

**M A S A R Y K O V A
U N I V E R Z I T A**

EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA

**Posuzování stavu firem na
základě externích zdrojů
informací (stakeholders) –
Příjemci informací z účetních
závěrek, obsah závěrek a jejich
vypovídací schopnost**

Bakalářská práce

ADAM HRNČIŘÍK

Vedoucí práce: Ing. Ladislav Šiška, Ph.D.

Obor Podniková ekonomika a management

Brno 2019

MUNI
ECON



ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Akademický rok: 2018/2019

Student:	Adam Hrnčířik
Obor:	Podniková ekonomika a management
Název práce:	Posuzování stavu firem na základě externích zdrojů informací (stakeholders) - příjemci informací z účetních závěrek, obsah závěrek a jejich vypovídací schopnost
Název práce anglicky:	Firm valuation based on external information (stakeholders) - financial statement users, content and validity
Cíl práce, postup a použité metody:	<p>Cíl práce: Na vybrané firmě, příp. vzorku vybraných firem rozebrat vypovídací schopnost účetních závěrek a jejich informační hodnotu pro uživatele (stakeholders).</p> <p>Postup práce a použité metody: Teoretická část práce rozebere, jaké typy účetních informací poskytuje účetní závěrka pro potřeby řízení firmy a jaké externí informace potřebují doplnit z jiných nefinančních zdrojů. Současně budou zanalyzovány informační potřeby ostatních uživatelů účetních informací, dostupné databáze účetních a neúčetních údajů, vliv ocenění vč. transferových cen uplatňovaných v podnicích ve skupině, vypovídací schopnost zpráv o vztazích, povinnost zveřejňovat účetní výsledky atd. Praktická část představí konkrétní firmu(y) a informační potřeby všech jejich stakeholderů. V návaznosti na to bude analyzováno, jak zjištěné informační potřeby uspokojuje účetní závěrka vč. příloh konkrétní firmy(em). Analyzováno bude rovněž možné zkrácení účetní informace v důsledku použitých účetních metod a plnění povinnosti zveřejňovat účetní závěrku ve sbírce listin obchodního rejstříku. V práci se uplatní obecně vědní metody analýzy, komparace a syntézy. Ke zpracování teoretické části poslouží literární rešerše neperiodických i periodických publikací dostupných jak v knihovně, tak v elektronických databázích Masarykovy univerzity. Praktická část bude vycházet z rozhovorů s příslušnými pracovníky podniku, rozboru interních směrnic a dokumentů podniku.</p>
Rozsah grafických prací:	Podle pokynů vedoucího práce
Rozsah práce bez příloh:	35 – 45 stran
Literatura:	<p>DVORÁKOVÁ, Dana. <i>Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS</i>. 5. aktualizované vydání. Brno: BizBooks, 2017. 368 s. ISBN 978-80-265-0692-8.</p> <p>JÍLEK, Josef. <i>Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP</i>. První vydání. Praha: Grada Publishing, 2018. 199 stran. ISBN 9788024727745.</p> <p>MLÁDEK, Robert. <i>IFRS a US GAAP :postupy účtování</i>. Edited by Robert Mládek. Vydání první. Praha: Leges, 2017. 464 stran. ISBN 9788075021946.</p> <p>RYNEŠ, Petr. <i>Podvojně účetnictví a účetní závěrka : průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018</i>. 18. aktualizované vydání. Olomouc: Anag, 2018. 1063 stran. ISBN 9788075541161.</p> <p>BŘEZINOVÁ, Hana. <i>Rozumíme účetní závěrce podnikatelů</i>. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2017. xv, 213. ISBN 9788075526038.</p>

VAŠEK, Libor a David PROCHÁZKA. *Účetnictví - výkaznictví : vybrané oblasti IFRS*. 2. aktualizované vydání. Praha: Institut certifikace účetních, 2018. 206 stran. ISBN 9788087985199.

Vedoucí práce: Ing. Ladislav Šiška, Ph.D.

Pracoviště vedoucího práce: Katedra podnikového hospodářství

Datum zadání práce: 12. 10. 2018

Termín odevzdání bakalářské práce a vložení do IS je uveden v platném harmonogramu akademického roku.

V Brně dne: 8. 4. 2019

Bibliografický záznam

Autor: Adam Hrnčířík
Ekonomicko-správní fakulta
Masarykova univerzita
Katedra Podnikové hospodářství

Název práce: Posuzování stavu firem na základě externích zdrojů informací (stakeholders) – Příjemci informací z účetních závěrek, obsah závěrek a jejich vypovídací schopnost

Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika a management

Vedoucí práce: Ing. Ladislav Šiška, Ph.D.

Rok: 2019

Počet stran: 81

Klíčová slova: účetní výkazy, účetní závěrka, výroční zpráva, uživatelé účetních výkazů, informační potřeba, Continental Barum s. r. o., vypovídací schopnost

Bibliographic record

Author: Adam Hrnčířík
Faculty of Economics and Administration
Masaryk University
Department of Corporate Economy

Title of Thesis: Firm valuation based on external information
(stakeholders) – financial statement users, content and validity

Degree Programme: Economy and management

Field of Study: Business Management

Supervisor: Ing. Ladislav Šiška, Ph.D.

Year: 2019

Number of Pages: 81

Keywords: financial statements, financial report, annual report, stakeholders, information needs, Continental Barum s. r. o., informative validity

Anotace

Předmětem bakalářské práce „Posuzování stavu firem na základě externích zdrojů informací (stakeholders) – příjemci informací z účetních závěrek, obsah závěrek a jejich vypovídací schopnost“ je analýza vypovídací schopnosti účetní závěrky a její informační hodnoty pro uživatele. Práce je rozdělena na dvě části a to teoretickou a praktickou. V první části práce jsou charakterizovány jednotlivé účetní výkazy, uživatelé výkazů a jejich informační potřeby. V druhé části je na základě teoretických znalostí provedena analýza vypovídací schopnosti výroční zprávy, respektive účetní závěrky.

Abstract

The subject of bachelor thesis „Firm valuation based on external information (stakeholders) – financial statements, content and validity“, is the analysis of informative ability of financial statements and its informative value for users. The thesis is divided into two parts, theoretical and practical. In the first part are described the financial statements, users of statements and their informative needs. In the second part is carry out an analysis of validity of annual report or rather financial report.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma **Posuzování stavu firem na základě externích zdrojů informací (stakeholders) - Příjemci informací z účetních závěrek, obsah závěrek a jejich vypovídací schopnost** vypracoval samostatně pod vedením Ing. Ladislava Šišky, Ph.D., a uvedl v ní všechny použité literární a jiné odborné zdroje v souladu s právními předpisy, vnitřními předpisy Masarykovy univerzity a vnitřními akty řízení Masarykovy univerzity a Ekonomicko-správní fakulty MU.

V Brně 15. dubna 2018

.....
Adam Hrnčířík

Poděkování

Na tomto místě bych rád poděkoval vedoucímu bakalářské práce Ing. Ladislavu Šiškovi, Ph.D. za vedení, cenné připomínky a odborné rady, kterými přispěl k vypracování této bakalářské práce. Dále bych rád poděkoval Mgr. Marcelovi Parmovi, řediteli úseku účetnictví společnosti Continental Barum s. r. o., za poskytnutí informací a odborných konzultací potřebných k vypracování této bakalářské práce. V neposlední řadě bych rád poděkoval Ing. Zdeňkovi Hromkovi ze společnosti Moore Stephens, za poskytnutí cenných rad a připomínek, kterými taktéž přispěl k vypracování této bakalářské práce.

