněním za dané účetní období. Zjištěný výsledek hospodaření před zdaněním za účetní období je následně upraven na základ daně (důvodem je to, že ne vždy se výsledek hospodaření před zdaněním rovná základu daně a musí být upravený o operace, která zákon neuznává nebo nezahrnuje a v podniku se vyskytují) a následně vynásoben sazbou daně z příjmu právnických osob ve výši 19 %.

Dosažený výsledek hospodaření před zdaněním je upravován o nezdanitelné výnosy, neodčitatelné náklady a další skutečnosti, které upravuje zákon o dani z příjmu, jako jsou

uznatelné výše darů, odečet daňové ztráty z minulých let apod. Nezdánitelné výnosy (snižují VH před zdaněním) v prvních dvou letech dosahují 50 tisíc korun a jedná se o osvobozený výnos z tomboly v obou letech. V roce 2012 jsou nezdánitelné výnosy nulové a v roce 2013 částka přesahuje 380 tisíc korun, což je způsobeno vyfakturovanou sankcí, která nebyla zaplacená. Mnohem větší zastoupení mají neodčitatelné náklady. Do neodčitatelných nákladů je zahrnován rozdíl účetních a daňových odpisů, účetní opravné položky, účetní rezervy a ostatní náklady. Rozdíl účetních a daňových odpisů v prvních třech letech je záporný, tzn. že daňové odpisy jsou větší než účetní a dochází tedy ke snížení VH před zdaněním (např. v roce 2012 daňové odpisy převyšují účetní o 1 590 tisíc korun). V posledním roce zkoumání účetní odpisy převyšují daňové a zvyšuje se VH před zdaněním za účetní období. V roce 2013, ale dosáhla společnost ztráty a tudíž jednotlivé operace, které ovlivňují výsledek hospodaření před zdaněním při převodu na základ daně, nemají vliv. Splatná daň z příjmu v tomto roce je tedy nulová z důvodu nulového zdánitelného příjmu. Jediný účinek v roce 2013 má odložená daň. Účetní rezervy společnost ve zkoumaném období nevytváří a jsou tedy nulové ve všech analyzovaných letech. Účetní opravné položky jsou dalším neodčitatelným nákladem a ve všech letech, kromě roku 2010, snižují VH před zdaněním (v roce 2010 naopak VH před zdaněním zvyšují). Důvodem je, že rozpouštění nedaňových opravných položek je větší než jejich tvorba v daném roce a naopak. Posledním neodčitatelným nákladem jsou ostatní náklady, které ve všech letech zvyšují VH před zdaněním. Jedná se například o reprefond (výdaje na reprezentaci), o určité sociální náklady v podobě příspěvků na dovolenou či příspěvků na personální stravu aj. Dále společnost eviduje položky, které snižují základ daně. Do těchto položek spadají dary, které jsou v zanedbatelné výši v celém období, dále odečet dle paragrafu 34 odst. 3 zákona o dani z příjmu (po celé období nulové) a dále odečet ztráty z minulých období uplatněné v běžném účetním období (společnost dosáhla ztráty před rokem 2010), která hraje výraznou roli především v prvních dvou letech, kdy přesahuje 14 milionů korun a zdánitelný příjem je tedy zanedbatelný. Daňová ztráta je uplatněna i v roce 2012, ale z důvodu vysokého VH před zdaněním zde není tak výrazný vliv (rok 2013 není uplatněn z důvodu dosažení ztráty). Jak již bylo řečeno v prvních dvou letech byl základ daně zanedbatelný a po uplatnění daně a slev na dani (společnost uplatňuje slevy na dani za zaměstnávání pracovníků se sníženou pracovní schopností) je splatná daň z příjmu v těchto letech nulová a má zde vliv pouze odložená daň. V roce 2012 byla splatná daň po uplatnění slev na dani (48 tisíc korun) ve výši přesahující 5 milionů korun a spolu s odloženou daní stanoví výsledek hospodaření po zdanění na úrovni 35 226 tisíc korun (viz tabulka číslo 5).

Tab. č. 5: VH, Základ daně, daň z příjmu

v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
VH před zdaněním	16 290	18 171	43 934	- 8 445
Základ daně	126	94	27 017	0
Daň z příjmu splatná po uplatnění slev	0	0	5 085	0
Daň z příjmu odložená	4 162	4 016	3 623	- 828
VH po zdanění	12 128	14 155	35 226	- 7 617

Zdroj: Vlastní zpracování, 2015

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. musí ze zákona účtovat o odložené dani, protože sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu. Samotná odložená daň je pouze účetní operací a vyplývá z rozdílné daňového a účetního pohledu na účetní položky a je vykazována jako odložená daňová pohledávka či závazek. V celém sledovaném období eviduje společnost odloženou daň ve formě odloženého daňového závazku, který přesahuje 20 milionů korun (v roce 2012 dokonce 30 milionů korun) a je součástí dlouhodobých závazků v pasivní části rozvahy společnosti. Odložená daň společnosti je stanovena součinem daňové sazby (19 %) a jednotlivých položek odložené daně. Mezi položky odložené daně patří opravné položky (k vybraným pohledávkám, k zásobám, k DM), které jsou ve všech sledovaných letech ve formě odložené daňové pohledávky a nepřesahují ani jeden rok dva miliony korun. Dále neuplatněný odečet paragrafu 34 odstavce 3 zákona o dani z příjmu (ve všech letech nulový) a daňová ztráta z minulých let, která je opět ve formě odložené daňové pohledávky. Poslední položkou odložené daně, která má největší vliv na její podobu, je rozdíl mezi daňovou a účetní zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku, která je vykázána v podobě odloženého daňového závazku a přesahuje každý rok 29 milionů korun.

3.2 Analýza účetní závěrky

Druhou částí třetí kapitoly diplomové práce je analýza účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Společnost sestavuje účetní závěrku na základě legislativy platné v České republice (zákon o účetnictví, prováděcí vyhlášky k zákonu o účetnictví a České účetní standardy pro podnikatele) a využívá pro její sestavení účetního systému WAM/S3. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. vytváří a sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu, protože se jedná o akciovou společnost, která podléhá auditu. Jejím obsahem jsou veškeré povinné účetní výkazy dle české legislativy týkající se dané problematiky. Účetní závěrka je sestavována v českých korunách a v celých tisících korun a je společností sestavována vždy k 31.12 běžného účetního období (účetní období je totožné s kalendářním rokem). V rámci analýzy účetní závěrky společnosti bude vycházeno z poskytnutých interních

informací od společnosti a z nejaktuálnější dostupné účetní závěrky a to za rok 2013 a budou rozebrány její následující části:

- rozvaha
- výkaz zisku a ztráty
- příloha k účetní závěrce a v ní určitá podoba přehledu o změnách vlastního kapitálu
- přehled o peněžních tocích (cash flow)

3.2.1 Rozvaha

Základní částí účetní závěrky společnosti je rozvaha, která poskytuje informace o její majetkové a finanční struktuře. Jak již bylo řečeno, rozvaha společnosti je sestavována k 31.12 daného roku v tisících korun a vychází z oficiálního formuláře rozvahy. Rozvaha bude zkoumána za účetní období 2013 s určitým porovnáním s roky 2010 až 2012. Rozvaha společnosti za roky 2010 až 2013 je uvedena v příloze A (pouze konečné stavy položek). Bilance majetku a zdrojů jeho krytí je členěna na část aktiv a pasiv. Aktiva jsou vykazována ve čtyřech sloupcích, kdy první tři znázorňují běžné účetní období (brutto, korekce, netto) a jeden minulé účetní období (netto hodnota aktiv). Pasiva a jejich příslušné stavy jsou vykazovány ve dvou sloupcích a to stavy v běžném a v minulém účetním období. Ve všech letech je zde jasně patrné splnění bilančního principu, tedy že aktiva se v celém zkoumaném období rovnají pasivům.

Aktiva společnosti po celé uvažované období rostou a to v první polovině období zejména z důvodu zvýšení oběžných aktiv a v jeho druhé polovině především z důvodu růstu dlouhodobého hmotného majetku. Struktura aktiv se tedy skládá ze dvou hlavních položek a to z oběžných a stálých aktiv.

Stálá aktiva neboli dlouhodobý majetek zahrnuje v celkové struktuře aktiv výraznější část celkového majetku společnosti a jeho nejdůležitější složkou je dlouhodobý hmotný majetek, který tvoří více jak 99 % veškerého dlouhodobého majetku. Nejvýznamnější složkou dlouhodobého hmotného majetku jsou stavby (stavby, budovy a haly), které každý rok analyzovaného období přesahují 200 milionů korun. V roce 2013 (oproti roku 2012) vzrostou stavby o více jak 100 milionů korun a to z důvodu výstavby moderního wellness centra s posilovnou a bazénem. Další části DHM jsou samostatné movité věci a soubory movitých věcí (v roce 2013 ve velikosti 21 891 tisíc korun), které zahrnují stroje, přístroje, zařízení, inventář a dopravní prostředky. V této položce, v roce 2013, došlo ke změnám především z důvodu nákupu strojů, přístrojů a zařízení v hodnotě téměř osmi milionů korun do kuchyň a

pokojů (modernizace zařízení) a inventáře (inventář zahrnuje zejména nábytek hotelu) v hodnotě dosahujících až 7,5 milionů korun. Všechny tyto položky dlouhodobého hmotného majetku jsou odpisovány. Ostatní složky DHM, které tvoří jeho velikost v roce 2013, patří do majetku, který nepodléhá odpisům. Jedná se o pozemky, které se ve sledovaném rozmezí let 2010 až 2013 nemění a dosahují výše 9 279 tisíc korun. Dále o jiný DHM, kam společnost zahrnuje umělecká díla (obrazy atd.), která jsou součástí hotelových prostor. Poslední částí je nedokončený majetek a poskytnuté zálohy na DHM jejichž výše je v roce 2013 zanedbatelná oproti ostatním položkám DHM. Dlouhodobý nehmotný majetek tvoří v letech 2010 až 2013 pouze firemní software a nepřesahuje půl milionu korun. Dlouhodobým finančním majetkem (dlouhodobé majetkové cenné papíry a majetkové účasti) společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s. nedisponuje po celé sledované období.

Oběžný majetek je druhou hlavní částí struktury aktiv a je tvořen třemi základními položkami: zásobami, pohledávkami (dlouhodobé i krátkodobé) a krátkodobým finančním majetkem. Krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek jsou nejvýznamnějšími položkami oběžných aktiv. Dlouhodobé pohledávky a zásoby mají minimální vliv. Oběžný majetek v roce 2011 výrazně roste až na hodnotu 222 073 tisíc korun, což je způsobeno vysokým nárůstem krátkodobých pohledávek a to pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek, které představují půjčku jiné firmě za úroky. V další letech analyzovaného období již hodnota oběžných aktiv osciluje kolem hodnoty 220 milionů. Zásoby společnosti jsou spojeny především s úsekem výroby (oblast stravování) a zahrnují materiál a zboží pro plnohodnotný chod tohoto úseku. Dlouhodobé pohledávky jsou představovány dlouhodobě poskytnutými zálohami, které v roce 2013 činí 55 tisíc korun. Největší položkou oběžného majetku je krátkodobý finanční majetek, který zahrnuje peněžní prostředky v hotovosti a na bankovním účtu (krátkodobé cenné papíry či podíly ať tuzemské či zahraniční společnost neviduje). Vysoká je především hodnota peněžních prostředků na bankovních účtech (zejména u Unicredit Bank), kdy v roce 2013 dosáhla téměř 130 milionů korun. Poslední oblastí oběžného majetku jsou krátkodobé pohledávky. Krátkodobé pohledávky jsou tvořeny zejména pohledávkami z obchodních vztahů, které od roku 2011 klesají (postupně docházelo k menšímu poskytování hotelových a dalších služeb na obchodní úvěr) a jinými pohledávkami, které představují půjčku jiné firmě za úroky. V případě, že nedojde ke splacení pohledávky do doby splatnosti, snižuje se hodnota pohledávky o opravnou položku (celková hodnota pohledávek je snížena o hodnotu opravek, která například v roce 2013 činila 4 857 tisíc korun). I přesto, že celková hodnota krátkodobých pohledávek ve zkoumaném období

klesá, stále zde ale přetrvává problém včasného splácení těchto pohledávek vůči společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Krátkodobé pohledávky můžeme považovat za jeden z problémů analyzované společnosti.

Poslední částí aktivní složky rozvahy je časové rozlišení, kde společnost využívá nákladů příštích období (výdaje na nájem restaurace Golf na další kalendářní rok) a příjmy příštího období (výnosy především z nájmu).

Vývoj celkových pasiv kopíruje vývoj celkových aktiv na základě platnosti bilanční rovnice a skládá se z vlastního kapitálu, cizího kapitálu a pasivního časového rozlišení. Z provedené finanční analýze, kterou je možno vidět v kapitole číslo čtyři a přiložené rozvahy v příloze A je zřejmé, že společnost financuje svoji činnost především z vlastních zdrojů a to v celém sledovaném období (společnost má větší podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech).

Vlastní kapitál do roku 2012 roste až na hodnotu 333 456 tisíc korun a od tohoto roku klesá na hodnotu 325 839 tisíc korun. Veškeré změny vlastního kapitálu jsou ovlivňovány především výsledkem hospodaření běžného účetního období (totožný s výsledkem hospodaření za účetní období uvedeným ve výkazu zisku a ztráty) a výsledkem hospodaření minulých let (nerozděleným ziskem). Nerozdělený zisk po celé období roste, kdy pro dané účetní období je dán součtem nerozděleného zisku minulého období a výsledku hospodaření běžného účetního období a to z důvodu, že dosažený zisk není v daném období rozdělován, ale je ponechán ve společnosti právě v podobě nerozděleného zisku. VH běžného období (podléhá schvalovacímu řízení, kde se rozhoduje o rozdělení zisku nebo o zúčtování do položky výsledku hospodaření minulých let v podobě nerozděleného zisku či neuhrazené ztráty) od roku 2010 až 2012 dosahuje kladných hodnot, ale v roce 2013 společnost vykázala ztrátu - 7 617 tisíc korun. Dosažená ztráta měla vliv na pokles vlastního kapitálu v roce 2013. Všechny ostatní složky vlastního kapitálu mají nulový či minimální vliv na změnu vlastního kapitálu a to z hlediska jejich neměnné hodnoty ve sledovaném období. Jedná se o základní kapitál, který je dominantní položkou vlastního kapitálu ve velikosti 153 289 tisíc korun a společnost ho vykazuje v takové velikosti, ve které je zapsaný v obchodním rejstříku. Kapitálové fondy tvořené emisním ážiem (vklady přesahující základní kapitál) a ostatními kapitálovými fondy ve výši 13 079 tisíc korun. Dále o rezervní fond / nedělitelný fond ve velikosti 34 361 tisíc korun, který je tvořen na základě obchodního zákoníku, kdy takto vytvořené prostředky lze využít pouze k úhradě ztráty. V neposlední řadě se jedná o statutární a ostatní fondy ze zisku ve velikosti 32 344 tisíc korun, které společnost vytvořila před rokem 2012 a jedná se o fond obnovy a rezerv a tzv. sociální fond.