Obsah

1	Úvod	13
2	Vymezení výkazů, uživatelů (účetních) výkazů, IFRS	14
2.1	Uživatelé účetnictví a účetních výkazů (Stakeholders).....	17
2.2	Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS).....	19
3	Obsah výroční zprávy, účetní závěrky a finanční ukazatele	24
3.1	Výroční zpráva	24
3.2	Výkazy účetní závěrky	29
3.3	Finanční ukazatele.....	36
4	Představení společnosti Continental Barum s.r.o.	41
5	Informační potřeby stakeholderů	42
5.1	Metodika zpracování informací	42
5.2	Identifikace informačních potřeb interních stakeholders společnosti	44
5.3	Identifikace informačních potřeb externích stakeholders společnosti	52
5.4	Dostupnost informací v ČR a zahraničí	59
6	Pozice společnosti a posouzení současného stavu společnosti	61
6.1	Pozice společnosti v rámci koncernu a její autonomie.....	61
6.2	Konkurence společnosti	64
6.3	Analýza vybraných poměrových ukazatelů	66
7	Závěr	72
	Použité zdroje	75
	Seznam tabulek	78
	Seznam obrázků a grafů	79
	Seznam pojmů a zkratk	80
	Seznam příloh	81

1 Úvod

Účetní výkazy společností jsou významným zdrojem informací pro širokou škálu jejich uživatelů. Těmito uživateli mohou být interní nebo externí „stakeholders“ společnosti, kteří z odlišných důvodů mají potřebu získat informace z účetních výkazů. Získané informace mohou být využity například pro řízení společnosti, nebo pro provedení finanční analýzy. Nicméně účetní závěrka, která je součástí výroční zprávy, nemusí vždy být pro potřeby uživatelů dostačujícím zdrojem informací.

Cílem práce je provést analýzu vypovídací schopnosti účetních výkazů společnosti Continental Barum s. r. o. a zhodnotit jejich informační hodnotu pro uživatele.

Bakalářská práce je členěna do pěti částí. První dvě části jsou součástí teoretické části práce, v níž jsou nejprve vyjmenovány jednotlivé výkazy účetní závěrky a obecné zásady, podle kterých by měly být informace obsažené v účetní závěrce. Dále jsou zde také popsány jednotlivé skupiny uživatelů účetních výkazů a jejich informační potřeby. Na závěr teoretické části jsou charakterizovány Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS), podle kterých společnost vytváří některé dokumenty. Druhá kapitola této části práce je věnována jednotlivým výkazům účetní závěrky a také cash pooling, jako možnému faktoru ovlivňující vypovídací schopnost výkazů.

Kapitoly praktické části jsou věnovány představení společnosti Continental Barum s. r. o., uživatelů účetních výkazů společnosti a analýze jejich informačních potřeb, míry jejich naplnění a vypovídací schopnost výkazů účetní závěrky. Ve druhé polovině praktické části práce je popsána autonomie společnosti v rámci koncernové skupiny a její pozice, jak ve skupině, tak i na světovém trhu pneumatik. Práce je uzavřena stručnou analýzou vybraných poměrových ukazatelů společnosti, které jsou porovnány s průměrnými hodnotami ze stejného odvětví dle CZ-NACE 22.

2 Vymezení výkazů, uživatelů (účetních) výkazů, IFRS

Účetní výkazy jsou souborem účetních informací, při jejichž tvorbě se vychází z cílů, které mají zabezpečovat. Tyto cíle se liší na základě požadavků uživatelů účetních výkazů.¹ Pro uživatele účetních výkazů se často používá anglické slovo stakeholder. V českém jazyce neexistuje ideální výraz pro překlad tohoto slova. Avšak například v Cambridgském slovníku jsou uvedeny dva hlavní významy slova stakeholder, které jsou odvozené od významu kmene slova *stake*, tyto dva významy jsou:

- *stake* = *sázka*, pro význam tohoto kmene je uvedeno:

„osoba, která nese zodpovědnost za výhru (v hmotném smyslu) vloženou lidmi sázejícími na výsledek hry nebo soutěže a která tuto výhru předá výherci“

- *stake* = *podíl*, pro význam tohoto kmene jsou uvedeny tyto významy:

*„osoba nebo skupina lidí, kteří vlastní podíl v podniku,“
„osoba jako například zaměstnanec, zákazník nebo občan, která je zapojená v organizaci (involved with an organization), společnosti (society) atp. a proto má vůči ní odpovědnost a zájem na jejím úspěchu.“²*

Z hlediska použití slova stakeholder v této práci je podstatný zejména druhý význam kořene *stake* = *podíl*, který je používán v oblasti managementu a v ekonomii jako celku.

¹ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 57

² ČÁSTEK, O. *Využití stakeholderského přístupu při strategické analýze podniku*. 2010, str. 20.

Rád bych uvedl jeden z překladů slova stakeholder do českého jazyka, a to: „*Termín označuje všechny aktéry, kteří ovlivňují naši organizaci a které ovlivňujeme my. Zároveň sem patří všichni, kteří s námi přišli do přímého nebo nepřímého kontaktu. Skupina stakeholderů se skládá z těch, jejichž zájem o firmu přesahuje finanční dimenzi. Jedná se o všechny aktéry, kteří stojí s firmou v přímé nebo nepřímé výměně, a kteří mají materiální nebo nemateriální požadavky (stake) na firmu – dodavatelé, obchodní partneři, zákazníci, zaměstnanci a nepřímo také komunita, veřejnost, média a vláda.*“³

Uživatele účetních výkazů neboli stakeholders dělíme na interní a externí uživatele.

Pro interní uživatele jsou obvykle důležité takové informace, které jsou nezbytné pro finanční řízení účetní jednotky. Externí uživatelé věnují naopak větší pozornost takovým informacím, které důkladně vyjadřují jejich vazbu k účetní jednotce a míru závislosti na úspěšnosti a dalším vývoji účetní jednotky. Externí uživatele zajímají informace zejména o:

- finanční situaci účetní jednotky – *rozvaha* (balance),
- objemu a struktuře výsledku hospodaření účetní jednotky, o efektivnosti její činnosti – *výkaz zisku a ztráty* (výsledovka)
- změnách ve finanční situaci účetní jednotky – *přehled o peněžních tocích* (cash flow)
- změnách vlastního kapitálu účetní jednotky – *přehled o změnách vlastního kapitálu*.⁴

Dále jsou pro externí uživatele velmi důležité informace obsažené v *příloze* k účetní závěrce, která je společně s výše uvedenými účetními výkazy obsahem *výroční zprávy*. Ve výroční zprávě lze také nalézt *zprávu o vztazích*, která poskytuje přehled o všech zainteresovaných účastnících ve společnosti.

³ ČÁSTEK, O. *Využití stakeholderského přístupu při strategické analýze podniku*. 2010, str. 21.

⁴ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 57.

Dle obecných zásad by měly informace obsažené v účetních výkazech být:

- *srozumitelné*, tzn. aby byl jejich obsah a význam pro uživatele jasný a srozumitelný tak, aby jim dokázal porozumět,
- *relevantní*, tj. takové, které přinesou uživatelům potřebné a užitečné informace při účelném vynaložení prostředků na jejich získání; přitom se přihlíží k materiálnosti informací, tzn. zda jsou tyto informace vzhledem k celkovým informacím podstatné,
- *spolehlivé*, tj. správné, bezchybné, přinášející pravdivé vyjádření skutečností; bližší charakteristiku přináší zásada:
 - věrné prezentace, znamenající odpovídající vyjádření obsahu,
 - přednosti obsahu před formou – vyjadřuje skutečnost, že rozhodující je obsah případu, který nastal, nikoliv forma, kterou byl popsán či upraven,
 - neutrality, spočívající v nezaujatém vyjádření dat,
 - opatrnosti, projevující se v oceňování, vytváření rezerv na budoucí výdaje, snaze zachytit zisky až při jejich jisté realizaci, avšak ztráty a rizika již v momentě, kdy jsou pravděpodobné, možné, zřejmé,
 - úplnosti, vycházející ze zobrazení veškerých skutečností, které nastaly,
- *srovnatelné*, aby mohly být analyzovány trendy budoucího vývoje účetní jednotky,
- *objektivní*, tzn. jsou prezentovány na základě průkazných informací, které lze ověřit, a zároveň jsou nestranné.⁵

Na základě dodržování těchto obecných požadavků by mělo být docíleno skutečnosti, aby účetní výkazy podávaly věrný a poctivý obraz skutečnosti.