Cizí zdroje společnosti zahrnují rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci. Cizí kapitál od roku 2011 roste zejména z důvodu růstu bankovních úvěrů a to jak dlouhodobých, tak krátkodobých. Příkladem můžeme uvést poslední rok zkoumání, kdy bankovní úvěry dosahují úrovně 146 821 tisíc korun, což je oproti roku 2012 růst jak o více 80 milionů koruna. Takto vysoký podíl v roce 2013 je způsoben financováním výstavby wellness centra s bazénem a posilovnou. Rezervy společnost eviduje pouze v podobě rezerv na opravu dlouhodobého majetku, které patří do tzv. rezerv podle zvláštních předpisů. Účetní rezervy ve sledovaném období 2010 až 2013 společnost netvoří v žádné výši. Konkrétní tvorba a čerpání rezervy na opravu dlouhodobého majetku v příslušném účetním období jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce. Příkladem bude uveden opět rok 2013, kdy dochází ke zvýšení této rezervy z důvodu větší tvorby (5 940 tisíc korun) oproti čerpání (509 tisíc korun), což je rozdíl oproti letům 2010 až 2012, kdy se rezerva vyšším čerpáním snižuje. Dlouhodobé závazky společnost vykazuje ve formě odloženého daňového závazku, který přesahuje každý rok 20 milionů korun. Nejrozmanitější skupinou z pohledu položek je složka krátkodobých závazků, které představují tu část cizího kapitálu, který je splatný do jednoho roku. Nejdominantnější položkou jsou závazky z obchodních vztahů, které např. v roce 2013 dosáhly necelých 10 milionů korun. Mezi nejvýznamnější dodavatele patří Hortim-International, spol. s.r.o., Bidvest Czech republic s.r.o., ČEZ, a.s., Karel Holoubek-Trade group, a.s. a Alfa Therm, a.s. Krátkodobé závazky dále obsahují závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňové závazky a dotace, krátkodobé přijaté zálohy, dohadné účty pasivní a jiné závazky, které jsou splatné do jednoho roku. Nejvýraznější složkou cizího kapitálu jsou bankovní úvěry a výpomoci. Přehled bankovních úvěrů je uveden v příloze k účetní závěrce a bankovní úvěry jsou poskytovány bankou Unicredit Bank. Náklady bankovních úvěrů (úroky) jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty. Krátkodobé úvěry jsou vykazovány jako část dlouhodobých úvěrů, které jsou splatné do jednoho roku od data účetní závěrky.

Poslední částí pasivní strany rozvahy je časové rozlišení ve formě výdajů příštích období (dodávky přijaté na konci účetního období a vyúčtované v dalším účetním období) a výnosů příštích období (zahrnují předplacené služby hostů a nájmy).

3.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Druhým základním výkazem účetní závěrky je výkaz zisku a ztráty, který společnost (stejně jako rozvahu) sestavuje v plném rozsahu k 31.12 daného účetního období v celých tisících korun. Výkaz zisku a ztráty bude analyzován za účetní období 2013 s určitým porovnáním s

obdobím 2010 až 2012 a je uveden za jednotlivé roky v příloze B. Výkaz zisku a ztráty je rozdělen na provozní, finanční a mimořádnou činnost, kdy je vždy vyčíslen za příslušnou oblast výsledek hospodaření. Součtem výsledků hospodaření za jednotlivé činnosti je získán hospodářský výsledek za účetní období. Náklady a výnosy jsou účtovány na základě akruálního principu.

Vedoucí postavení v tomto výkazu zaujímá provozní oblast, která se zabývá provozními výnosy a náklady. První části provozní oblasti zahrnují tržby a náklady za prodej zboží, kdy rozdíl mezi příjmy a náklady této oblasti tvoří obchodní marži. Nejvýraznější složkou provozních výnosů ve všech sledovaných letech jsou výkony a z nich především tržby za prodej vlastních výrobků, kdy například v roce 2013 dosáhly úrovně 277 618 milionů korun a od roku 2012 je zde patrný rostoucí trend spojený s růstem cen ubytování a vyšším poskytováním lázeňských služeb. Prodej služeb zahrnuje ubytovací služby, stravovací služby, ostatní služby včetně lázeňských služeb a dlouhodobý pronájem prostor. Výše výkonů společnosti ovlivňuje provozní hospodářský výsledek a čistý zisk za účetní období. Na druhé straně nejvýraznější složkou v oblasti provozních nákladů je výkonová spotřeba, která zahrnuje spotřebu materiálu, spotřebu energie a služby. Jedná se o náklady, které jsou potřeba a důležité pro generování tržeb společnosti. Bez těchto vynaložených nákladů by společnost nedosáhla příslušné či plánované úrovně tržeb. Výkonová spotřeba se ve sledovaném období zvyšuje a v prvních třech letech zkoumání je tento růst způsoben zejména v oblasti služeb a to zvýšenými náklady na reklamu, propagaci a náklady vzniklé při poskytování hotelových a lázeňských služeb. V posledním roce zkoumání je tento růst způsoben nárůstem materiálové a energetické spotřeby. Rozdíl mezi výkony a výkonovou spotřebou společnosti v jednotlivých účetních obdobích představuje přidaná hodnota. U položky osobních nákladů je patrný rostoucí trend v analyzovaném období 2010 až 2013, způsobenou zejména mzdovými náklady. Nejvýraznější skok ve mzdových nákladech proběhl mezi roky 2012 a 2013 o necelých deset milionů korun a to z důvodu již zmíněné výstavby moderního wellness centra s bazénem a posilovnou (poptávka po zaměstnancích do tohoto zařízení). Průměrný přepočtený stav zaměstnanců pro rok 2013 je 229 a z toho je 9 řídicích pracovníků. Pro tyto dvě skupiny je poté uveden přehled osobních nákladů v příloze k účetní závěrce. Osobní náklady dále zahrnují sociální náklady, náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a odměny členům orgánů společnosti a družstva. Do provozních nákladů jsou dále zahrnovány daně a poplatky, odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (viz analýza účetní uzávěrky), zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (v

posledních dvou letech zkoumání je zůstatková cena z prodeje nulová), ostatní provozní náklady (jedná se zejména o pojištění) a změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období, které dosahují záporných a kladných hodnot a jsou tvořeny tvorbou a rozpouštěním zákonných rezerv na opravy v hotelovém komplexu (dlouhodobý majetek) a rozpouštěním opravných položek k dlouhodobému majetku. K rozpouštění rezerv došlo v roce 2012 ve výši 40 260 tisíc korun, kdy toto rozpouštění mělo poté vliv na dosažený výsledek hospodaření za účetní období. Do provozních výnosů patří, mimo zmíněných tržeb z prodeje zboží a výkonů, ostatní provozní výnosy (výnosy z vedlejších činností, zejména přefakturace z energií, příjmy z reklamy či pojistná plnění) a tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (nepatrná výše oproti ostatním položkám). Rozdíl mezi celkovými provozními výnosy a celkovými provozními náklady nám udává provozní výsledek hospodaření v jednotlivých letech sledovaného období. V roce 2010 dosáhl hodnoty 12 933 tis. Kč, v roce 2011 17 325 tis. Kč, v roce 2012 41 202 tis. Kč a v roce 2013 - 275 tis. Kč. Provozní zisk tedy v letech 2010 až 2012 vykazuje rostoucí trend. K nejvýraznějšímu růstu dochází mezi roky 2011 a 2012, a to o více než 23 000 tis. Kč (výraznější růst provozních výnosů oproti provozním nákladům v roce 2012 oproti roku 2011). V roce 2013 společnost dosáhla provozní ztráty (provozní náklady převyšují provozní výnosy).

Finanční oblast zahrnuje náklady a výnosy, které souvisejí s finanční činností. Jsou zde zahrnovány výnosové úroky (půjčka jiné firmě za úroky) a nákladové úroky (náklady spojené se získanými úvěry od Unicredit Bank). Nákladové úroky kopírují vývoj dlouhodobých a krátkodobých bankovních úvěrů, kdy do roku 2012 nákladové úroky klesají a v roce 2013 dochází k jejich růstu. Finanční činnost dále zahrnuje ostatní finanční výnosy a náklady, které jsou ovlivňovány kurzovými rozdíly. V roce 2013 dochází ke zvýšení obou položek z důvodu nerealizovaných kurzových rozdílů z přepočtu stavu bankovního účtu v eurech k 31.12 daného účetního období. Rozdílem mezi finančními výnosy a finančními náklady je hospodářský výsledek za finanční činnost, který při součtu s provozním hospodářským výsledkem a po uplatnění daně z příjmu za běžnou činnost udává výsledek hospodaření za běžnou činnost.

Společnost nerealizovala za celé sledované období (2010 až 2013) jakoukoliv výši mimořádných výnosů a nákladů. Mimořádný výsledek hospodaření je tedy nulový a nemá tak žádný vliv na celkový hospodářský výsledek za účetní období.

V tabulce číslo 6 je znázorněn vývoj výsledku hospodaření za účetní období společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. v letech 2010 až 2013. Vývoj výsledku hospodaření

koresponduje s vývojem provozního zisku, který je blíže popsán výše. Do roku 2012 zisk za účetní období roste, kdy v roce 2012 je dosaženo excelentního výsledku 35 226 tisíc korun. Takto vysoký zisk byl způsoben zřetelným rozpuštěním rezerv, nikoliv tedy výrazným zvýšením tržeb či snížením nákladů. V roce 2013 společnost dosáhla ztráty ve velikosti 7 617 tisíc korun (růst nákladů oproti minulému roku spojený s nově postaveným wellness centrem převýšil růst výnosů oproti minulému roku). Problematika daně z příjmu je součástí analýzy účetní uzávěrky. Součástí této daně je splatná a odložená daň z příjmu a sazba daně z příjmu právnických osob byla po celé sledované období rovna 19 %.

Tab. č. 6: Výsledek hospodaření za období 2010 - 2013

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Provozní VH	12 933	17 325	41 202	- 5 275
Finanční VH	3 357	846	2 732	-3 170
Daň z příjmu za běžnou činnost	4 162	4 016	8 708	- 828
VH za běžnou činnost	12 128	14 155	35 226	- 7 617
Mimořádný VH	0	0	0	0
HV za účetní období	12 128	14 155	35 226	- 7 617
HV před zdaněním	16 290	18 171	43 934	- 8 445

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

3.2.3 Příloha k účetní závěrce

Přílohu k účetní závěrce sestavuje společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. v plném rozsahu. Příloha je nedílnou součástí účetní závěrky a poskytuje dodatečné informace k rozvaze a k výkazu zisku a ztráty a vysvětluje prováděné účetní operace ve společnosti. Příloha společnosti je rozdělena na tři části. V první části jsou uvedeny obecné informace o účetní jednotce, druhá část obsahuje informace o použitých účetních metodách a zásadách a v poslední části uvádí doplňující informace k rozvaze a k výkazu zisku a ztráty. Analyzována bude příloha k účetní závěrce, která je součástí účetní závěrky za rok 2013.

První část obsahuje obecné informace o účetní jednotce, které jsou uvedeny z pravidla na prvních třech stranách přílohy. Obsahem první části jsou tedy základní informace o společnosti (obchodní firma, sídlo, identifikační číslo, právní forma, předmět podnikání, účetní období, rozvahový den, datum vzniku či osoby, které mají podstatný nebo rozhodující vliv ve společnosti), celá jména členů statutárních (představenstvo) a dozorčích orgánů k běžnému a k minulému účetnímu období, informace o osobních nákladech všech zaměstnanců a zvláště řídicích pracovníků a v neposlední řadě informace o poskytnutých půjčkách, úvěrů,

zajištěních a ostatních plněních ke spřízněným osobám (kromě ostatních plnění společnost úvěry či jiné půjčky neposkytuje).

Druhá část přílohy společnosti informuje o používaných účetních metodách, obecných účetních zásadách či způsobech oceňování a odpisování. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek pořízený koupí je oceněn pořizovací cenou včetně nákladů, které souvisejí s pořízením a je evidován na účtech dlouhodobého majetku od částky 40 respektive 60 tisíc korun (DHM a DNM vytvořený vlastní činností společnost v roce 2013 neevidovala). Účetní odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou stanoveny rovnoměrně dle ceny (oceněný v účetnictví) a předpokládané doby životnosti. Stejným způsobem jsou stanoveny účetní odpisy u dlouhodobého nehmotného majetku. Dlouhodobý finanční majetek, krátkodobé cenné papíry a podíly či deriváty se v účetním období 2013 nevyskytly. Nakupované zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou (včetně přepravného, skladného apod.) a to pomocí použití metody váženého aritmetického průměru a společnost využívá pro účtování zásob účetní metodu A (zásoby vytvořené vlastní činností nebyly evidovány). Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou a při nabytí za úplatou nebo vkladem pořizovací cenou (v této kapitole je uvedena i tvorba účetních opravných položek k pohledávkám po splatnosti). Dále v této části je možné nalézt informace o přijatých úvěrech, o vlastním kapitálu, účtování nákladů a výnosů (viz analýza rozvahy a VZZ), odložené dani či způsobu přepočtu cizí měny na českou (viz analýza účetní závěrky). V účetním období 2013 nedošlo k žádné podstatné změně používaných účetních postupů.

V poslední části jsou uvedeny doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Na začátku jsou uvedeny rozšiřující informace o dlouhodobém nehmotném a hmotném majetku (dlouhodobý finanční majetek a majetek pronajatý formou finančního leasingu společnost ve sledovaném období neevidovala) a to ve formě přehledu DHM a DNM, přehledu přírůstků DHM a DNM v pořizovací ceně a přehledu úbytků DHM a DNM v pořizovací a zůstatkové ceně. V rozvaze není uveden drobný majetek, který společnost účtuje na vrub nákladů (je vedený v podrozvahové operativní evidenci), tyto výdaje za rok 2013 činily 9,7 milionu korun. Dále jsou uvedeny informace o pohledávkách po lhůtě splatnosti. K 31.12.2013 společnost eviduje pohledávky po lhůtě splatnosti ve velikosti 12 607 tisíc korun a z toho 5 600 tisíc korun pohledávky po splatnosti nad lhůtu 180 dní. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. v roce 2013 odepsala nedobytné pohledávky (se 100 % opravnou položkou) do nákladů v hodnotě 224 tisíc korun. Součástí této části je i přehled o změnách vlastního kapitálu, který je vždy uveden za běžné a minulé účetní období. V řádcích přehledu

o změnách vlastního kapitálu je uveden stav vlastního kapitálu k 1.1. a k 31.12. daného účetního období a mezi těmito stavy jsou uvedeny příslušné změny, které mají vliv na velikost položky vlastního kapitálu. Ke změnám, které mají vliv na vlastní kapitál patří změny základního kapitálu, dary, dotace, výplata dividend, rozdíly z přecenění majetku a závazků nezahrnutých do výsledku hospodaření, změna nerozděleného zisku z titulu přepočtu odložené daně a výsledek hospodaření za účetní období. Jediná položka, která ovlivnila velikost vlastního kapitálu v roce 2013 byl zisk za účetní období (dosažení ztráty ve velikosti 7 617 tisíc korun). Ostatní položky byly nulové a na výši vlastního kapitálu neměli žádný vliv (např. základní kapitál společnosti se ve sledovaném období nemění a je tvořen 153 289 akciemi ve jmenovité hodnotě 1000 Kč). Společnost eviduje i závazky po době splatnosti a to v roce 2012 ve velikosti 464 tisíc a v roce 2013 ve velikosti 468 tisíc korun. Důležitou součástí doplňujících informací k rozvaze je přehled úvěrů od banky Unicredit. V roce 2013 společnost evidovala tři dlouhodobé úvěry a to:

- dlouhodobý devizový bankovní úvěr v celkové velikosti 2 190 tisíc euro zajištěný zástavní smlouvou k nemovitostem (bianco směnka) se zůstatkem k roku 2013 ve velikosti 274 tisíc euro, který je splatný do 31.3.2015 (v současné době splacen)
- dlouhodobý bankovní úvěr v celkové velikosti 70 000 tisíc korun se zůstatkem k roku 2013 5 814 tisíc korun, který je splatný do 30.9.2014 (v současné době splacen)
- dlouhodobý bankovní úvěr v celkové velikosti 135 milionů korun se zůstatkem k roku 2013 ve velikosti 133 499 tisíc korun, který je splatný do 30.6.2021

Velikost úroků je u všech předchozích úvěrů stanovena úrokovou sazbou 3M EURIBOR + 2 % p.a. Dále jsou zde uvedeny informace, který již byly využity pro analýzu rozvahy či výkazu zisku a ztráty. Jedná se o aktivní a pasivní časové rozlišení, strukturu výnosů z běžné činnosti, daň z příjmu (podrobněji rozebrána v analýze účetní uzávěrky) apod. V roce 2013 společnost dále vynaložila peněžní prostředky na auditorské práce a daňové poradenství v celkové hodnotě 987,5 tisíc korun. Společnost v roce 2013 získala dotaci na vzdělávání svých pracovníků a to od MPSV ČR (v roce 2013 doplatek ve velikosti 605 tisíc korun) a od úřadu práce ve velikosti 293 tisíc korun.

3.2.4 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích (cash flow) není českou legislativou striktně vyžadován a nepatří mezi povinné účetní výkazy. Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. tento účetní výkaz sestavuje k 31.12. účetního období v celých tisících korun a je umístěn úplně na konci

účetní závěrky. Povětšinou je tento výkaz sestavován a předkládán pro poskytnutí co nejkomplexnějších informací pro uživatele účetní závěrky. Pro potřeby diplomové práce bude analyzován výkaz cash flow v posledním zkoumaném roce. Jak plyne z teoretického vymezení cash flow, tak přehled o peněžních tocích ukazuje, jak společnost generovala a spotřebovávala peníze a peněžní ekvivalenty a to odděleně za jednotlivé typy činností (uživatelé tedy mají možnost analyzovat schopnost společnosti generovat a spotřebovávat peněžní prostředky). Společnost výkaz cash flow uvádí, stejně jako u VZZ a rozvahy, za běžné a minulé účetní období a to nepřímou metodou, tedy úpravou zisku o jednotlivé operace. Do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů jsou v rámci analyzované společnosti zahrnovány peníze v pokladně a na bankovních účtech, včetně terminovaných vkladů. Výkaz cash flow je rozdělován do tří skupin: do provozní činnosti, do investiční činnosti a do finanční činnosti. Celkový součet veškerých peněžních toků z těchto činností odpovídá změně hodnoty peněz za účetní období a využívá se pro stanovení konečné hodnoty peněžních prostředků, které do roku 2012 klesají až na hodnotu 124 539 tisíc korun a od tohoto roku opět vzrostou na hodnotu 130 112 tisíc korun. Proces stanovení konečného stavu peněžních prostředků ve společnosti (vychází se z počátečního stavu daného účetního období, který se rovná konečnému stavu minulého účetního období) je rozčleněn do následujících kroků:

Peněžní toky z provozní činnosti

1. Zisk či ztráty za běžnou činnost před uplatněním zdaněním (v roce 2013 bylo dosaženo ztráty)
2. Úprava o nepeněžní operace, jako jsou odpisy dlouhodobého majetku, změna stavu opravných položek a rezerv či ostatní nepeněžní operace (v roce 2013 se jednalo o celkové nepeněžní operace ve velikosti přesahující 20 milionů) → Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami
3. Úprava o změnu stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu, např. pohledávek, krátkodobých závazků z provozní činnosti či změna stavu zásob → Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami
4. Úprava o vyplacené úroky bez započítání kapitalizovaných úroků (přijaté úroky, zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a za doměrky daně za minulé období) → Čistý peněžní tok z provozní činnosti

Peněžní toky z investiční činnosti

5. Zahrnutí výdajů, které jsou spojené s nabytím stálých aktiv či příjmů z prodeje stálých aktiv → Čistý peněžní tok z investiční činnosti

Peněžní toky z finanční činnosti

6. Zde společnost eviduje ve všech sledovaných letech pouze dopady změn dlouhodobých závazků na peněžní prostředky a ekvivalenty (v roce 2013 ve velikosti 80 265 tisíc korun) → Čistý peněžní tok z finanční činnosti

3.2.5 Výroční zpráva, audit, schválení a zveřejnění účetní závěrky

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. podléhá zákonnému auditu a to z důvodu překročení všech tří stanovených kritérií v celém sledovaném období od roku 2010 až 2013. Brutto hodnota aktiv každý rok převýšila 850 milionů korun (kritérium na úrovni 40 mil. Kč), obrat společnosti přesahuje v každém roce 250 milionů korun (kritérium na úrovni 80 mil. Kč) a průměrný přepočtený stav zaměstnanců převyšuje stanovené kritérium 50 (v roce 2010 společnost zaměstnává 191 pracovníků, v roce 2011 195, v roce 2012 208 a v roce 2013 229 zaměstnanců). O provedeném auditu poskytuje údaje zpráva nezávislého auditora, která je součástí výroční zprávy společnosti. Tato zpráva informuje o tom, jestli účetní závěrka analyzované společnosti podává věrný a poctivý obraz její hospodářské situace. Součástí zprávy nezávislého auditora o auditu společnosti Grandhotel Pupp je zpráva o účetní závěrce, odpovědnost auditora a statutárního orgánu společnosti, výrok auditora (směrem ke společnosti je výrok pozitivní ve všech zkoumaných letech, účetní závěrka tedy podává věrný a poctivý obraz aktiv, pasiv, výnosů, nákladů, zisku a peněžních toků v souladu s českou legislativou), zpráva o zprávě o vztazích mezi propojenými osobami a zpráva o výroční zprávě. Povinný audit společnosti ve sledovaných letech vždy prováděla auditorská společnost MAC s.r.o. Odpovědnost za sestavení účetní závěrky má statutární orgán společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. (představenstvo) a účetní závěrku schvaluje valná hromada do šesti měsíců od rozvahového dne. Účetní závěrka je zveřejňována ve sbírce listin obchodního rejstříku u Krajského soudu v Plzni. Společnost povinně sestavuje a zveřejňuje výroční zprávu, která obsahuje již zmíněnou účetní závěrku a dále nefinanční informace, které reprezentují základní informace o účetní jednotce, o její činnosti či další významné informace o společnosti, dále zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za příslušné období (tato zpráva určuje vztahy mezi ovládanou osobou, společnost Grandhotel Pupp, a ovládající osobou, společnost M.M. WARBURG BANK AG) a jako poslední zprávu

představenstva o podnikatelské činnosti společnosti, o jejím majetku, účetní závěrce a návrhem na vypořádání dosaženého zisku za účetní období (směřujícím k valné hromadě). Nefinanční část výroční zprávy je dostatečně obsáhlá a poskytuje široké spektrum informací svým uživatelům.

4 Finanční analýza společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.

V rámci praktické části diplomové práce bude zpracována finanční analýza společnosti za roky 2010 až 2013 na základě dat z poskytnutých výročních zpráv za roky 2010, 2011, 2012 a 2013 (příslušné rozvahy a VZZ jsou součástí přílohy) a na základě interních informací od společnosti. Dále budou využity oborové průměry ze zveřejněných statistik na stránkách ministerstva průmyslu a obchodu za roky 2010 až 2013. Budou vypočítány a okomentovány vybrané rozdílové a poměrové ukazatele. V úvodu bude v krátkosti teoreticky vymezena finanční analýza a ukazatele, které budou následně využity pro hodnocení finanční situace a finančního zdraví podniku.

Samotná finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku a podává ucelený pohled právě na finanční situaci a finanční zdraví podniku pomocí různých ukazatelů. Pomáhá nám zjistit, zda-li podnik dosahuje dostatečného zisku, zda efektivně využívá svá aktiva, zda má vhodnou a efektivní kapitálovou strukturu a zda je podnik schopen dostát svých závazků atd. (Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

"Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsažena zejména v účetních výkazech." (Růčková, 2011, str. 9)

4.1 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele jsou využívány při analýze fondů finančních prostředků neboli při analýze rozdílových ukazatelů. Využívají se k analýze a k řízení finanční situace podniku s orientací na jejich likviditu a v oblasti řízení oběžných aktiv a představují rozdíl dvou absolutních ukazatelů. Nejznámějším a v praxi nejvíce používaným ukazatelem je čistý pracovní kapitál (ČPK). (Hrdý, Horová, 2009; Knápková, Pavelková, 2010)

4.1.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelem a důležitých indikátorem platební schopnosti podniku. Představuje tu část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými finančními zdroji a podnik s ním může volně disponovat. Jedná se tedy o oběžná aktiva očištěná o závazky podniku, které je třeba uhradit do jednoho roku (krátkodobé závazky) a můžeme na tento ukazatel nahlížet, jako na určitý finanční polštář, který napomáhá podniku k pokračování jeho činnosti z důvodu vzniku nepříznivé události. Požadavkem na ČPK je, aby dosahoval kladných hodnot. Pokud dosáhne hodnot záporných, jedná se o tzv. nekrytý dluh. Pro výpočet daného ukazatele bude využit výpočet spočívající v rozdílu

oběžných aktiv (s výjimkou dlouhodobých pohledávek a pohledávek po lhůtě splatnosti) a krátkodobých závazků. (Hrdý, Horová, 2009; Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

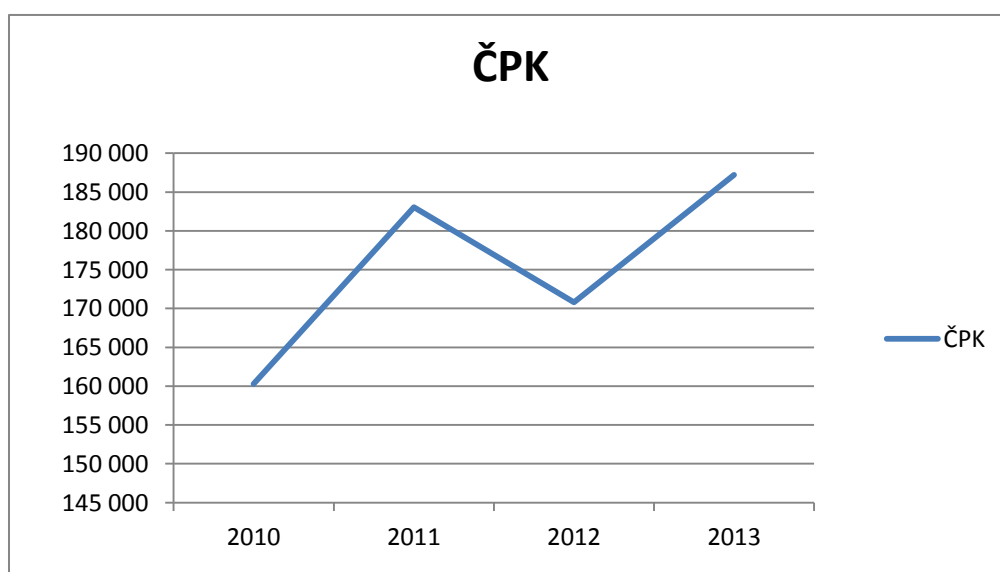
Tab. č. 7: ČPK v letech 2010-2013

v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
Oběžná aktiva	197 644	222 073	217 979	222 604
Dlouhodobé pohledávky	49	49	49	55
Pohledávky po lhůtě splatnosti	14 337	18 888	9 882	12 607
Krátkodobé závazky	22 959	20 079	37 253	22 729
ČPK	160 299	183 057	170 795	187 213

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Jak již bylo zmíněno, hlavním požadavkem na ČPK je, aby byl kladný (hodnota oběžných aktiv očištěná o dlouhodobé pohledávky a pohledávky po lhůtě splatnosti převyšuje krátkodobé závazky společnosti) a toho společnost Grandhotel Pupp dosahuje ve všech letech zkoumání. Pro společnost to znamená, že je schopna hradit své finanční závazky a navíc disponuje dostatečnou finanční rezervou pro případ vzniku mimořádných nákladů. V celém zkoumaném období je hodnota ČPK velmi vysoká a ve všech zkoumaných letech převyšuje 160 milionů korun, což je způsobeno velkým množstvím peněžních prostředků na bankovních účtech a vysokou hodnotou krátkodobých pohledávek. V průběhu analyzovaného období hodnota čistého pracovního kapitálu roste, jedinou výjimkou je rok 2012, kdy hodnota ČPK klesá z důvodu vyšší hodnoty krátkodobých závazků než v ostatních zkoumaných letech. Vývoj ČPK je zachycen v následujícím grafu.