Pokud by nebyla určitým způsobem stanovena forma a náplň jednotlivých účetních výkazů, tak by se mohly účetní výkazy v jednotlivých účetních jednotkách značně lišit.

⁵ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 57.

Na národní úrovni se dosahuje žádoucí vypovídací schopnosti účetních informací tím, že je účetnictví regulováno českými zákony, a to ve vazbě na právo EU. Vzhledem k mezinárodní spolupráci, existenci nadnárodních subjektů, členství České republiky v EU a celosvětové globalizaci byla správnou volbou mezinárodní harmonizace účetnictví.⁶ Mezinárodní harmonizace probíhá prostřednictvím mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS). Tomuto tématu je věnována jedna z následujících podkapitol. Nejdříve se však v následující kapitole budu věnovat jednotlivým uživatelům účetních výkazů.

2.1 Uživatelé účetnictví a účetních výkazů (Stakeholders)

Výroční zpráva a v ní obsažená účetní závěrka, jsou důležitý zdroj informací pro jednotlivé uživatele (stakeholders). Stakeholders mohou být v užším nebo širším propojení s danou organizací, a podle toho se také odlišují jejich potřeby získání určitých informací z účetních výkazů. V následujících podkapitolách jsou uvedeni jednotliví uživatelé účetních výkazů, kteří jsou rozděleni na uživatele interní a externí.

2.1.1 Interní uživatelé

Management společnosti má obvykle nejrozsáhlejší potřebu informací dostupných z účetnictví, a to především proto, že tyto informace potřebuje jak pro krátkodobé, tak i dlouhodobé řízení podniku. Znalost finanční situace jejich společnosti jim umožňuje rozhodovat se správně při získávání finančních zdrojů, při zajišťování optimální majetkové struktury včetně výběru vhodných způsobů jejího financování, při alokaci volných peněžních prostředků, při rozdělování disponibilního zisku (popř. při úhradě ztráty) apod.

Mezi interní uživatele účetní závěrky patří také *zaměstnanci a odborové organizace*, kteří se zajímají o účetní informace zejména z hlediska mzdové a sociální jistoty. Z toho důvodu by měla být očekávání zaměstnanců spojena s likviditou, produktivitou práce, rentabilitou a finanční stabilitou.

⁶ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 58.

Vlastníky společnosti zajímají informace z účetnictví převážně proto, aby se ujistili, že jejich hotovostní vklady jsou vhodně uloženy a že je podnik řízen dobře. Pro vlastníky společnosti bývají nejdůležitější informace o stabilitě, likviditě, rentabilitě, respektive o výši disponibilního zisku. Dále vlastníky zajímá, zda podnikatelské záměry manažerů zajišťují dlouhodobé trvání a rozvíjení podniku. Ovšem potřebné informace, které by uspokojily tuto potřebu vlastníků jsou v účetnictví obsaženy jen do určité míry.

2.1.2 Externí uživatelé

Mezi externí uživatele účetní závěrky můžeme řadit následující zájmové skupiny, které mají odlišné potřeby týkající se informací o účetnictví.

Pro *investory* jako jsou například držitelé cenných papírů společnosti, jsou podstatné informace o finanční stabilitě a likviditě. Potřebují vědět, zda jim bude jejich cenný papír splacen včas a v dohodnuté výši, respektive zda bude v řádné výši a době vyplacena dividenda. Na základě podobných informací se budou rozhodovat také potenciální investoři, zda vložit své volné peněžní prostředky do daného podniku.⁷

Obchodní partneři si své dodavatele a odběratele vybírají na základě jejich finanční situace a očekávají u nich hlavně stabilitu, solventnost a platební morálku organizace. Proto je vhodné sledovat ukazatele likvidity, finanční stability, doby inkasa pohledávek a závazků z obchodních vztahů.

Stát, zejména *finanční a statistický úřad*, využívá informace z účetnictví pro statistické účely a pro kontrolu plnění daňových povinností. Stát tedy kontroluje správnost výpočtu daňové povinnosti a schopnosti organizace daňovou povinnost splnit.⁸

⁷ KOVANICOVÁ, D a KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví: Jak porozumět účetním výkazům*. 1998, str. 11.

⁸ ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 2017, str. 6.

Banky a jiní věřitelé požadují od potenciálního dlužníka co nejvíce informací o jeho finanční situaci, aby byli schopni se správně rozhodnout, zda mu peněžní prostředky půjčí či nikoliv. Ověřují rovněž, zda podnik může nabídnout odpovídající záruky za půjčky a zda bude schopen hradit splátky za stanovených podmínek. Peněžní ústavy porovnávají často své úvěrové podmínky s vybranými finančními ukazateli.

Analytici, daňoví poradci a účetní znalci se zajímají o co nejširší aspekty finančního hospodaření podniku, aby správně identifikovali nedostatky a doporučili postupy k nápravě.

Konkurenty zajímají finanční informace z důvodu srovnání hospodářských výsledků společností. Na základě těchto informací mohou porovnávat postavení společností na trhu. Zajímají se o ukazatele rentability, o ziskovou marži, velikost ročních tržeb, solventnost, o výši a hodnotu zásob.

Pro širší veřejnost mohou společnosti představovat investiční příležitost nebo možnost pracovního umístění. Nejširší veřejnost se většinou zajímá o zveřejňované finanční informace a analýzy těchto společností, které jsou obchodovány na burze a po jejichž akciích bývá výraznější poptávka.⁹

2.2 Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IFRS)

Účetnictví ve světě je řízeno dvěma hlavními účetními systémy, které se nazývají *US GAAP* (US generally accepted accounting principles) a *IFRS* (International financial reporting standards). Z těchto světových účetních systémů vycházejí národní účetní systémy jednotlivých států. Tato kapitola věnuje pozornost především účetnímu systému IFRS, jelikož právě ten je podstatný pro účely této bakalářské práce, s ohledem na skutečnost, že společnost Continental Barum s.r.o. je členem evropského nadnárodního koncernu. V této kapitole nalezneme v určitých pasážích i stručné srovnání účetního systému IFRS se systémem US GAAP.

⁹ KOVANICOVÁ, D a KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví: Jak porozumět účetním výkazům*. 1998, str. 12.

2.2.1 Charakteristika účetního systému IFRS

Mezinárodní standardy finančního výkaznictví IFRS jsou primárně určeny pro ziskově orientované jednotky (mohou je používat i neziskové jednotky), a to nejenom v EU, ale i v mnoha jiných státech světa. Cílem IFRS je existence komplexního systému kvalitních, srozumitelných a vymahatelných účetních standardů po celém světě.