Graf č. 1: Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2010 až 2013



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

4.2 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou základním a nejčastěji používaným nástrojem, které vyjadřují podíl dvou stavových či tokových veličin. Jejich oblíbenost tkví v tom, že umožňují získat rychlou představu o finanční situaci podniku a vychází z údajů ze základních účetních výkazů (rozhaha, výkaz zisku a ztráty, cash flow), které jsou veřejně dostupné a má k nim přístup i široká veřejnost. Poměrové ukazatele lze členit dle různých hledisek. Nejpoužívanějším je členění dle zaměření a to na ukazatele likvidity, zadluženosti, aktivity, rentability, tržní hodnoty a ukazatele cash flow. Pro potřebu této práce využijeme první čtyři skupiny ukazatelů. (Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

4.2.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity měří platební schopnost podniku, tím že poměřují oběžná aktiva (bez dlouhodobých pohledávek a pohledávek po lhůtě splatnosti) s krátkodobými dluhy (krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci). Ukazatele likvidity slouží k posouzení, zda je firma schopná dostát svým závazkům a tyto ukazatele jsou i měřítkem krátkodobého rizika. Za základní ukazatele likvidity považujeme běžnou likviditu, pohotovou likviditu a okamžitou likviditu. (Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

Tab. č. 8: Ukazatele likvidity v letech 2010-2013

Položka v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
Oběžná aktiva	197 644	222 073	217 979	222 604
Zásoby	9 516	8 687	7 231	8 294
Dlouhodobé pohledávky	49	49	49	55
Pohledávky po lhůtě splatnosti	14 337	18 888	9 882	12 607
Krátkodobý finanční majetek	131 290	126 848	124 539	130 112
Krátkodobé závazky + KBÚ	35 531	33 022	58 303	52 349
Ukazatel	2010	2011	2012	2013
Běžná likvidita	5,158	6,152	3,568	4,010
Pohotová likvidita	4,890	5,888	3,444	3,852
Okamžitá likvidita	3,695	3,841	2,136	2,485

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Běžná likvidita

Ukazatel běžné likvidity (likvidita třetího stupně) zobrazuje kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé dluhy podniku a můžeme říci, že běžná likvidita vyjadřuje schopnost podniku přeměnit svůj oběžný majetek na peněžní prostředky a uhradit své krátkodobé závazky. Běžnou likviditu vypočítáme dle následujícího vztahu: oběžná aktiva (mimo dlouhodobých

pohledávek a pohledávek po lhůtě splatnosti) / krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry. (Růčková, 2011)

Optimální hodnoty běžné likvidity se pohybují v rozmezí od 1,5 do 2,5. Dále v rámci oborových průměrů zveřejněných na stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu se hodnoty likvidity třetího stupně pro sektor ubytování, stravování a pohostinství (data za odvětví celkem) pohybovaly ve zkoumaných letech v rozmezí od 0,38 až 0,54. Ve všech zkoumaných letech tyto hranice společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. vysoce přesáhla (vysoká úroveň peněžních prostředků na bankovních účtech a krátkodobých pohledávek), můžeme tedy říci, že společnost je schopná plně hradit své krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry z oběžných aktiv. Na druhé straně takto vysoká běžná likvidita snižuje rentabilitu společnosti a to z důvodu držení peněžních prostředků v méně výnosnějších formách aktiv.

Pohotová likvidita

Pohotovou likviditu nazýváme likviditou druhého stupně a od běžné likvidity se liší tím, že z oběžných aktiv vyřazuje nejméně likvidní složku a to zásoby. V některých případech je zkoumán právě vztah mezi běžnou a pohotovou likviditou, a pokud je zjištěn výrazný rozdíl, lze předpokládat, že zásoby hrají v oběžných aktivech podniku důležitou roli. (Blaha, Jindřichovská, 2006; Růčková, 2011)

Optimální hodnoty tohoto ukazatele by se měly pohybovat nad úrovní 1 a o problematických hodnotách mluvíme, pokud se pohybují pod touto hodnotou. V rámci společnosti Grandhotel Pupp nehrají zásoby až tak důležitou roli a každoročně se pohybují pod úrovní 10 milionů, tudíž výrazně neovlivňují celkovou výši oběžného majetku v jednotlivých letech. Výsledky pohotové likvidity se tedy blíží likviditě třetího stupně a převyšují doporučené optimální hodnoty i hodnoty z hlediska oborových průměrů v sektoru ubytování, stravování a pohostinství.

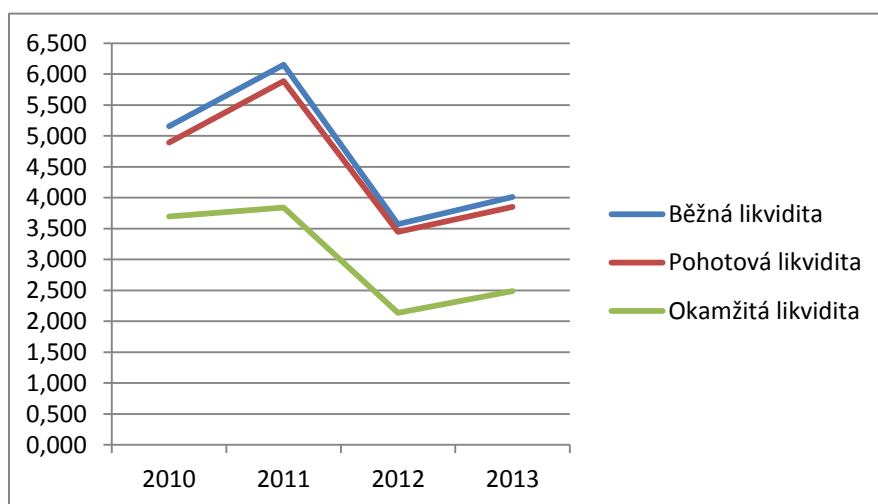
Okamžitá likvidita

Posledním ukazatelem likvidity, který bude rozebrán v diplomové práci je likvidita prvního stupně neboli okamžitá likvidita. Okamžitá likvidita pracuje pouze s nejlikvidnějšími složkami aktiv, tedy s krátkodobým finančním majetkem (peníze na bankovním účtu, peníze v pokladně a ekvivalenty hotovosti) a vyjadřuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé dluhy. Lze ji vyjádřit následujícím vztahem: pohotové platební prostředky / krátkodobé cizí zdroje. (Růčková, 2011)

Jako optimální hodnoty se u okamžité likvidity uvádějí hodnoty větší než 0,2 (v rámci statistik MPO se hodnoty okamžité likvidity pohybují kolem 0,1). Což ve všech sledovaných letech likvidita prvního stupně splňuje a navíc výrazně převyšuje. Společnost je tedy okamžitě schopná dostát svým krátkodobým závazkům. To je způsobeno vysokou výší peněžních prostředků, především peněz na bankovních účtech.

Vývoj všech ukazatelů likvidity můžeme vidět v následujícím grafu a lze je interpretovat podobným způsobem. Do roku 2011 je zde jasně viditelný rostoucí trend. Určitým negativem v oblasti likvidity je rok 2012, kdy dochází k poklesu všech ukazatelů likvidity a to z důvodu nárůstu krátkodobých závazků a krátkodobých bankovních úvěrů pro financování společnosti, stále ale všechny ukazatele likvidity převyšují jak optimální hodnoty, tak hodnoty oborové. Od tohoto roku, se hodnoty ukazatelů likvidity opět zvyšují.

Graf č. 2: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2010 až 2013



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

4.2.2 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti slouží k hodnocení finanční stability společnosti a udávají určitý vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování. Zadlužeností rozumíme skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje (dluhy) a podnik by měl usilovat o optimální poměr vlastního a cizího kapitálu. V diplomové práci budou rozebrány ukazatel celkové zadluženosti, koeficient samofinancování, ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu a ukazatel úrokového krytí. Ukazatele zadluženosti využívají zejména údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. (Hrdý, Horová, 2009; Růčková, 2011)

Tab. č. 9: Ukazatele zadluženosti v letech 2010-2013

Položka v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
Celková aktiva	457 425	467 846	518 851	584724
Vlastní kapitál	284 075	298 230	333 456	325 839
Cizí kapitál	172 185	163 161	177 506	250 399
Nákladové úroky	1 715	1 527	1 212	2 495
EBIT	18 005	19 698	45 146	-
Ukazatel	2010	2011	2012	2013
Celková zadluženost	37,64 %	34,87 %	34,21 %	42,82 %
Koeficient samofinancování	62,10 %	63,75 %	64,27 %	55,73 %
Ukazatel zadluženosti VK	60,61 %	54,71 %	53,23 %	76,85 %
Ukazatel úrokového krytí	10,50	12,90	37,25	-

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Celková zadluženost

Celková zadluženost je základní ukazatel zadluženosti. Někdy je také označován jako ukazatel věřitelského rizika (debt ratio) a je definován poměrem cizích zdrojů financování a celkovým majetkem. Tento ukazatel zobrazuje, jaká je zadluženost společnosti a doporučují se u něj hodnoty, které jsou menší než 50 % a rozhodně by celková zadluženost měla být menší než 100 % (jsou i případy, kdy je větší než 100 % a to u podniků se záporným vlastním kapitálem). Obecně lze říci, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je poměr cizího kapitálu (zadluženost podniku) na financování společnosti a tím vyšší je také riziko věřitelů (nutno posuzovat s celkovou výnosností podniku a se strukturou cizího kapitálu). (Hrdý, Horová, 2009; Růčková, 2011; Strouhal 2013)

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. ve všech sledovaných letech doporučení (hodnoty celkové zadluženosti menší než 50 %) splňuje a pohybuje se pod 50 %, tzn., že je zde zřetelný menší podíl cizích zdrojů financování. K navýšení cizích zdrojů financování dochází v posledním roce zkoumání a to z důvodu nárůstu dlouhodobých bankovních úvěrů, které byly použity na uhrazení výstavby moderního wellness centra s bazénem a posilovnou. Můžeme konstatovat, že společnost dosahuje nízké finanční závislosti a daří se jí mít nízký podíl cizích zdrojů. Pokud vývoj celkové zadluženosti shrneme (viz graf číslo 3), tak do roku 2012 je zde klesající tendence (dáno především růstem vlastního kapitálu a nižší úrovní cizích zdrojů) a dochází k postupnému snižování finanční závislosti (zvyšování finanční nezávislosti). V roce 2013 již ukazatel věřitelského rizika roste z již zmíněného nárůstu dlouhodobých bankovních úvěrů.

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je určitým protipólem ukazatele celkové zadluženosti a udává nám z kolika procent je společnost financována z vlastních zdrojů. Je definován jako poměr vlastního kapitálu a celkových aktiv. (Růčková, 2011)

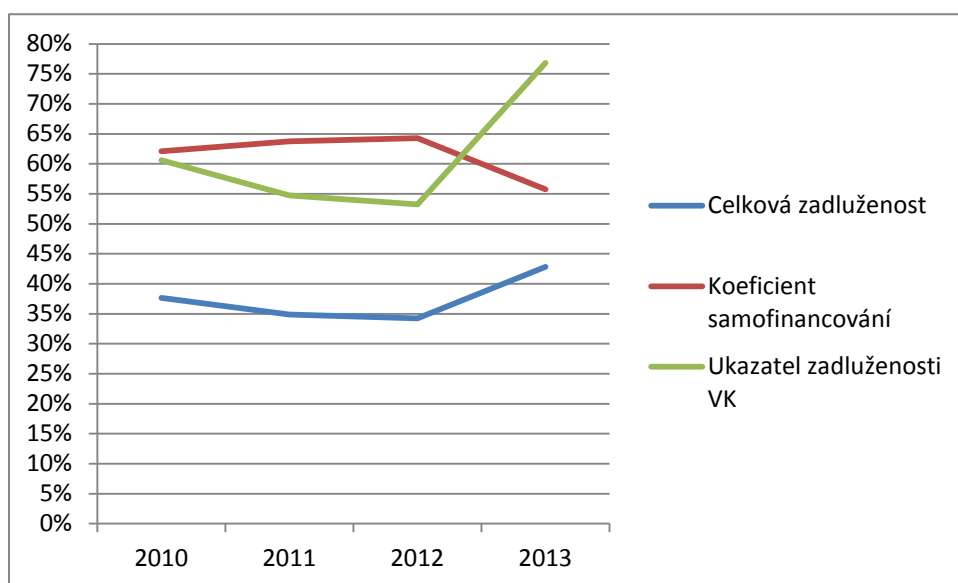
Součet koeficientu samofinancování s celkovou zadlužeností by měl dávat přibližně jedna, což je splněno ve všech letech zkoumání. V prvních třech analyzovaných letech se postupně navyšuje, což můžeme označit za pozitivní jev a konstatovat, že společnost financuje svůj majetek především z vlastních zdrojů. V roce 2013 sice dochází k poklesu tohoto ukazatele, z již uvedených důvodů (viz ukazatel celkové zadluženosti), ale stále společnost dosahuje uspokojivých výsledků přesahující 55 % a využívá zejména vlastního kapitálu (vývoj koeficientu samofinancování můžeme opět vidět v grafu číslo 3). Z hlediska oborových průměrů v sektoru ubytování, stravování a pohostinství převažuje financování z cizích zdrojů a koeficient samofinancování tak dosahuje v této oblasti nižších hodnot než je v případě společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s.

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu

Ukazatel zadluženosti VK je určitou kombinací předešlých dvou ukazatelů. Vypovídá nám o tom jestli daná společnost preferuje cizí či vlastní kapitál a je definován poměrem cizího a vlastního kapitálu. Velmi často se v praxi používá jeho převrácená hodnota, kterou se měří finanční samostatnost podniku. Pokud je ukazatel větší než jedna, podnik preferuje cizí zdroje a naopak. (Hrdý, Horová, 2009; Strouhal, 2013)

V rámci analyzované společnosti se ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu pohybuje ve všech zkoumaných letech pod hodnotou 100 %. Vývoj tohoto ukazatele by jsme mohli interpretovat stejným způsobem jako předchozí ukazatele zadluženosti a společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. tedy financuje svoji činnost především z vlastních zdrojů financování a vypořádává se svými závazky.

Graf č. 3: Vývoj celkové zadluženosti, koeficientu samofinancování a zadluženosti VK



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí nám říká, kolikrát je zisk před úroky a zdaněním (EBIT) větší než nákladové úroky. Optimální hodnotou pro ukazatel úrokového krytí je, aby byl větší než 3 (aby přinášel ještě dostatečný efekt pro vlastníky či akcionáře) a dále pro něj platí, že čím je vyšší, tím je lepší finanční situace podniku, pokud tento podnik splácí úroky. (Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

Hodnota ukazatele úrokového krytí ve sledovaných letech je několikanásobně vyšší než doporučená hodnota, přináší nadmíru uspokojivý efekt pro své vlastníky a můžeme společnost Grandhotel Pupp považovat za finančně zdravý podnik. Navíc je zde do roku 2012 zřetelný pozitivní rostoucí trend a právě v roce 2012 ukazatel úrokového krytí dosáhl hodnot mnohonásobně vyšších než je úroveň optimální hodnoty a to z důvodu vysokého zisku. Takto vysoké hodnoty jsou způsobeny poklesem nákladových úroků v letech 2010 až 2012 a nárůstem zisku před úroky a zdaněním (EBIT) v téže období. V roce 2013 společnost dosáhla ztráty a tím pádem k úhradě úroků ze zisku před úroky a zdaněním nedošlo, a proto výpočet pro tento rok nebyl proveden. Celkově ale můžeme společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. považovat za finančně zdravý podnik.