Ostatní účetní jednotky v EU, které vedou účetnictví, se řídí národní legislativou, která nesmí být v rozporu se směrnicemi IFRS. Účetní závěrky sestavené v souladu s IFRS by měly obsahovat kvalitní, transparentní a srovnatelné údaje, které budou pro jejich uživatele relevantní. IFRS jsou akceptovány v rámci EU, ale například také na newyorské burze a i jinde ve světě. US GAAP představují soubor národních účetních standardů USA. Avšak vzhledem k ekonomickému systému a síle USA hrají US GAAP velkou roli i při celosvětové harmonizaci účetnictví.¹⁰

Nevýhoda IFRS oproti US GAAP, vycházející ze samostatné podstaty tohoto systému je, že IFRS jsou účetním systémem založeným na *zásadách*, zatímco US GAAP jsou účetním systémem založeným na *pravidlech*. Hlavním problémem IFRS je interpretace a použití obecných zásad, které jsou podstatně stručnější než účetní pravidla US GAAP. V realitě se tedy často stává, že zásady IFRS nemusí být interpretovány a použity stejně, jelikož je v mnoha případech použití IFRS založeno na vlastním úsudku, a tím se *snižuje vypovídací schopnost účetních závěrek a posiluje se role účetních a daňových poradců, auditorů a právníků*.

Dalším velmi podstatným problémem je, že se IFRS stávají stále více stručnějšími, měkčími a rozvolněnějšími, a tím pádem umožňují stále více nadhodnotit aktiva a podhodnotit závazky, což ve výsledku umožňuje společnostem „papírově“ vylepšit finanční pozici a výkonnost jednotek. Příkladem může být například nadhodnocený goodwill.¹¹

¹⁰ DVOŘÁKOVÁ, D. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 2014, str. 3-8.

¹¹ JÍLEK, J. *Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP*. 2018, str. 15.

Neexistence „bezpečného přístavu“ (safe harbour), působí na chápání a používání účetních zásad IFRS, což má za následek vyšší existenci vykazovacích chyb v účetních závěrkách. IFRS mají méně jednoznačných prahů a jsou spojeny s většími potížemi při jejich vynucování, které je podstatně mírnější než u US GAAP, a je ponecháno na členských státech EU. Evropský orgán ESMA pouze koordinuje vynucování v členských státech, aby zajistil jednotné použití IFRS v EU.

Na základě této skutečnosti investoři a investiční analytici stále méně věří účetním závěrkám podle IFRS. Při mírném vynucování účetní legislativy je otázkou, zda účetní závěrky fakticky odrážejí finanční pozici a výkonnost jednotek. Nepříznivý vývoj je zapříčiněn nevhodným politickým tlakem jednotlivých zemí na účetní systém Evropské unie. Výsledek je, že evropský kapitálový trh, a potažmo evropské hospodářství, nejsou příliš funkční.¹²

2.2.2 Složení IFRS

Nejhlavnější částí IFRS je *konceptní rámec finančního výkaznictví*, který formuluje kvalitativní charakteristiky účetního výkaznictví, stanovuje základní účetní zásady a předpoklady, definuje jednotlivé účetní kategorie, varianty oceňování a koncepce uchování podnikové podstaty.

Druhou z oblastí jsou jednotlivé *mezinárodní standardy finančního výkaznictví (IAS a IFRS)* a také jednotlivé *interpretace (SIC a IFRIC)*. Jsou to standardy, které vydává IASB (Rada pro mezinárodní účetní standardy).¹³ K 1. lednu 2018 vlastní IFRS obsahovaly:

- 26 mezinárodních účetních standardů (IAS),
- 17 mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRS),
- 7 interpretací mezinárodních účetních standardů (SIC),
- 15 interpretací mezinárodních standardů finančního výkaznictví (IFRIC).

¹² JÍLEK, J. *Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP*. 2018, str. 16-23.

¹³ DVOŘÁKOVÁ, D. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. 2014, str. 3-8.

Podle IAS 1 Předložení účetní závěrky obsahuje *účetní závěrka* podle IFRS celkem 4 výkazy a komentář. Těmito výkazy jsou výkaz finanční pozice, výkaz zisku nebo ztráty a ostatního úplného výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz hotovostních toků.

Třetí oblastí je *Standard pro malé a střední podniky*, který představuje zjednodušenou variantu IASB-IFRS. Malé a střední podniky (SME) jsou IFRS definovány jako jednotky, které nemají veřejnou odpovědnost a zveřejňují obecné účetní závěrky pro vnější uživatele.¹⁴

2.2.3 České účetní předpisy

Prvním ze dvou účetních rámců, které platí v České republice, jsou *nařízení EU* pro:

- konsolidované a individuální účetní závěrky emitentů cenných papírů, které byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu kterékoli státu EU,
- ostatní jednotky, které mohou používat IFRS upravené evropským právem při sestavení svých konsolidovaných účetních závěrek,
- dceřiné společnosti, které jsou zahrnuté do konsolidace mateřské společnosti sestavující konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS upravenými právy EU,
- mateřské společnosti, které dobrovolně sestavují konsolidované účetní závěrky podle IFRS upravenými právy EU mohou sestavit své individuální účetní závěrky podle IFRS upravenými právy EU.

Druhým z rámců, který platí v České republice jsou *české účetní předpisy*. Musí být v souladu se směrnicemi EU, a to pro ostatní individuální a konsolidované účetní závěrky. České účetní předpisy představují kompletní účetní rámec, i přes skutečnost, že směrnice EU nepředstavují kompletní účetní rámec, směrnice obsahují pouze obecná ustanovení.

¹⁴ JÍLEK, J. Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP. 2018, str. 37-62.

České účetní předpisy jsou méně podrobné než IFRS a až na některé drobné výjimky nejsou v rozporu s IFRS. Nicméně míra sladění s mezinárodními standardy finančního výkaznictví je podstatně nižší. Skládají se z:

- zákona o účetnictví, který je platný pro všechny jednotky,
- sedmi základních vyhlášek, které upravují některá ustanovení zákona o účetnictví pro sedm okruhů jednotek,
- šesti souborů českých účetních standardů ministerstva financí, přičemž každý soubor je platný pro určitou skupinu jednotek.¹⁵

2.2.4 Konsolidovaná účetní závěrka a její uživatelé

Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrkou, která je sestavena za skupinu propojených jednotek, jako by šlo o jednu jednotku. V případě společnosti Continental Barum s. r. o., je to propojení na základě držení vlastnických podílů. Vypovídací schopnost konsolidovaných účetních výkazů vychází z toho, které jednotky jsou zahrnuty do konsolidačního celku.

Hlavní funkce konsolidované účetní závěrky je stejná jako u nekonsolidované účetní závěrky. Měla by tedy poskytovat relevantní informace o finanční situaci, výkonnosti a změnách finanční situace účetní jednotky všem svým uživatelům. Hlavními skupinami uživatelů účetní závěrky jsou dle Koncepčního rámce IFRS:

- poskytovatelé prostředků a zdrojů (vlastníci, poskytovatelé půjček, zaměstnanci a dodavatelé),
- příjemci výrobků, zboží a služeb (odběratelé),
- uživatelé, kteří mají funkci dohledu (stát, odbory a veřejnost).¹⁶

¹⁵ JÍLEK, J. Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP. 2018, str. 152-159.

¹⁶ ZELENKA, V a ZELENKOVÁ, M. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. 2018, str. 15-16.

3 Obsah výroční zprávy, účetní závěrky a finanční ukazatele

3.1 Výroční zpráva

Výroční zpráva je souhrnný dokument, který vytvářejí účetní jednotky, jejichž účetní závěrka zákonem podléhá povinnému ověření auditorem. Cílem sestavení a zveřejnění výroční zprávy je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji výkonnosti, činnosti a hospodářském postavení účetní jednotky. Informace obsažené ve výroční zprávě obsahují nejen účetní informace, ale také například informace o ekonomickém a sociálním vývoji do budoucna, zhodnocení dosavadních činností, vývoji a výzkumu, péči o zaměstnance, aktivitách na území ČR i mimo něj a další podstatné informace, které by měly zejména externím uživatelům pomoci se blíže seznámit s účetní jednotkou.