Graf č. 4: Vývoj ukazatele úrokového krytí



Zdroje: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

4.2.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability měří úspěšnost při dosahování podnikových cílů srovnáváním zisku s jinými veličinami, např. s aktivy, vlastním kapitálem, tržbami či náklady. Říkají nám tedy kolik zisku nám přinášejí jednotlivé zdroje, které byly použity na jeho dosažení. Ukazatele rentability hodnotí efektivnost dané činnosti a jejich výsledky nejvíce zajímají vlastníky a potenciální investory. V rámci této diplomové práce budou zpracovány následující ukazatele ziskovosti: rentabilita celkových aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita tržeb (ROS) a rentabilita nákladů (ROC). V případě jejich výpočtu budou použity dvě skupiny zisku a to zisk před úroky a zdaněním (EBIT) a čistý zisk (EAT). (Blaha, Jindřichovská, 2006; Růčková, 2011; Strouhal, 2013)

V roce 2013 společnost dosáhla ztráty (náklady převyšují výnosy), tudíž veškeré počítané ukazatele rentability vychází záporné a jednotlivé složky, jako jsou např. výnosy, nepřinášejí žádný zisk a nemá je smysl pro tento rok počítat a interpretovat. Výpočet ukazatelů rentability je uveden v následující tabulce.

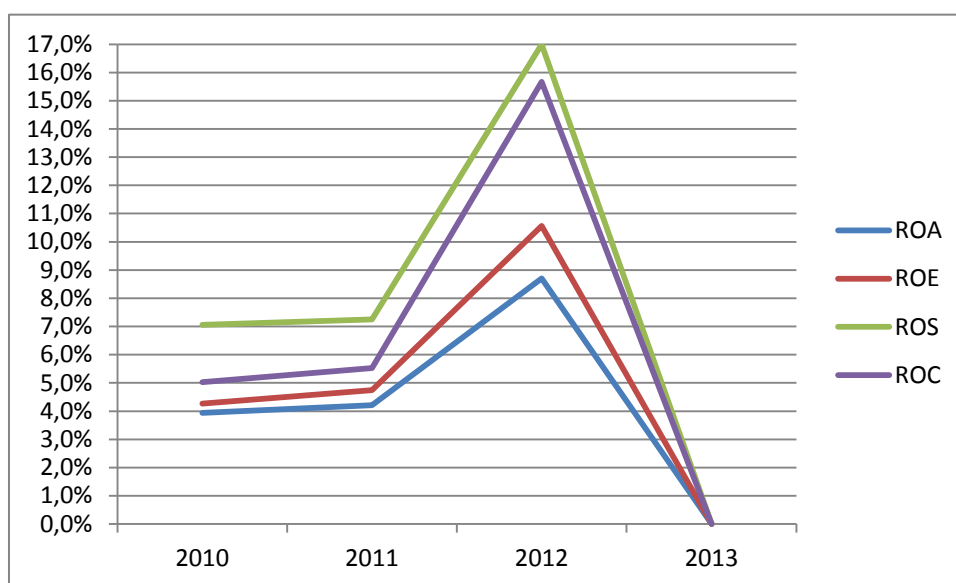
Tab. č. 10: Ukazatele rentability v letech 2010-2013

Položka v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
EBIT	18 005	19 698	45 146	-
EAT	12 128	14 155	35 226	-7 617
Celková aktiva	457 425	467 846	518 851	584724
Vlastní kapitál	284 075	298 230	333 456	325 839

Celkové výnosy	255 237	271 722	265 682	297 377
Celkové náklady	241 359	256 182	224 840	308 948
Ukazatel	2010	2011	2012	2013
ROA	3,936 %	4,210 %	8,701 %	-
ROE	4,269 %	4,746 %	10,564 %	-
ROS	7,054 %	7,249 %	16,992 %	-
ROC	5,025 %	5,525 %	15,667 %	-

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Graf č. 5: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2010 až 2013



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Rentabilita celkových aktiv (úhrnných vložených prostředků)

Rentabilita úhrnných vložených prostředků vyjadřuje celkovou efektivnost podniku a jeho produkční sílu. Vyjadřuje poměr mezi ziskem a celkovým vloženým kapitálem (celková aktiva) bez ohledu na to zda se jedná o kapitál vlastní či cizí. V podstatě nám tento ukazatel říká kolik jedna koruna celkového vloženého kapitálu vytváří zisku. (Hrdý, Horová, 2009; Růčková, 2011)

Do ukazatele rentability celkového vloženého kapitálu můžeme dosazovat různé kategorie zisku. Pro potřebu této práce bude dosazován zisk před úroky a zdaněním (EBIT), protože pro ukazatel ROA nelze obecně určit doporučené hodnoty a je třeba ho porovnat s oborovým průměrem. Ve sledovaných rocích 2010 až 2012 hodnoty ukazatele ROA vysoce převyšují odvětvové průměry a je zde tedy kvalitní generování zisku z dostupných aktiv a navíc zde můžeme detekovat pozitivní rostoucí trend. Jedinou výjimku tvoří již zmíněný rok 2013, kdy

společnost dosáhla ztráty a ukazatel ROA dosahuje záporných výsledků. Nejlepší hodnoty společnost dosahuje v roce 2012, kdy ukazatel ROA přesahuje 8,5 procenta a společnost v tomto roce dosahuje vysoké úrovně zisku (v porovnání s ostatními zkoumanými roky) kolem 35 milionů, který byl ale způsoben zřetelným rozpuštěním rezerv (viz výkaz zisku a ztráty za rok 2012, kdy jsou rozpuštěny rezervy ve výši 40 260 tisíc korun), ne tedy výrazným zvýšením tržeb či zmenšením nákladů.

Rentabilita vlastního kapitálu

ROE vyjadřuje výnosnost kapitálu, který do podniku vložili jeho vlastníci či akcionáři a je definován poměrem čistého zisku a vlastního kapitálu (tzn. kolik jedna koruna vlastního kapitálu generuje čistého zisku). Jde především o ukazatel s jehož pomocí mohou investoři zjistit, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos, který odpovídá riziku investice. Pro lepší orientaci se rentabilita vlastního kapitálu porovnává s oborovým průměrem. (Růčková, 2011)

Obecně se u tohoto ukazatele uvádí, že by měl být větší než ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (ROA) což je splněno pro všechny roky kromě posledního roku zkoumání, který nebude brán v úvahu z důvodu dosažení ztráty a tedy záporných hodnot ukazatele ROE. Dále pro tento ukazatel platí, že hodnota ROE by měla být vyšší než výnos bezrizikové investice, za které v našem případě budeme považovat státní dluhopisy. I toto kritérium je pro období od roku 2010 až 2012 splněno (negativem je již zmíněný rok 2013). Výnosová míra státních dluhopisů v analyzovaném období klesá. Dle kurzů ČNB k 31.12.2010 se výnosová míra pohybovala na úrovni 3,89 %, k 31.12.2011 3,70 % a k 31.12.2012 1,92 % a k poklesu dochází i dále. Pokud hodnoty ROE porovnáme s oborovým průměrem je rentabilita vlastního kapitálu opět vysoce nadprůměrná a tento průměr několikrát převýšila (průměr za celé odvětví celkem dosahoval ve zkoumaném období záporných hodnot). Stejně jako u rentability celkových aktiv je zde jasně viditelný rostoucí trend v období 2010-2012 z již řečených důvodů. Po negativním roce 2013 společnost předpokládá návrat k rostoucímu trendu v oblasti rentability. (Kurzy, 2015)

Rentabilita tržeb

ROS se v praxi často označuje jako ziskové rozpětí a slouží ke stanovení ziskové marže, která je důležitá pro hodnocení úspěšnosti podnikání. Rentabilita tržeb vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, tedy kolik korun zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 korunu tržeb. V zásadě platí, že čím vyšší hodnota ukazatele, tím lépe. (Hrdý, Horová, 2009; Knápková, Pavelková, 2010)

V čitateli je možné použít (stejně jako u ostatních ukazatelů rentability) různé ziskové kategorie, ale často bývá dosazován zisk před úroky a zdaněním (pro srovnání mezi podniky) a v některých případech jsou tržby nahrazovány výnosy (lepší vypovídací schopnost než tržby). Oba dva tyto případy budou použity i v této diplomové práci. Do výnosů podniku z hlediska výpočtu ROS byly zahrnuty tržby za prodej zboží, výkony, ostatní provozní výnosy a ostatní finanční výnosy. Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu a výnosové úroky do výpočtu zahrnuty nebyly. Obě tyto kategorie by mohly zkreslovat celkovou hodnotu výnosů (například společnost v jednom období by odprodala část nemovitého majetku a výnosy podniku by se tak zvýšily). Hodnocení tohoto ukazatele je podobné jako u ROA. V letech 2010 až 2012 dosahuje společnost velmi uspokojivých výsledků, které vykazují rostoucí tendenci. V roce 2013 je ziskovost tržeb záporná z důvodu dosažení ztráty v daném účetním období. Pro přehlednost bude uvedena interpretace ukazatele ROS v roce 2011. V daném roce hodnota rentability tržeb dosáhla 7,249 % a můžeme tedy říci, že zisk se podílí 7,249 % na jedné koruně tržeb (na jedné koruně tržeb se zisk podílí 0,07249).

Rentabilita nákladů

Rentabilita nákladů vyjadřuje poměr mezi čistým ziskem podniku a jeho celkovými náklady. V jednoduchosti udává, kolik korun zisku připadá na jednu korunu nákladů (kolik korun nákladů musí podnik vynaložit, aby dosáhl jedné koruny zisku). (Růčková, 2011)

Pro stanovení celkových nákladů společnosti bylo vycházeno z výkazů zisku a ztráty v jednotlivých analyzovaných letech (podobně jako u ROS nebyla zahrnuta položka související s prodejem dlouhodobého majetku a materiálu). Obecně pro rentabilitu nákladů platí, že ideální hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat nad deseti procenty. Tato podmínka je splněna pouze pro rok 2012. Dále je optimální, když vykazuje ve vývojové řadě rostoucí tendenci, což je splněno v období 2010 až 2012. Negativem je opět rok 2013 z již zmíněných důvodů. Nejvyšší hodnoty tento ukazatel dosahuje v roce 2012 a to 15,667 %, tzn., že na jednu korunu vynaložených nákladů připadá 0,15667 Kč zisku.

4.2.4 Ukazatele aktivity

Poslední skupinou poměrových ukazatelů, které budou v diplomové práci rozebrány jsou ukazatele aktivity. Tyto poměrové ukazatele měří, jak společnost efektivně hospodáří se svými aktivy a hodnotí vázanost kapitálu v různých formách aktiv. Pokud má podnik více aktiv než je třeba, tak vznikají podniku zbytečné náklady a tím pádem i nižší zisk a na druhé straně má-li podnik aktiv méně, pak přichází o potenciální tržby. Ukazatele aktivity se

vyjadřují ve dvou podobách a to v podobě ukazatelů rychlosti obratu měřící počet obrátek za určité časové období (zpravidla 1 rok) a ukazatelů doby obratu, které nás informují, jak dlouho jsou finanční prostředky vázány v určité formě aktiv (vyjádřené ve dnech). Z této skupiny byly zvoleno několik ukazatelů: obrat celkových aktiv, obrat pohledávek, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků. Hodnoty ukazatelů jsou znázorněny v tabulce č. 11. (Růčková, 2011)

Tab. č. 11: Ukazatele aktivity v letech 2010 až 2013

Položka v tis. Kč	2010	2011	2012	2013
Celková aktiva	457 425	467 846	518 851	584 724
Průměrný stav zásob materiálu	8 742	8 512	7 399	7 152
Krátkodobé pohledávky	56 789	86 489	86 160	84 143
Pohledávky po lhůtě splatnosti	14 337	18 888	9 882	12 607
Průměrný stav pohledávek	39 917	52 751	76 443	72 545
Krátkodobé závazky	22 959	20 079	37 253	22 729
Celkové výnosy	255 237	271 722	265 682	297 377
Spotřeba materiálu za rok	47 393	53 347	54 407	62 547
Ukazatel	2010	2011	2012	2013
Obrat celkových aktiv	0,558	0,581	0,512	0,509
Obrat pohledávek	6,394	5,151	3,476	4,099
Doba obratu zásob materiálu	66,405	57,441	48,958	41,165
Doba obratu pohledávek	57,083	70,860	105,019	89,042
Doba obratu závazků	32,383	26,602	50,478	27,515

Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv je označován jako vázanost celkového vloženého kapitálu a je vyjádřen poměrem tržeb (popřípadě výnosů) k majetku podniku. Jedná se o ukazatel, který měří jak podnik efektivně využívá své celková aktiva a informuje nás, kolikrát se celková aktiva daného podniku obrátí v tržby za rok. Obecně můžeme říci, že čím je větší hodnota ukazatele tím lépe a nejnižší doporučovanou hodnotu ukazatele je jedna. (Hrdý, Horová, 2009; Knápková, Pavelková, 2010)

Společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. ani v jednom sledovaném roce se nad hodnotu jedna nedostala a pohybovala se kolem úrovně 0,5, jak můžeme vidět v grafu číslo 6, kdy vývoj tohoto ukazatele je v analyzovaném období konstantní a od roku 2011 je zde mírný klesající trend. Na druhé straně z hlediska statistik zveřejněných na stránkách MPO se tento ukazatel pohyboval v posledních třech letech kolem úrovně 0,4 což společnost přesáhla a drží

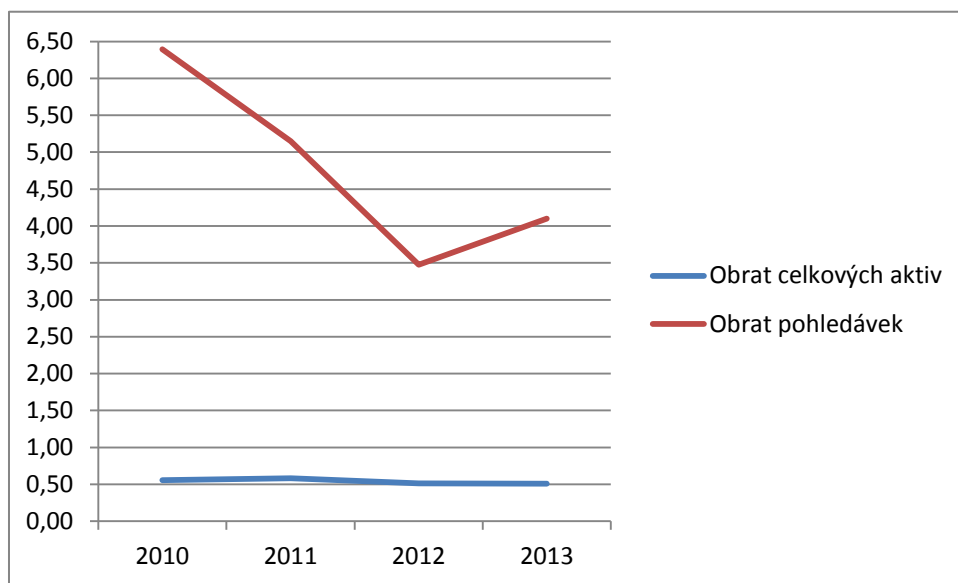
se tedy nad průměrem. Pro příklad můžeme uvést výsledek ukazatele v roce 2011 (nejlepší dosažená hodnota za sledované roky), kdy se aktiva společnosti obrátila ve výnosy 0,58 krát. Vzhledem k dosaženým hodnotám můžeme konstatovat, že společnost disponuje vysokým stavem majetku, který je zároveň neefektivně využíván a společnosti tak vznikají zbytečné náklady. Mělo by teda dojít ke snížení celkového majetku (částečný odprodej) nebo ke zvýšení výnosů.

Obrat pohledávek (rychlost obratu pohledávek)

Rychlost obratu pohledávek je definována jako poměr tržeb (výnosů) a průměrného stavu pohledávek (bereme v potaz pouze krátkodobé pohledávky) a měří počet obrátek pohledávek během zkoumaného období (informuje o rychlosti přeměny pohledávek na peněžní prostředky). (Hrdý, Horová)

Obecně platí, že čím je rychlost obratu pohledávek vyšší, tím podnik rychleji zinkasuje své pohledávky. V rámci sledovaného období ukazatel dosahuje nízkých a tedy neuspokojivých hodnot a to z důvodu vysoké výše krátkodobých pohledávek (zejména v roce 2011). Za pozitivní okolnost může být brán rostoucí trend od roku 2012 (určitý pokles průměrného stavu pohledávek, do roku 2012 rostou).

Graf č. 6: Vývoj obratu celkových aktiv a obratu pohledávek



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob je odvozeným ukazatelem od rychlosti obratu zásob a informuje nás o počtu dnů, kdy jsou zásoby v podniku vázány do doby jejich spotřeby či do doby prodeje.

Optimálním pro tento ukazatel je co nejmenší hodnota a klesající trend v časové řadě. Doba obratu zásob pro potřebu této diplomové práce budeme propočítávat pro položku materiálu, která hraje dominantní roli v oblasti zásob společnosti (zboží ve sledovaném období se pohybuje od 554 do 611 tisíc korun a nehraje významnou roli v této oblasti). Výpočet bude vycházet ze vztahu: průměrný stav zásob materiálu / (spotřeba materiálu / 360). (Hrdý, Horová, 2009; Knápková, Pavelková, 2010)

Doba obratu zásob materiálu se ve zkoumaném období snižuje, jak můžeme vidět v grafu číslo 7, který sleduje vývoj ukazatelů doby obratu. Z důvodu poklesu tohoto ukazatele aktivity dochází k postupnému snižování vázanosti materiálu v podnikání tzn., že oběžný majetek je kratší dobu vázán ve formě materiálu a společnost jej intenzivněji využívá. V roce 2010 byl materiál v podniku přibližně 66 dní do jejich vyskladnění či prodeje a v posledním roce analyzovaného období se jednalo již jen o 41 dní. Důvodem je postupné snižování průměrného stavu materiálu v jednotlivých letech.

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek je definována jako poměr průměrného stavu pohledávek (bez pohledávek po době splatnosti) a průměrných denních tržeb. V podstatě tento ukazatel vypovídá o tom, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek. Hodnota tohoto ukazatele by měla odpovídat průměrné době splatnosti faktur (pokud je větší než průměrná doba splatnosti faktur → dochází k porušování obchodně úvěrové politiky ze strany obchodních partnerů a daný podnik může mít značné finanční problémy). (Knápková, Pavelková, 2010; Růčková, 2011)

Doba obratu pohledávek pracuje s jednoduchým pravidlem: čím menší počet dní je majetek vázán ve formě pohledávek, tím lépe pro společnost. Hodnota tohoto ukazatele od roku 2010 do roku 2012 roste, což je způsobeno růstem krátkodobých pohledávek společnosti. Nejhoršího výsledku společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. dosáhla v roce 2012 a to přibližně 105 dnů (dosažení nejvyšší hodnoty krátkodobých pohledávek, která je tvořena zejména pohledávkami z obchodních vztahů a jinými pohledávkami a zároveň snížení výnosů společnosti oproti předchozímu roku). Od roku 2012 již tento ukazatel klesá, ale stále vykazuje vysoké hodnoty. Souhrnně ukazatel doby obratu pohledávek dosahuje vyšších hodnot. Tzn., že majetek podniku je dlouhou dobu vázán ve formě pohledávek a nemůže být přemístěn do více výnosných forem aktiv. Důležité je však brát v potaz velikost podniku, kdy v našem případě se jedná o velkou společnost, která se s tím z finančního hlediska umí

vypořádat, ale i přesto dochází k porušování obchodně úvěrové politiky (pohledávky patří k největším problémům analyzované společnosti).

Doba obratu závazků

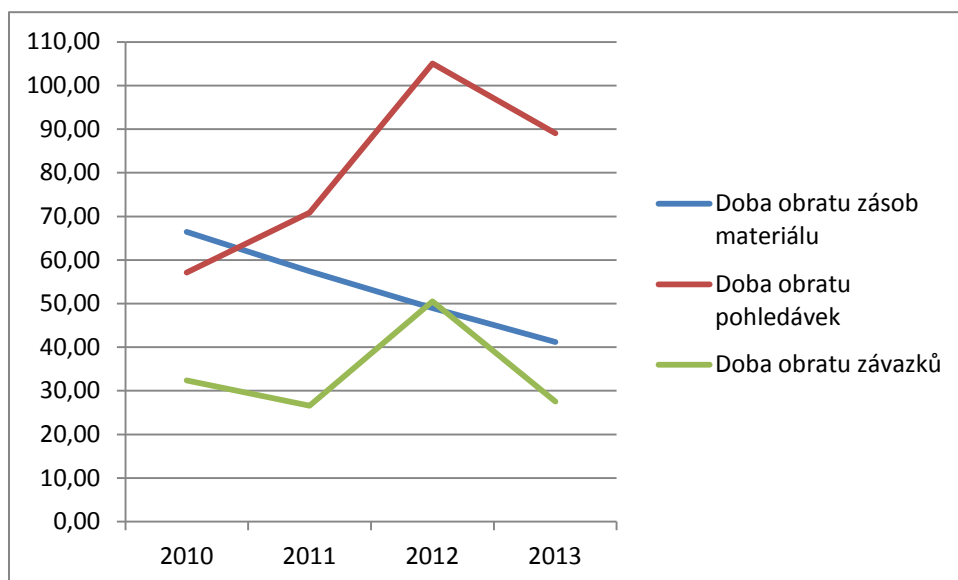
Doba obratu závazků podává informaci o tom, za jak dlouhou dobu jsou splaceny závazky podniku. Obecně je doporučováno aby doba obratu závazků byla větší než doba obratu pohledávek nebo aby se jí aspoň rovnala. Postup výpočtu je obdobný jako u ostatních ukazatelů typu doby obratu:

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{závazky} / (\text{výnosy} / 360) = 360 / \text{obrat závazků}$$

(Růčková, 2011)

Hodnota tohoto ukazatele je ve všech zkoumaných letech menší než doba obratu pohledávek a navíc je zde zřetelný klesající trend v časové řadě, což může znamenat pro společnost zhoršenou finanční stabilitu. Výjimkou je rok 2012, kdy dochází k růstu tohoto ukazatele na základě zvýšení krátkodobých závazků společnosti. Důležitým aspektem v rámci doby obratu závazků je právě její porovnání s dobou obratu pohledávek. Pokud je doba obratu závazků větší než pohledávek, tak podnik čerpá levný obchodní úvěr. Z hlediska společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. je tomu naopak. Tedy doba obratu závazků je menší než doba obratu pohledávek (ve všech sledovaných letech) a společnost poskytuje levný provozní úvěr svým odběratelům (zejména cestovním agenturám a kancelářím).

Graf č. 7: Vývoj doby obratu zásob materiálu, pohledávek a závazků



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv společnosti, 2015

5 Zhodnocení provedených analýz, zhodnocení jejich efektivity a navržení možných opatření

Proces realizace účetní uzávěrky a závěrky společnosti probíhá v několika krocích. V prvním případě společnost realizuje proces inventarizace veškerého svého majetku a závazků a to pomocí dokladové a fyzické inventury. Odpovědnost za provádění jednotlivých inventur mají generální ředitelkou schválené inventarizační komise. Jednoznačným pozitivem inventarizačních komisí je určení postavy předsedy, který je odborně znalý předmětu inventarizace, ale není v daném středisku podrobenému inventuře osobě zainteresován (je zaměstnán na jiné pozici ve společnosti). Je tedy zde jasně patrný prvek nestrannosti pro co nejsprávnější a nejefektivnější realizaci inventarizace, která je důležitá pro uzavření účetních knih, uzávěrkové operace a pro potřebu následného auditu účetní závěrky. Inventarizační rozdíly vznikají zejména v úseku výroby zahrnující kuchyně hotelu a to z důvodu přednastavených kalkulací (týkajících se podávaných porcí apod.). Určitým možným řešením v této oblasti by bylo ruční zavádění vydávaných porcí (množství surovin, které byly použity pro výrobu), aby se předcházelo každoročním rozdílům, které by ale v plném provozu bylo časově náročnější než automatický výběr dané položky, ale ne krokem nemožným a efektivnějším (ruční zadávání již společnost v menší míře uplatňuje, ale pouze u zajišťování rautů, kdy klient přesně nadiktuje své požadavky). Dalším důvodem inventarizačních rozdílů ve společnosti jsou lidské chyby, kterým se nedá nikdy úplně vyhnout. Společnost v tomto případě se snaží těmto chybám co nejvíce předcházet realizací průběžných kontrol fyzického stavu nejdůležitějších položek během účetního období. Celý proces inventarizace a činnosti s ní související ze strany společnosti jsou prováděny v souladu s přijatou českou legislativou týkající se této problematiky. Pro potřebu inventarizace a jejích činností společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s využívá účetní systém WAM/S3, který je společností úspěšně používán již několik let. Samotný systém WAM/S3 je určitým kompaktním celkem několika modulů (např. ekonomický) a společnost v tomto účetním systému účtuje o všech operacích a transakcích v průběhu účetního období, o pohybu zboží mezi jednotlivými středisky a slouží jako základ pro proces inventarizace a pro účetní uzávěrku a závěrku společnosti. Společnost v nejbližších letech neuvažuje o výměně stávajícího systému za nový na základě celkové spokojenosti se systémem a i z důvodu, že další systém, se kterým společnost měla zkušenost a přicházel by v úvahu je velmi drahý a přinesl by i velké náklady na školení pracovníků a profesionální školitele (systém SAP).

V dalším kroku dochází k realizaci a zúčtování uzávěrkových operací. Veškeré tyto operace jsou společností upraveny pomocí vnitřních směrnic, které jsou výchozím bodem pro jejich provádění a jsou v souladu se zákonem o účetnictví, prováděcími vyhláškami a Českými účetními standardy pro podnikatele. Mezi uzávěrkové operace analyzované v této diplomové práci patří časové rozlišení, které společnost eviduje ve všech podobách kromě dohadných účtů aktivních a komplexních nákladů příštích období. Jedná se zejména o předem placené nájemné za restauraci Golf na golfovém hřišti u Karlových Varů či přijatých dodávek zboží a materiálu na konci roku 2013, které ale jsou vyfakturované do účetního období roku 2014. Dále zúčtování kurzových rozdílů vznikající z vedení bankovního účtu v eurech a získaného bankovního úvěru také v eurech. Rezervy společnost tvoří pouze v podobě zákonných rezerv na opravu dlouhodobého majetku, které jsou důležité z hlediska obnovy a udržování budovy Grandhotelu Pupp, která je vedena jako nemovitá kulturní památka. Účetní rezervy v celém sledovaném období nejsou tvořeny v jakékoliv výši. Následuje trvalé a dočasné snižování hodnoty majetku ve formě odpisů a opravných položek. Podrobná analýza odpisů a opravných položek je uvedena v kapitole číslo tři v části týkající se analýzy účetní uzávěrky. Opravné položky tvoří společnost zejména u krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. Před provedením samotného uzavření rozvahových a výsledkových účtů je proveden výpočet splatné a odložené daně z příjmu. Odložená daň z příjmu je vykázána v podobě odloženého daňového závazku a ve výkazu zisku a ztráty je uvedena v položce odložené daně změna oproti předchozímu období. Odložený daňový závazek je způsoben rozdílem mezi daňovou a účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku. Splatná daň z příjmu po uplatnění slev byla placena pouze v roce 2012 a to v hodnotě přesahující pět milionů korun. V ostatních letech je daň po uplatnění slev, které společnost uplatňuje na zaměstnance se zdravotním a tělesným postižením, nulová. V letech 2010 a 2011 je to způsobeno odečtením ztráty dosažené v minulých obdobích, která snižuje základ daně a v obou letech je uplatněný odečet přesahující 14 milionů korun. V roce 2013 společnost dosáhla již zmíněné ztráty ve výši 7 617 tisíc korun. V celém analyzovaném období společnost upravuje výsledek hospodaření o nezdanitelné výnosy a neodčitatelné náklady.

Posledním krokem je sestavení účetní závěrky, její kontrola auditorskou společností a schválení a zveřejnění výroční zprávy za dané účetní období. Účetní závěrka společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. obsahuje všechny povinné výkazy i výkazy doplňkové. Její součástí je rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce, která zahrnuje i podobu přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích (cash flow). Sestavená

účetní závěrka ve všech zkoumaných letech podává věrný a poctivý obraz o všech důležitých skutečnostech týkajících se aktiv, pasiv, nákladů či výnosů. Potvrzením předcházejícího je samotný výrok auditora, který je ve všech letech bez výhrad. V posledních dvou letech je pod zveřejněným výrokem uvedené zdůraznění skutečnosti, které ale neznamená výrok s výhradou. Toto zdůraznění se týká poskytnuté dotace z evropské unie na výstavbu wellness centra, která je uvedena v příloze účetní závěrky v její třetí části. O příslušné dotaci ke 31.12. 2013 nebylo účtováno a to z důvodu pozastavení prostředků z ROP Severozápad, i když společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. splnila všechny nastavené podmínky (důvodem jsou skutečnosti uvnitř ROP Severozápad, o kterých bylo v tisku napsáno mnohé a pro potřebu této práce jsou nevýznamné). Pro finanční řízení jsou důležité informace ze všech částí účetní závěrky, která samotná je výstupem finančního účetnictví. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty informuje o majetkové a finanční situaci společnosti. Společnost ve sledovaném období disponuje ve větší míře dlouhodobým hmotným majetkem a z oblasti oběžných aktiv poté peněžními prostředky na bankovních účtech a krátkodobými pohledávkami (negativní hledisko). Ve sledovaném období se zvyšuje podíl cizích zdrojů na financování společnosti z důvodu výraznějšího využívání bankovních úvěrů. Výkaz zisku a ztráty informuje o dosahovaném výsledku hospodaření jako rozdílu vzniknutých výnosů a nákladů společnosti v daném účetním období. Největších tržeb společnost v analyzovaném období dosáhla v ubytovacích službách, kdy například v roce 2013 tržby v této oblasti přesáhly 110 milionů korun. Největší položkou nákladů je výkonová spotřeba, která je důležitá pro zajištění provozu podniku a ve sledovaném období vykazuje rostoucí tendenci. Nákladová spotřeba se skládá ze spotřeby materiálu a energií a ze služeb, které zahrnují opravy a údržby, cestovné, reprefond a ostatní služby. Ostatní služby zahrnují marketingové náklady, které tvoří největší část ostatních služeb a dále služby výpočetní techniky, poradenství, nájemné či ostraha parkoviště a objektu. V letech 2010 až 2012 společnost vykázala kladný výsledek hospodaření, který se v daném období postupně zvyšoval. V roce 2013 bylo dosaženo ztráty ve výši 7 617 tisíc korun.