Informace obsažené ve výroční zprávě musí být v souladu s informacemi obsaženými v účetní závěrce a ve zprávě o vztazích, a poskytovat tak pravdivý a věrný obraz o ekonomických ukazatelích účetní jednotky. Z tohoto důvodu je výroční zpráva ověřována auditorem, a to před zveřejněním, aby uživatelům výroční zprávy nemohly být poskytnuty nepravdivé či nespolehlivé informace, které by mohly mít podstatný vliv na jejich rozhodování.¹⁷

3.1.1 Obsah výroční zprávy

Výroční zpráva by měla nejprve obsahovat informace o účetní jednotce, kterými jsou zejména vznik účetní jednotky, předmět činnosti, úvodní slovo hlavních představitelů účetní jednotky, vedení účetní jednotky v běžném období a organizační struktura účetní jednotky.¹⁸

¹⁷ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 161.

¹⁸ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 161.

Dále výroční zpráva obsahuje u všech kategorií jednotek, které mají povinnost sestavovat a zveřejňovat výroční zprávu, minimálně tyto finanční a nefinanční informace:

- účetní závěrku ve smyslu zákona o účetnictví,
- zprávu o auditu účetní závěrky a výroční zprávy,
- významné skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni,
- návrh na rozdělení zisku nebo vypořádání ztráty,
- o předpokládaném budoucím vývoji činnosti účetní jednotky,
- o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích,
- o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje,
- o nabytí vlastních akcií či vlastních podílů,
- o tom, zda účetní jednotka má v zahraničí pobočku nebo jinou část obchodního závodu,
- o dalších skutečnostech požadovaných podle zvláštních předpisů.

Součástí výroční zprávy je také Zpráva o vztazích, sestavená ovládanou osobou.¹⁹

3.1.2 Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích je povinnou součástí výroční zprávy, kterou sestavuje statutární orgán ovládané osoby do 3 měsíců po skončení účetního období. Je to písemná zpráva, která vyjadřuje vztahy mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a dále také vztahy mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.²⁰

Zpráva o vztazích musí obsahovat následující:

- strukturu vztahů mezi ovládajícími a ovládanými osobami,
- úlohu ovládané osoby ve skupině a způsob a prostředky ovládaní,
- přehled jednání učiněných v posledním účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby, pokud se takové jednání týkalo majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu zjištěného z poslední účetní závěrky,
- přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládající a osobou ovládanou či mezi osobami ovládanými,

¹⁹ RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 321.

²⁰ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 163.

- posouzení, zda ovládané osobě vznikla újma a případně posouzení jejího vyrovnání,
- zhodnocení výhod, nevýhod a rizik ze vzájemných vztahů ve skupině.

Přezkoumání zprávy o vztazích provádí kontrolní orgán (dozorčí rada), který o výsledcích informuje nejvyšší orgán (valná hromada, členská schůze). Podle ZOK zpráva o vztazích nemusí být ověřena auditorem.²¹

3.1.3 Cash pooling

Ve velkých koncernech jako je koncern Continental, jehož součástí je společnost Continental Barum s. r. o., je nezbytné, aby byl centrálně prováděn řádný cash management. Jednou z jeho podob může být *cash pooling*. Nicméně cash pooling může mít zásadní dopad na účetní závěrku společnosti, stejně tak jako například na ukazatele likvidity. Vlivem cash poolingů na účetní závěrku společnosti se budu zabývat v praktické části.

Tento nástroj je hojně používán mezi společnostmi v rámci koncernové skupiny a jeho podstata spočívá v konsolidaci bankovních účtů jednotlivých společností v koncernu, do jednoho hlavního „master účtu“, který vede z pravidla nejvýše postavená společnost ve skupině. Prostřednictvím tohoto „master účtu“ se vyrovnávají kladné a záporné zůstatky účtů jednotlivých společností v rámci koncernu. Cash pooling tedy slouží k optimalizaci financí na úrovni koncernu jako celku. Lze jej provádět pomocí půjček mezi společnostmi, které se uzavírají na základě předem stanovených podmínek. Mezi těmito podmínkami musí být stanoven úrok, který by měl být roven úroku běžně poskytovanému v podmínkách trhu. Existují dva způsoby cash poolingů.²² (vlastní překlad)

²¹ RYNEŠ, P. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 325.

²² BAŃ, P. a SIERPIŃSKA-SAWICZ, A. *The Effects of Cash Pooling Application in Funds Management in a Capital Group in Hard Coal Mining Industry*. *Archives of Mining Sciences*. 2016, str. 95-107.

Prvním z nich je *fiktivní cash pooling*, při kterém dochází pouze k fiktivnímu převodu peněžních prostředků na „master účet“. Hlavním důvodem pro fiktivní cash pooling je optimalizace úrokové míry na „master účtu“, bez nutnosti provádět fyzický převod peněz.

U *reálného cash pooling* dochází, na rozdíl od fiktivního cash pooling, k fyzickému převodu peněz na „master účet“. Reálný cash pooling může mít několik podob, například *zero-balancing*, který je charakteristický tím, že všechny dceřiné společnosti, které disponují na bankovních účtech přebytkem, převádí tento přebytek na „master účet“ v pravidelných intervalech. Mateřská společnost následně převede z „master účtu“ určený obnos peněz těm dceřiným společnostem, jejichž bankovní účet v daný moment disponoval záporným zůstatkem. Dalším možným způsobem reálného cash pooling je *target-balancing*, pomocí něhož jednotlivé dceřiné společnosti převádí mezi sebou peněžní prostředky tak, aby docházelo k vyrovnání stavů bankovních účtů těchto dceřiných společností.²³ (vlastní překlad)

3.1.4 Transferové ceny

Transferové ceny neboli převodní ceny, jsou takové ceny, které mezi sebou uplatňují dva daňové subjekty, jež jsou ekonomicky nebo personálně propojené (sdružené podniky). Tyto ceny musí být stanoveny ve stejné výši, jako by byly sjednávány mezi nezávislými podniky. Stanovují se na základě mezinárodně uznávaného standardu, kterým je *princip tržního odstupu*.

Tento princip se zabývá otázkou spravedlivého rozdělování zdanitelných zisků generovaných v rámci přeshraničních vnitropodnikových transakcí spojených osob. Vyplývá z něj pravidlo, že zisky dosažené spojenou osobou mají odpovídat ziskům, které by byly dosaženy nezávislou osobou. Jedná se o přístup, kdy se na tyto sdružené podniky a transakce mezi nimi pohlíží jako na nezávislé subjekty.

²³ BERLINGER, E., BIHARY, Z. a WALTER, G. *Corporate cash-pool valuation in a multi-firm context: A closed formula. Finance Research Letters*. 2017, str. 30-34.