Tržby společnosti jsou sledovány dle hlavních realizovaných činností (jedná se o tržby spadající do provozní činnosti podniku, které jsou nejvýznamnější položkou výnosů). Spadají sem tržby připadající na ubytování, stravování a prodej zboží, SPA (zde jsou zahrnovány lázeňské služby hotelovým hostům, wellness centrum), ostatní služby (např. kosmetické služby či provozování solárií), dlouhodobý pronájem a ostatní. Tedy na základě tohoto řízení společnost sleduje výnosnost jednotlivých oblastí a porovnává to s minulými obdobími,

sleduje množství zákazníků, kteří dané služby využívali a nahlíží na stanovenou cenovou úroveň. Na straně nákladů toto rozdělení společnost využívá v menší míře a sleduje náklady na úrovni celého podniku a v nejdůležitějších oblastech (např. SPA či stravování). Možným opatřením v oblasti nákladů, především v sekci výkonové spotřeby a osobních nákladů, by bylo jejich podrobnější sledování a řízení za jednotlivá střediska pro lepší zpětnou vazbu pro management a vlastníky podniku o nákladovosti společnosti vzhledem k průměrné obsazenosti a pro nákladovou optimalizaci. Tedy, kde by bylo možné určitou výši nákladů snížit z důvodu jejich neadekvátní výše či nepotřebnosti, nebo zda nevyužít potřeb outsourcingu (jako to společnost provedla v rámci mzdové účtárny, která je zajišťována externí firmou). Opačně poté, ve kterých oblastech a činnostech náklady zvýšit, protože jsou důležité pro spokojenost zákazníků a pro generování tržeb a dosahovaného výsledku hospodaření v daném účetním období. Spokojenost zákazníka je prioritním cílem společnosti z hlediska poskytovaných služeb a velkého konkurenčního prostředí na karlovarském trhu hotelových a stravovacích služeb. Určitým strategickým podporujícím prvkem by bylo výraznější využívání nákladového účetnictví a výkaznictví pro cílené sledování a řízení nákladů v hlavních oblastech společnosti. Tento nástroj by poté mohl odhalit možné rentabilní a ztrátové oblasti ve společnosti, jak efektivní by bylo přijaté opatření pro optimalizaci či například oddělené sledování variabilních a fixních nákladů na úrovni celé společnosti pro výpočet bodu zvratu a další analýzy. Veškeré tyto činnosti by byly značně složité a potřebovaly by určitou porci času na zapracování a proškolení pověřeného personálu v dané problematice. Součástí návrhu by zajisté bylo i mírné zvýšení počtu pracovníků a to zejména ekonomického úseku (v počtu jednotlivců), který by se problematikou nákladového výkaznictví zabýval v největší míře a evidoval by náklady za jednotlivé činnosti či střediska.

Součástí posledního kroku je již zmíněný audit účetní závěrky a sestavení a následné zveřejnění výroční zprávy společnosti dle právních předpisů. Výroční zpráva a v ní obsažené informace jsou v souladu se zpracovanou účetní závěrkou společnosti. Výroční zpráva obsahuje celou řadu finančních a nefinančních informací, které jsou v dostatečné míře rozepsány pro potřeby různých uživatelů účetní závěrky. Určitým krokem ke zlepšení by bylo více pracovat s grafickými nástroji, zejména s grafy, které by zobrazovali souhrnné informace za několik období (v podobě sloupcových grafů) či jak se na vrcholové veličině nebo skutečnosti podíleli veličiny dílčí v podobě koláčových grafů (např. u struktury výnosů či nákladů společnosti). Použití grafů by bylo především prvkem přehlednosti pro externí nezávislé uživatele a rozšířením již široce poskytnutých informací. Negativem výroční zprávy

je nepřehlednost určitých částí účetních výkazů, což je pravděpodobně způsobeno vyexportováním výkazů z účetního systému společnosti, sestavováním výroční zprávy a jejím zveřejněním.

Součástí diplomové práce je i provedená finanční analýza společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. za roky 2010 až 2013 (viz čtvrtá kapitola diplomové práce). Finanční analýza odhalila silné a slabé stránky společnosti z pohledu finančního řízení a hospodaření. Za silnou stránku společnosti můžeme považovat její likviditu., jak nám znázorňují vypočtený a charakterizovaný ukazatel čistého pracovního kapitálu a vypočtené ukazatele likvidity. Hodnoty ukazatelů likvidity ve všech analyzovaných letech vysoce přesáhly optimální hodnoty a společnost je plně schopná hradit své krátkodobé závazky a bankovní úvěry z oběžných aktiv. Vyšší hodnoty likvidity mohou mít i negativní stránku a to snižování rentability společnosti. Důvodem snižování rentability v důsledku vysokých hodnot ukazatelů likvidity je zadržování peněžních prostředků společnosti v méně výnosných formách aktiv, jako jsou bankovní účty. Další silnou stránkou je převaha vlastních zdrojů financování oproti využívání bankovních úvěrů a výpomocí. U společnosti je patrná nižší finanční závislost ve všech sledovaných letech, která se zvyšuje až v posledním roce zkoumání z důvodu většího využívání bankovních úvěrů na celkovém financování společnosti. Dalšími silnými stránkami společnosti mohou být poměrně nízká výše zásob, rostoucí výnosy společnosti a do roku 2012 i rostoucí tendence v oblasti čistého zisku (na druhé straně v oblasti zisku je negativní rok 2013, kdy společnost dosáhla ztráty z důvodu převahy růstu výkonové spotřeby a osobních nákladů oproti růstu výkonů). Slabou stránkou jsou relativně nízké hodnoty ukazatelů rentability (v roce 2013 tyto hodnoty dosahují záporných výsledků), dlouhá doba obratu pohledávek či krátká doba obratu závazků. Dále společnost disponuje příliš vysokou hodnotou celkového majetku (viz obrat celkových aktiv) a společnosti tak vznikají zbytečné náklady při jeho využívání a majetek je neefektivně využíván. Mezi největší problémy společnosti z hlediska finančního řízení patří poměrně vysoká výše pohledávek (pozitivem v oblasti krátkodobých pohledávek je jasně zřetelný klesající trend během celého analyzovaného období od roku 2010 až 2013). Dlouhodobé pohledávky společnost eviduje v nepatrné výši ve formě dlouhodobých poskytnutých záloh. Problém vysoké výše pohledávek je nejlépe vidět pomocí doby obratu pohledávek, kdy pohledávky společnosti dlouho dobu zadržují peněžní prostředky a navíc dochází k porušování obchodní úvěrové politiky. Krátkodobé pohledávky tvoří zejména pohledávky z obchodních vztahů (v roce 2013 se dostaly pod úroveň 15 milionů a vykazují klesající charakter) a jiné pohledávky. Vysoká výše

pohledávek z obchodních vztahů je dána prodejem na obchodní úvěr cestovním kancelářím a agenturám. Řešením vysoké výše pohledávek v případě společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., které by neodvážlo strategické obchodní partnery ze strany zákazníků, je akceptace určité výše těchto pohledávek a poskytovat obchodní úvěr největším odběratelům ze stran cestovních agentur a kanceláří (oproti neprodávání na obchodní úvěr vůbec, kde by mohlo vzniknout riziko ztráty důležitých odběratelů). Došlo by tedy k domluvě na benevolentnějších podmínkách z hlediska prodeje hotelových služeb stanoveným partnerům (na základě velikosti tržeb a dle strategické důležitosti). Pro včasné splacení pohledávek pak dále jednotlivé pohledávky přísně monitorovat (delegace pravomocí na konkrétní pracovníky), stanovit úvěrové limity z pohledu celé společnosti a pro jednotlivé odběratele vymezit interní rating pro potřebu budoucích účetních období. V jednoduchosti by mělo dojít ke zpřísnění obchodní úvěrové politiky a pokud přes všechna opatření nedojde ke včasnému splacení pohledávky, tak uplatnit takový postup, který bude co nejrychlejší. Tzn., že například po odeslání první elektronické upomínky příslušnému odběrateli předat plnění právní kanceláři, která následně pošle zmíněnému odběrateli upomínku pod svojí hlavičkou. Z účetního hlediska se poté na pohledávky předané k právnímu vymáhání vytváří ve společnosti opravná položka ve výši 100 %.

Celkově může být konstatováno, že společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. se nachází v uspokojivé finanční situaci, jedná se o finančně zdravý podnik a patří k dominantním hráčům na karlovarském trhu hotelových a gastronomických služeb. I přes uspokojivé výsledky se v rámci finančního řízení objevují určité problémové oblasti, na které se společnost snaží reagovat. Z hlediska procesu účetní uzávěrky a závěrky společnost postupuje v souladu s právními předpisy České republiky a efektivně využívá účetní data pro řízení společnosti jako celku. Z provedených analýz je patrné, že společnost vede své účetnictví takovým způsobem, aby předmět účetnictví a obraz o její finanční situaci byl věrný a poctivý.

6 Závěr

V diplomové práci zpracované na téma "*Analýza účetní uzávěrky a účetní závěrky podniku*" bylo cílem teoreticky vymezit problematiku účetní uzávěrky a závěrky a následně teoretické poznatky aplikovat do samotné analýzy účetní uzávěrky a závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. Součástí provedených analýz je i zpracovaná finanční analýza společnosti. Na základě zjištěných skutečností realizovaných analýz zhodnotit finanční zdraví společnosti, jednotlivé kroky procesu účetní uzávěrky a závěrky (vyhodnocení efektivity využívání účetních dat) a navrhnout možná řešení a opatření pro zlepšení ve vybraných oblastech či problémech.

Zpracovaná diplomová práce je rozčleněna do pěti částí. V první části byla teoreticky shrnuta analýza účetní uzávěrky a závěrky. Byly charakterizovány všechny nejdůležitější skutečnosti, které se dané problematiky týkají. Účetní uzávěrka představuje proces, který vede k uzavření účetních knih a k sestavení účetní závěrky a v diplomové práci byly představeny její jednotlivé kroky. Byl definován proces inventarizace, jednotlivé uzávěrkové operace (časové rozlišení, rezervy, kurzové rozdíly, odpisy, opravné položky, splatná a odložená daň z příjmu) a uzavření účetních knih. Druhá část této kapitoly se zaměřovala na účetní závěrku, která je vymezena souborem účetních výkazů. Její součástí je představení rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy, přehledu o změnách vlastního kapitálu a cash flow.

Druhá část diplomové práce je zaměřena na představení společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. V této kapitole byly zmíněny základní informace o společnosti, nastíněna v krátkosti více jak stoletá historie hotelu, charakteristika podnikatelského subjektu a zpracována a vyhodnocena SWOT analýza (analýza makroprostředí, mezoprostředí a mikroprostředí).

V další části byla provedena analýza účetní uzávěrky a závěrky společnosti. Byl představen proces inventarizace a průběh fyzické a dokladové inventury. Dokladovou inventuru má na starosti zejména ekonomický úsek a jedná se o takový majetek a závazky, u kterých není možné využít inventury fyzické (pohledávky, závazky, peněžní prostředky na bankovních účtech. Fyzická inventura je spuštěna příkazem k inventuře, který stanovuje složení jednotlivých inventarizačních komisí pro realizaci fyzické inventury v jednotlivých oblastech pod odpovědností generální ředitelky. K největším inventarizačním rozdílům dochází v úseku výroby, který sdružuje jednotlivé kuchyně. Vzniklá manka či přebytky jsou poté zaúčtovány na základě platné legislativy. Dále v rámci účetní uzávěrky byly představeny prováděné uzávěrkové operace, které jsou upraveny vnitřními směrnici společnosti

Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. V uvedené diplomové práci byly rozebrány rezervy, které společnost tvoří pouze v podobě zákonných rezerv na opravu dlouhodobého majetku, kurzové rozdíly, které vznikají na základě evidence peněžních prostředků na zahraničních bankovních účtech a z poskytnutí bankovního úvěru v eurech. Dále odpisy, které představují trvalé snížení hodnoty dlouhodobého majetku, zejména hmotného a společnost vychází z odpisového plánu. Opravné položky jsou společností uplatňovány především u krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů a představují dočasné snížení hodnoty majetku (rozlišovány účetní a daňové opravné položky). Poslední položkou účetní uzávěrky, která byla rozebrána je daňová analýza a stanovení splatné a odložené daně z příjmu. V rámci účetní závěrky byly rozebrány všechny účetní výkazy, které společnost sestavuje a vykazuje ve výroční zprávě za účetní období. Jedná se o bilanci majetku a zdrojů jejich financování, výkaz zisku a ztráty, přílohu k účetní závěrce a v ní obsažen přehled o změnách vlastního kapitálu a výkaz cash flow. V této části byl ještě rozebrán proces auditu účetní závěrky a sestavování a schvalování výroční zprávy společnosti.

Ve čtvrté části byla provedena finanční analýza společnosti za roky 2010 až 2013. Využity byly elementární metody z řad rozdílových a poměrových ukazatelů s připojeným hodnocením a grafickým vyjádřením jednotlivých ukazatelů. Provedenou finanční analýzou bylo zjištěno, že společnost Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. dosahuje uspokojivých finančních výsledků. Toto tvrzení podporují provedené analýzy jednotlivých ukazatelů. V této kapitole byl analyzován ukazatel čistého pracovního kapitálu a dále poté ukazatele likvidity, ukazatele zadluženosti, ukazatele rentability a ukazatele aktivity. Slabších výsledků je dosaženo v ukazatelích aktivity, kdy společnost disponuje vysokým stavem majetku, čímž je ovlivněn ukazatel obratu celkových aktiv, který dosahuje nízkých hodnot a společnosti tak vznikají přebytečné náklady. Problematická je poté i hodnota doby obratu pohledávek (i v porovnání s dobou obratu závazků), která naopak dosahuje hodnot vysokých a indikuje porušování obchodní úvěrové politiky podniku a časově dlouhé držení peněžních prostředků ve formě pohledávek

Poslední část obsahuje zhodnocení provedených analýz a navržení možných řešení ve vybraných oblastech. Tato část diplomové byla zaměřena na hodnocení analýzy účetní uzávěrky a závěrky a vymezení silných a slabých stránek, které plynou z provedené finanční analýzy. Dále jsou zde uvedeny možné návrhy na zlepšení v oblasti fyzické inventury a účetního systému, ve sledování a řízení nákladů společnosti, v sestavované výroční zprávě a účetní závěrce a v oblasti krátkodobých pohledávek.

7 Seznam obrázků, tabulek a grafů

Seznam obrázků

Obr. č. 1: Proces účetní závěrky

Obr. č. 2: Význam jednotlivých složek časového rozlišení

Obr. č. 3: Provázanost účetních výkazů

Obr. č. 4: Sídlo společnosti

Seznam tabulek

Tab. č. 1: Výpočet splatné daně z příjmu PO

Tab. č. 2: Struktura rozvahy (ČR)

Tab. č. 3: Přímá metoda

Tab. č. 4: Odpisy DHM a DNM společnosti ve sledovaném období

Tab. č. 5: VH, základ daně, daň z příjmu

Tab. č. 6: Výsledek hospodaření za období 2010 - 2013

Tab. č. 7: ČPK v letech 2010-2013

Tab. č. 8: Ukazatele likvidity v letech 2010-2013

Tab. č. 9: Ukazatele zadluženosti v letech 2010-2013

Tab. č. 10: Ukazatele rentability v letech 2010-2013

Tab. č. 11: Ukazatele aktivity v letech 2010 až 2013

Seznam grafů

Graf č. 1: Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2010 až 2013

Graf č. 2: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2010 až 2013

Graf č. 3: Vývoj celkové zadluženosti, koeficientu samofinancování a zadluženosti VK

Graf č. 4: Vývoj ukazatele úrokového krytí

Graf č. 5: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2010 až 2013

Graf č. 6: Vývoj obratu celkových aktiv a obratu pohledávek

Graf č. 7: Vývoj doby obratu zásob materiálu, pohledávek a závazků

8 Seznam zdrojů

BLAHA, Zdeněk; JINDŘICHOVSKÁ, Irena. Jak posoudit finanční zdraví firmy. Praha : Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3

DUŠEK, Jiří. Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech: snadno a rychle. Praha: Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-7292-9

FOTR, Jiří; VACÍK, Emil. Tvorba strategie a strategické plánování , Praha : Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-3985-4

HRDÝ, Milan; HOROVÁ, Michaela. Finance podniku. Praha : Wolters Kluwer, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5

JANOUSHKOVÁ, Jana. Odložená daň z příjmu. Praha: Grada Publishing, 2007. ISBN 978-80-247-1852-1

KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra. Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady. Praha : Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4

MÁČE, Miroslav. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4574-9

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza : metody, ukazatele a využití v praxi, 4. aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing, 2011. ISBN 978-80-247-3916-8

RYNEŠ, Petr. Podvojně účetnictví a účetní závěrka. Olomouc: Anag, 2015. ISBN 978-80-7263-924-3

SCHIFFER, Vladimír. Inventarizace majetku a závazků v praxi podnikatelů. Praha: Polygon, 2005. ISBN 978-80-727-3117-6

SKÁLOVÁ, Jana a kolektiv. Podvojně účetnictví 2015. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5418-5

STROUHAL, Jiří. Slovník pojmů z finančního řízení - 3. část U. Účetnictví, daně a právo v praxi fyzických a právnických osob, č. 2/2013, s. 1-12

ŠTEKER, Karel; OTRUSINOVÁ, Milana. Jak číst účetní výkazy: Základy českého účetnictví a výkaznictví. Praha: Grada Publishing, 2013. ISBN 978-80-247-4702-6

THOMAS, Andrew; WARD, Anne Marie. Introduction to financial accounting. 7th ed. New York: McGraw-Hill Higher Education, 2012. ISBN 00-771-3268-8

VALOUCH, Petr. Účetní a daňové odpisy 2012. Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7

Bezriziková míra výnosnosti. Kurzy [online]. 2015. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-desetileteho-statniho-dluhopisu-maastrichtske-kriterium/>

České účetní standardy pro podnikatele. Český účetní standard pro podnikatele č. 005 [online]. 2015. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/005.aspx>

Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s. Fotogalerie Grandhotel Pupp. <http://www.pupp.cz/cs/sekce/11-fotogalerie.html>. 15.2.2015

Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s. Historie Grandhotelu Pupp. <http://www.pupp.cz/cz/sekce/15-historie.html>. 15.2.2015

Ústní rozhovor se zaměstnancem (vedoucí ekonomického úseku) společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. v České Republice. 16.2.2015, 13.3.2015, 30.3.2015

Výroční zpráva společnosti Grandhotel Pupp a.s. Karlovy Vary: Grandhotel Pupp Karlovy Vary a.s.,(2010, 2011, 2012, 2013)

Zákon o účetnictví. Zákon o účetnictví [online]. 2015. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>

9 Seznam příloh

Příloha A: Rozvaha v letech 2010-2013 (v tis. Kč)

Příloha B: Výkaz zisku a ztráty v letech 2010-2013 (v tis. Kč)

Příloha A: Rozvaha v letech 2010-2013 (v tis. Kč)

označ.		2010	2011	2012	2013
	AKTIVA CELKEM	457 425	467 846	518 851	584 724
A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B	Dlouhodobý majetek	255 620	242 698	298 880	358 316
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	449	190	132	439
B.I. 1	Zřizovací výdaje	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3	Software	449	190	132	439
4	Ocenitelná práva	0	0	0	0
5	Goodwill	0	0	0	0
6	Jiný DNM	0	0	0	0
7	Nedokončený DNM	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na DNM	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	255 171	242 508	298 748	357 877
B.II.1	Pozemky	9 279	9 279	9 279	9 279
2	Stavby	218 429	205 098	201 003	317 834
3	SMV a soubory movitých věcí	12 585	12 492	10 398	21 891
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0	0
6	Jiný DHM	7 871	7 906	8 056	8 024
7	Nedokončený DHM	7 007	7 733	69 490	649
8	Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	522	200
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C	Oběžná aktiva	197 644	222 073	217 979	222 604
C.I.	Zásoby	9 516	8 687	7 231	8 294
C.I. 1	Materiál	8 937	8 086	6 711	7 593
2	Nedokončená výroby a polotovary	0	0	0	0

3	Výrobky	0	0	0	0
4	Zvířata	0	0	0	0
5	Zboží	579	601	520	701
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	49	49	49	55
C.II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3	Pohledávky-podstatný vliv	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	49	49	49	55
6	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	56 789	86 489	86 160	84143
C.III.1	Pohledávky z obchodních vztahů	19 346	24 196	18 889	14 993
2	Pohledávky-ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0
3	Pohledávky-podstatný vliv	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva, a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6	Stát-daňové pohledávky	0	0	0	2 542
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	633	1 295	215	1 399
8	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	36 810	60 998	67 056	65 209
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	131 290	126 848	124 539	130 112
C.IV.1	Peníze	580	738	539	531
2	Účty v bankách	130 710	126 110	124 000	129 581
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4	Požizovaný KFM	0	0	0	0
D.I.	Časové rozlišení	4 161	3 075	1 992	3804

D.I. 1	Náklady příštích období	3 356	2 769	1 579	3 128
2	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	805	306	413	676
	PASIVA CELKEM	457 425	467 846	518 851	584 724
A	Vlastní kapitál	284 075	298 230	333 456	325 839
A.I.	Základní kapitál	153 289	153 289	153 289	153 289
A.I. 1	Základní kapitál	153 289	153 289	153 289	153 289
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0
3	Změny základního kapitálu	0	0	0	0
A.II.	Kapitálové fondy	13 079	13 079	13 079	13 079
A.II.1	Emisní ažio	13 029	13 029	13 029	13 029
2	Ostatní kapitálové fondy	50	50	50	50
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0	0	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	66 705	66 705	66 705	66 705
A.III.1	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	34 361	34 361	34 361	34 361
2	Statutární a ostatní fondy	32 344	32 344	32 344	32 344
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	38 874	51 002	65 157	100 383
A.IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	38 874	51 002	65 157	100 383
2	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0
A.V.	VH běžného období	12 128	14 155	35 226	- 7 617
B.	Cizí zdroje	172 185	163 161	177 506	250 399
B.I.	Rezervy	72 949	77 802	45 762	51 193
B.I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	72 949	77 802	45 762	51 193
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0
4	Ostatní rezervy	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	22 845	26 861	30 484	29 656
B.II. 1	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0

2	Závazky-ovládající a řídící osoba	0	0	0	0
3	Závazky-podstatný vliv	0	0	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
6	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0
8	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0
9	Jiné závazky	0	0	0	0
10	Odložený daňový závazek	22 845	26 861	30 484	29 656
B.III.	Krátkodobé závazky	22 959	20 079	37 253	22 729
B.III.1	Závazky z obchodních vztahů	9 190	9 844	21 848	9 997
2	Závazky-ovládající a řídící osoba	0	0	0	0
3	Závazky-podstatný vliv	0	0	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	4 833	4 501	4 357	4 769
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 402	2 343	2 221	2 373
7	Stát-daňové závazky a dotace	1 412	1 204	6 508	833
8	Krátkodobé přijaté zálohy	5 037	2 099	2 029	3 900
9	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
10	Dohadné účty pasivní	85	71	221	794
11	Jiné závazky	0	17	69	63
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	53 432	38 419	64 007	146 821
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	40 860	25 476	42 957	117 201
2	Krátkodobé bankovní úvěry	12 572	12 943	21 050	29 620
3	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0
C.I.	Časové rozlišení	1 165	6 455	7 889	8 486
C.I.1	Výdaje příštích období	279	552	346	3 434
2	Výnosy příštích období	886	5 903	7 543	5 052

Příloha B: Výkaz zisku a ztráty v letech 2010-2013 (v tis. Kč)

označení		2010	2011	2012	2013
I.	Tržby za prodej zboží	3 801	4 653	3 612	3 133
A.	Náklady vynaložené na prodej zboží	1 590	2 393	1 492	836
+	Obchodní marže	2 211	2 260	2 120	2 297
II.	Výkony	239 736	256 002	249 617	278 388
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků	238 807	255 030	248 942	277 618
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0	0
3	Aktivace	929	972	675	770
B.	Výkonová spotřeba	129 599	145 763	158 038	169 900
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	66 052	72 638	73 127	84 498
2	Služby	63 547	73 125	84 911	85 402
+	Přidaná hodnota	112 348	112 499	93 699	110 785
C.	Osobní náklady	74 903	77 988	81 529	93 777
C. 1	Mzdové náklady	54 657	57 083	59 900	69 478
2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	300	300	181	0
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 127	17 496	18 500	21 062
4	Sociální náklady	2 819	3 109	2 948	3 237
D.	Daně a poplatky	1 042	1 101	989	897
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	19 087	18 103	17 617	23 527
III.	Tržby z prodej DM a materiálu	16	995	106	134
III. 1	Tržby z prodeje DM	0	793	66	0
2	Tržby z prodeje materiálu	16	202	40	134
F.	Zůstatková cena DM a materiálu	1	854	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného DM	0	814	0	0
2	Prodaný materiál	1	40	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	9 181	3 268	- 40 260	5 867
IV.	Ostatní provozní výnosy	7 230	9 107	10 023	10 007
H.	Ostatní provozní náklady	2 447	3 962	2 751	2 133
V.	Převod provozních výnosů	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	12 933	17 325	41 202	-5 275
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0
VII.	Výnosy z DFM	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z KFM	0	0	0	0
K.	Náklady z FM	0		0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0
L.	Náklady z přecenění c. papírů a derivátů	0	0	0	0
M.	Změna stavu rez. a opr. položek ve f.o.	0	0	0	0
X.	Výnosové úroky	2 397	2 490	2 986	2 992
N.	Nákladové úroky	1 715	1 527	1 212	2 495

XI.	Ostatní finanční výnosy	4 470	1 960	2 430	5 849
O.	Ostatní finanční náklady	1 795	2 077	1 472	9 516
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	3 357	846	2 732	-3 170
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	4 162	4 016	8 708	-828
Q. 1	- splatná	0	0	5 085	0
2	- odložená	4 162	4 016	3 623	-828
**	Výsledek hospodaření-běžná činnost	12 128	14 155	35 226	-7 617
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů – mimořádná činnost	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření	0	0	0	0
***	HV za účetní období (+/-)	12 128	14 155	35 226	-7 617
****	HV před zdaněním (+/-)	16 290	18 171	43 934	-8 445

Abstrakt

PĚKNÝ, P. Analýza účetní uzávěrky a závěrky podniku. Diplomová práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 93 s., 2015

Klíčová slova: účetní uzávěrka, účetní závěrka, inventarizace, uzávěrkové operace, účetní výkazy, finanční analýza

Předložená diplomová práce je zaměřena na provedení analýzy účetní uzávěrky a účetní závěrky společnosti Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s., která podniká v oblasti hotelových, stravovacích a lázeňských služeb. Cílem diplomové práce je na teoretickém základě provést analýzu účetní uzávěrky, analýzu účetní závěrky a finanční analýzu společnosti a následně zhodnotit provedené analýzy a finanční situaci. Struktura diplomové práce je rozdělena do pěti částí. V první části jsou teoreticky vymezeny veškeré skutečnosti týkající se účetní uzávěrky a závěrky, které jsou potřebné pro praktickou aplikaci. Dále je představena analyzovaná společnost a provedena SWOT analýza. Stěžejní oblastí praktické části je analýza účetní uzávěrky, účetní závěrky a finanční analýzy společnosti. Hlavními zdroji pro vypracování zmíněných analýz byly výroční zprávy společnosti za období 2010 až 2013 a interní informace od společnosti v podobě rozhovorů s vedoucím ekonomického úseku. V poslední části diplomové práce jsou zhodnoceny provedené analýzy a uvedeny návrhy opatření ve vybraných a problémových oblastech. Příkladem může být uvedeno opatření u krátkodobých pohledávek, které společnost eviduje v poměrně vysoké výši. Dochází ke vzniku problému včasného splácení pohledávek a porušování obchodní úvěrové politiky. Navrženým řešením je zpřísnění obchodní úvěrové politiky s určitou benevolencí pro největší odběratele a následně podrobný monitoring pohledávek, stanovení úvěrových limitů a ratingů pro jednotlivé odběratele, zejména z řad cestovních kanceláří a agentur.

Abstrakt

PĚKNÝ, P. Closing of books and company's annual final accounts analysis. Master thesis. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia, 93 s., 2015

Key words: closing of books, final accounts, inventarization, closing operations, financial statements, financial analysis

The thesis aims to analyze the closing of books and final accounts of the Grandhotel Pupp Karlovy Vary, a.s. company. This company operates in hotel, catering and spa services. The goal of the thesis is to analyze the closing of books and final accounts of the company based on a theoretical approach and evaluate the analyses and the financial situation of the company. The thesis consists of five main parts. In the first part we determine the theoretical foundations of the closing of books and final accounts that are needed for the practical application. In the next part, we present the company analysis and the SWOT analysis of the company. The main area of the practical part is the analysis of the closing of books and final accounts and the company financial analysis. Among the main sources of the thesis were the annual reports of the company from years 2010 to 2013 and the company internal information received from the CFO. In the last part of the thesis we evaluate the analyses and offer measures in selected problematic areas. An example of this may be the measure for short-term requisitions that the company faces quite often. This leads to missing due dates of requisitions and violation of the company credit policy. The suggested measure to solve this issue is stricter credit policy with benevolence to the largest customers, detailed monitoring of the requisitions, setting credit limits and customer ratings, especially for travel agencies.