Jde tedy o daňově spravedlivé rozdělení zisku mezi spojenými podniky plynoucí z uskutečněné transakce.²⁴

Nadnárodní společnosti mohou pomocí transferových cen a řízených transakcí transferovat daňový základ do zemí s výhodnějším daňovým režimem tak, aby bylo možné čerpat daňovou výhodu, a proto se řada států snaží zamezit těmto transferům na národní i mezinárodní úrovni. Na národní úrovni lze jako opatření proti těmto transferům implementovat do své legislativy princip tržního odstupu. Na úrovni mezinárodní lze toho docílit pomocí dvoustranných smluv o zamezení dvojího zdanění.²⁵

3.1.5 CSR

Během posledních několika desetiletích vzrostl enormně zájem ze strany podniků, vlád, médií a veřejnosti, o oblast nazývanou Corporate Social Responsibility – CSR. Důvod proč je o CSR v posledních letech tak enormní zájem, je role velkých ekonomických subjektů, kterou zastávají v dnešní ekonomice. Velké ekonomické subjekty mají nebývalou sílu a vliv, které mohou využít pro svůj prospěch i neprospěch. Pro pojem CSR neexistuje jednotná celosvětová definice. Nicméně například podle Světové podnikatelské rady pro udržitelný rozvoj, je CSR kontinuální závazek společnosti chovat se eticky, přispívat k ekonomickému růstu a zároveň zlepšovat kvalitu života zaměstnanců a jejich rodin, stejně jako lokální komunity a společnosti jako celku.²⁶ (vlastní překlad)

²⁴ SOLILOVÁ, V. a NERUDOVÁ, D. *Transferové ceny: unikátní komplexní zpracování problematiky: praktické pojetí formou případových studií.* 2019, str. 4-5.

²⁵ SOLILOVÁ, V. a NERUDOVÁ, D. *Transferové ceny: unikátní komplexní zpracování problematiky: praktické pojetí formou případových studií.* 2019, str. 4-5.

²⁶ MULLERAT, R. *International corporate social responsibility: the role of corporations in the economic order of the 21st century.* 2010, str. 15.

Je nezbytné si uvědomit, že primárním cílem podnikání je tvorba zisku pro vlastníky, takže i tyto aktivity se musí společnosti vyplatit. Dle dostupných výsledků několika průzkumů a studií je zřejmé, že veřejnost od společností očekává odpovědné chování. Odpovědné a etické chování ovlivňuje postavení společnosti na trhu, jejich schopnost konkurence a taktéž i zisk. O to jak se společnost chová ke svému okolí se zajímají také potenciální zákazníci, obchodní partneři, zaměstnanci nebo veřejnost. Společnost by tedy měla zohledňovat zájmy všech svých stakeholderů.²⁷

3.2 Výkazy účetní závěrky

3.2.1 Rozvaha

Rozvaha je základní účetní výkaz, ze kterého jsou odvozené ostatní účetní výkazy. Sestavuje se z údajů zachycených na aktivních nebo pasivních účtech v účetních knihách, kterými jsou hlavní kniha a kniha analytických účtů. Každý jednotlivý druh majetku a zdroj jeho krytí má zřízený samostatný účet, na němž se zachycují pohyby jednotlivých majetkových položek tak, jak probíhá reálný proces v účetní jednotce. Rozvaha je pouze statickým snímkem zachycující stav majetku a jeho zdrojů, jelikož zachycuje pouze zůstatky jednotlivých účtů k určitému časovému okamžiku.

„Podstatou rozvahy je podávat přehled o finanční situaci účetní jednotky, tj. v peněžním vyjádření stavu majetku z pohledu jeho druhů (formy, složení) a zdrojů (vlastnictví, pramenů) k rozvahovému dni. Jedná se tedy o dvojjediný pohled na majetek.“²⁸

Rozvaha je tedy bilančně uspořádaný přehled aktiv (majetku), který je zobrazován na jedné straně tabulky, a zdrojů financování (pasiv), které jsou zobrazovány na druhé straně tabulky. Platí bilanční rovnice $\Sigma \text{aktiv} = \Sigma \text{pasiv}$.

²⁷ PAVLÍK, M a BĚLČÍK, M. *Společenská odpovědnost organizace: CSR v praxi a jak s ním dál*. 2010, str. 18.

²⁸ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 59.

Horizontálně jsou aktiva uspořádány ve sloupcích běžného období, které se nazývají brutto, korekce a netto. Sloupec brutto vyjadřuje stav majetku ohodnocený ve vstupních cenách. Druhým sloupcem je sloupec korekce, ve kterém se zachycují změny jednotlivých aktiv jako jsou oprávkky nebo opravné položky. Sloupec, který vyjadřuje současnou hodnotu (zjištěnou po odečtení sloupce korekce od sloupce brutto) se nazývá netto. Poslední sloupec rozvahy uvádí netto hodnoty za minulé období. Pasiva se uvádějí ze běžné i srovnatelné minulé období v účetních hodnotách.

Aktiva se v rozvaze i v účetních knihách dělí na stálá a oběžná aktiva, která se dále dělí na krátkodobý a dlouhodobý majetek podle doby použitelnosti do jednoho roku nebo více let.²⁹ Jinými slovy jsou vertikálně uspořádána podle likvidnosti, která vyjadřuje, jak rychle se přemění na peněžní prostředky. Nejprve je řazen dlouhodobý majetek (nehmotný, hmotný, finanční), který je nejhůře likvidní, poté oběžný majetek. Nejhůře se přeměňují na peníze zásoby, poté dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky, nejlépe likvidní je krátkodobý finanční majetek. Pasiva jsou vertikálně uspořádána podle likvidnosti tak, že nejprve jsou uvedeny vlastní zdroje (vlastní kapitál), poté cizí zdroje (cizí kapitál).

Existuje několik druhů rozvahy, které se mohou sestavovat v plném nebo ve zkráceném rozsahu. Tyto druhy rozvahy se liší podle okamžiku, ke kterému jsou sestavovány a řadíme mezi ně rozvahu zahajovací, řádnou, mimořádnou, mezitímní a konečnou.³⁰

3.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je stupňovitě uspořádaný přehled nákladů a výnosů s příslušnými mezisoučty na úrovni jednotlivých stupňů, které charakterizují úroveň hospodaření v provozní činnosti, kterou je většinou výroba nebo obchod, a finanční činnosti.

²⁹ RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 279.

³⁰ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 59-61.

Celkový výsledek hospodaření za sledované účetní období tvoří výsledek hospodaření za provozní a finanční činnost včetně daně z příjmu.³¹ Výsledek hospodaření je důležitým vlastním zdrojem krytí majetku každé účetní jednotky a v rozvaze je tedy vykázán jako položka vlastního kapitálu. Poslední částí výkazu zisku a ztráty je čistý obraz za účetní období, který je vyjádřen součtem všech provozních a finančních výnosů dosažených účetní jednotkou za účetní období zobrazené ve výkazu zisku a ztráty. Od roku 2016 se účetní jednotka může rozhodnout, zda nepravidelné nebo nežádoucí skutečnosti vykáže v provozní nebo finanční složce výsledku hospodaření. Výkaz zisku a ztráty se sestavuje za určité účetní období v plném nebo zkráceném rozsahu.

„Podstatou výkazu zisku a ztráty je analyzování výsledku hospodaření (zisku nebo ztráty), a to podle jednotlivých činností, z nichž se utvářel, a dále ve vazbě na konkrétní náklady a výnosy, které jej ovlivnily.“³²

Při sestavování výkazu zisku a ztráty se vychází výhradně z údajů zaúčtovaných v účetnictví v účetních knihách, a to na výsledkových účtech. Dále se při sestavování tohoto výkazu dbá na akruální princip, podle kterého musí být náklady a výnosy zahrnuty do daného účetního období, se kterým věcně a časově souvisejí.

V rozvaze je výsledek hospodaření zjišťován jako rozdíl mezi aktivy a pasivy. Výkaz zisku a ztráty slouží ke zjištění a zdokumentování tvorby a struktury výsledku hospodaření, který je dán rozdílem mezi výnosy a náklady.

Většina účetních jednotek používá v případě provozního výsledku členění nákladů podle druhů. Toto členění vyjadřuje, co bylo spotřebováno a jaký druh nákladů vznikl. Dále je také možné náklady členit podle účelu.³³

³¹ RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 281.

³² BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 62.

³³ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 62.

Tabulka č. 1: Stanovení výsledku hospodaření ve VZZ

I. až III.	Výnosy z provozní činnosti
A. až F.	Provozní náklady
*	Provozní výsledek hospodaření (\pm)
IV. až VII.	Výnosy z finanční činnosti
G. až K.	Náklady z finanční činnosti
*	Finanční výsledek hospodaření
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (\pm)
L.	Daň z příjmu
**	Výsledek hospodaření po zdanění (\pm)
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníků (\pm)
***	Výsledek hospodaření za účetní období (\pm)
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.

Zdroj: Vlastní zpracování dle BŘEZINOVÁ, H., *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů 2017*

3.2.3 Výkaz cash-flow

Z rozvahy lze získat informace o stavu peněžních prostředků za běžné a minulé období a porovnat jejich hodnotu mezi těmito obdobími, nicméně tato informace není dostačující. A to z toho důvodu, že nelze zjistit jakým způsobem účetní jednotky vyprodukovala a použila tyto peněžní prostředky. Proto se z rozvahy odvozuje *přehled o peněžních tocích (výkaz cash-flow)*.

Z výkazu cash-flow lze získat významnou doplňující informaci k výkazu zisku a ztráty, zda vykázanému zisku odpovídá tvorba peněžních prostředků. Přehled o peněžních tocích zachycuje informace o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků, které mohou být během reprodukčního cyklu přeměněny například do podoby zboží, materiálu, výrobků, pohledávek nebo závazků, aby se proměnily zpět v peníze. V účetnictví lze zachytit veškeré hospodářské operace, které v účetní jednotce během účetního období vzniknou, a to v rámci rozvahy, výkazu zisku a ztráty a cash-flow.³⁴

³⁴ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 64

Ovšem zachytit přírůstky a úbytky peněžních prostředků je v podvojném účetnictví velmi administrativně a technicky obtížné, a proto se pro sestavení výkazu cash-flow používá převážně nepřímá metoda.

Ta spočívá v transformaci nákladově-výnosového principu ne princip příjmově-výdajový. To lze provést tak, že se k počátečnímu stavu peněžních prostředků připočte zisk nebo odečte ztráta, a poté se provádí úprava o změnu stavu rozvahových položek s výjimkou peněžních prostředků. Po této úpravě je k dispozici konečný stav peněžních prostředků.

V praxi lze postupovat tak, že se vyloučí z účetních případů ty, které nemají vliv na peněžní prostředky nebo se upraví výsledek hospodaření o změnu stavu rozvahových položek.³⁵

Pro analýzu peněžních toků je třeba členit peněžní toky do třech základních činností. *Provozní činnosti* se rozumí základní výdělečná činnost účetní jednotky a její ostatní činnosti, které nelze zahrnout mezi investiční nebo finanční činnosti. Mezi provozní příjmy patří například příjmy z prodeje vlastních výrobků, zboží nebo služeb a mezi provozní výdaje řadíme například výdaje za pořízení materiálu a zboží nebo výdaje vzniklé v souvislosti s výplatou mezd.

Peněžní toky z *investiční činnosti* se rozumí pořízení a vyřazení dlouhodobého majetku z důvodu prodeje, případně činnost týkající se poskytování úvěrů, půjček a výpomocí, které není možné považovat za provozní činnost.

Finanční činnosti se rozumí takové peněžní toky, které představují příjmy a výdaje peněžních prostředků a ekvivalentů, jenž mají za následek změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, popřípadě i krátkodobých závazků.³⁶

³⁵ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 64.

³⁶ RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 335-337.

Tabulka č. 2: Zjednodušený výkaz cash-flow

P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním
A.3.	Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dlouhodobého majetku
A.4.	Přijaté úroky
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období
A.6.	Zrušen
A.7.	Přijaté podíly na zisku
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti
C.1.	Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků, které spadají do oblasti finanční činnosti na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období

Zdroj: Vlastní zpracování dle BŘEZINOVÁ, H., Rozumíme účetní závěrce podnikatelů 2017

3.2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Podstatou přehledu o změnách vlastního kapitálu je podávat informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny. Tento výkaz je součástí účetní závěrky u středních a velkých účetních jednotek a člení se obdobně jako předvaha, tzn. že se zachycují počáteční stavy, přírůstky, úbytky a konečné stavy položek vlastního kapitálu vždy za běžné období a minulé období. Je k němu také vhodné připojit komentář s vysvětlením jednotlivých titulů pro zvýšení nebo snížení položek vlastního kapitálu.³⁷ Podle českých účetních předpisů není přesně definováno, jaký obsah nebo formu by přehled o změnách vlastního kapitálu měl mít. Při jeho sestavování lze postupovat na základě přílohy k IAS 1.

Nejčastěji se vyjadřuje alespoň následující struktura vlastního kapitálu:

- základní kapitál,
- vlastní akcie a vlastní obchodní podíly,
- kapitálové fondy (ážio, ostatní kapitálové fondy, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací),
- fondy ze zisku (rezervní fondy, statutární fondy),
- výsledek hospodaření minulých let (nerozdělený zisk minulých let, neuhrazená ztráta minulých let, jiný výsledek hospodaření minulých let),
- výsledek hospodaření běžného účetního období,
- rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku.³⁸

3.2.5 Příloha k výkazům

Podstatou přílohy je komentovat, zpřesňovat a doplňovat informace obsažené v rozvaze a ve výkaze zisku a ztráty. V příloze se zbytečně neopakují informace obsažené v uvedených výkazech.

³⁷ RYNEŠ, P. *Podvojný účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 2018, str. 316.

³⁸ BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2017, str. 66-67.

Příloha naopak již dříve obsažené informace vysvětluje, a to pomocí uvedení dalších podstatných údajů, které mohou ovlivnit názor uživatelů na stav majetku, závazků a na hospodářský výsledek.³⁹ Z níže uvedených informací, které by měla příloha obsahovat je patrné, že příloha obsahuje i řadu mimoúčetních informací. V příloze k účetní závěrce uvádí účetní jednotka minimálně následující informace:

- obecné informace podle zákona o účetnictví (obchodní firma, sídlo, IČ, údaje o zápisu do rejstříku, právní forma, informace o likvidaci, předmět podnikání nebo činnosti, rozvahový den, okamžik sestavení účetní závěrky),
- informace o použitých obecných účetních zásadách a metodách,
- informace o použitém oceňovacím modelu a technice při ocenění reálnou hodnotou,
- výše závazkových vztahů (pohledávek a dluhů) s dobou splatnosti delší než 5 let k rozvahovému dni,
- celková výše závazkových vztahů (pohledávek a dluhů) krytých zárukami,
- výše záloh, závdavků, zápůjček a úvěrů poskytnutých členům řídicích, kontrolních a případně správních orgánů, s uvedením podrobných informací o těchto transakcích,
- výše a povaha položek výnosů a nákladů, které jsou mimořádné svým objemem nebo původem,
- průměrný přepočtený počet zaměstnanců.⁴⁰

3.3 Finanční ukazatele

Jak již bylo zmíněno na začátku této práce, jednotliví uživatelé mají rozdílné požadavky na získání informací z účetní závěrky. Od nich se dále odvíjí i rozmanitost potřebných finančních ukazatelů, které slouží k vyhodnocení finanční analýzy společnosti. Pro potřeby této práce jsou uvedeny v následující podkapitole pouze některé vybrané poměrové ukazatele, pomocí kterých je v praktické části provedena stručná analýza.

³⁹ KOVANICOVÁ, D a KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví: Jak porozumět účetním výkazům*. 1998, str. 178.

⁴⁰ ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 2017, str. 10-11.

3.3.1 Analýza poměrový ukazatelů

Ukazatelé rentability

Prvním z poměrových ukazatelů jsou *ukazatelé rentability*, podle kterých lze posuzovat finanční výkonnost organizace. Rentabilita je schopnost organizace generovat zisk z prostředků vložených do podnikání, respektive vyjadřuje míru zhodnocení vloženého kapitálu. Tyto ukazatele jsou využitelné prakticky pro všechny zájmové skupiny, jelikož počítají s výsledkem hospodaření, ze kterého jsou uspokojovány požadavky stakeholderů včetně vlastníků. Ukazatelé rentability zjišťují, kolik peněžních jednotek hospodářského výsledku společnost vytvořila z jedné peněžní jednotky majetku nebo kapitálu zapojené do podnikání. Rentabilita by v souvislosti s cílem podniku měla nabývat co nejvyšších hodnot, ovšem v praxi často dochází k určité optimalizaci hospodářského výsledku s ohledem na daňovou povinnost vůči státu. Dále se také odvíjí od specifických rysů jednotlivých odvětví, kdy v některých případech se společnosti mohou nacházet ve ztrátě nebo generují velmi nízkou stabilitu. Na druhou stranu v určitých odvětvích mohou společnosti vykazovat vysoké zisky a vysokou rentabilitu. Mezi základní ukazatele rentability patří: ⁴¹

$$ROE \text{ (Return on Equity, \%)} = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} * 100$$

Vzorec č. 1: ROE

$$ROA \text{ (Return on Assets, \%)} = \frac{EBIT}{\text{aktiva}} * 100$$

Vzorec č. 2: ROA

$$ROS \text{ (Return on Sales, \%)} = \frac{EAT}{\text{tržby}} * 100$$

Vzorec č. 3: ROS

⁴¹ ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 2017, str. 63-76.

Ukazatelé likvidity

Ukazatel likvidity je jedním z hlavních poměrových ukazatelů vyjadřující *platební schopnost společnosti*, jež je jednou ze základních podmínek úspěšné existence podniku v podmínkách trhu. S platební schopností jsou úzce svázány pojmy *solventnost, likvidita a likvidnost*. Solventnost je obecná schopnost dostát svým závazkům. Likvidita je obvykle chápána jako okamžitá schopnost uhradit splatné závazky a je měřítkem okamžité solventnosti. Likvidnost vyjadřuje míru obtížnosti transformovat určitý druh majetku do hotovostní formy. Nejběžnějším ukazatelem likvidity je běžná likvidita, která vyjadřuje poměr mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Mezi další ukazatele likvidity patří ukazatel pohotové likvidity, okamžité likvidity.⁴²

Ukazatel běžné likvidity ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky společnosti.

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 4: Běžná likvidita

Ukazatel pohotové likvidity poměřuje tzv. pohotová oběžná aktiva ke krátkodobým závazkům. Ve výpočtu tohoto ukazatele již tedy nejsou zahrnuty zásoby, které jsou nejméně likvidní složkou oběžných aktiv.

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 5: Pohotová likvidita

Ukazatel okamžité likvidity, neboli hotovostní likvidity, vyjadřuje schopnost podniku zaplatit své závazky ihned.

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 6: Okamžitá likvidita

⁴² PILAŘOVÁ, I. a PILÁTOVÁ, J. *Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2016*. 2016, str. 159-160.

Ukazatelé aktivity

Mezi ukazatele aktivity patří svou logikou výpočtu ukazatel doby úhrady krátkodobých závazků, který uvádí schopnost společnosti hradit krátkodobé závazky z tržeb a dalších výnosů. Je nutné poznamenat, že se jedná pouze o odhad průměrné doby splatnosti.

$$\text{doba obratu kr. závazků} = \frac{\text{kr. závazky} * 360}{\text{tržby}}$$

Vzorec č. 7: Doba obratu kr. závazků

Další ukazatele patřící mezi ukazatele aktivity, jsou ukazatele *obratu oběžných aktiv*, které jsou společně s ukazateli likvidity a čistého pracovního kapitálu využívány pro krátkodobé finanční řízení společnosti. Každá společnost by měla mít přehled o stavu pohledávek, zejména těch, které jsou z obchodní vztahů. Proto je nutné tyto pohledávky analyzovat, vyhodnotit současný stav a následně se rozhodnout o způsobu řízení těchto pohledávek. K tomu může sloužit ukazatel *doby inkasa krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů*, který uvádí, kolik dnů v průměru trvá od fakturace prodeje inkaso pohledávky od zákazníků. Vyšší hodnota naznačuje problémy s řízením pohledávek.

$$\text{doba inkasa kr. pohledávek} = \frac{\text{kr. pohledávky} * 360}{\text{tržby}}$$

Vzorec č. 8: Doba obratu kr. pohledávek

Pro vyhodnocení kvality řízení zásob, stejně jako v případě pohledávek, lze použít ukazatel *doba obratu zásob* nebo *rychlost obratu zásob*. Druhý ze jmenovaných ukazatelů slouží ke stanovení optimální výši zásob na skladě, při které je dosaženo co nejnižších nákladů na zásobovací cyklus.⁴³

$$\text{rychlost obratu zásob} = \frac{\text{výkonová spotřeba}}{\text{zásoby}}$$

Vzorec č. 9: Rychlost obratu zásob

⁴³ ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 2017, str. 40-48.

Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti vyjadřují z jakých zdrojů je podnik financován. Prvním z vybraných ukazatelů je ukazatel věřitelského rizika, který vyjadřuje poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům.

$$\text{ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

Vzorec č. 10: Ukazatel věřitelského rizika

Doplňkovým ukazatelem k ukazateli věřitelského rizika, je koeficient samofinancování, který vyjadřuje finanční nezávislost společnosti.

$$\text{koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

Vzorec č. 11: Koeficient samofinancování

Finanční páka poskytuje informace o tom, kolikrát převyší aktiva vlastní zdroje.⁴⁴

$$\text{finanční páka} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Vzorec č. 12: Finanční páka

Posledním klíčovým ukazatelem je *úrokové krytí*, které vyjadřuje schopnost organizace uspokojit nároky věřitelů na odměnu spojenou s poskytnutým kapitálem, jinými slovy schopnost uhradit věřitelům nákladové úroky. Nákladové úroky jsou hrazeny z hospodářského výsledku před odpočtem úroků a zdaněním.⁴⁵

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT} + \text{nákladové úroky}}{\text{nákladové úroky}}$$

Vzorec č. 15: Úrokové krytí

⁴⁴ KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2017, str. 76.

⁴⁵ ŠPIČKA, J. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. 2017, str. 53-56.

4 Představení společnosti Continental Barum S.r.o.

Continental Barum s. r. o. se sídlem v Otrokovicích je německý výrobce osobních, nákladních a industriálních pneumatik značek Barum, Continental, Semperit, Uniroyal a General Tire. Společnost byla založena v roce 1993, nicméně historie výroby pneumatik ve zlínském regionu započala již v roce 1932, kdy byla zavedena gumárenská výroba v závodě Baťa a výroba pneumatik ve stávajícím areálu byla zahájena již v květnu 1972. Společnost je součástí skupiny koncernu Continental, který se řadí mezi celosvětově nejvýznamnější subdodavatele automobilového průmyslu. Koncern Continental tvoří více než 500 společností sídlících v 61 státech světa a zaměstnávajících celkem přibližně 235 tisíc zaměstnanců.

Název podniku:	Continental Barum s. r. o.
Právní forma podniku:	společnost s ručením omezeným
Sídlo podniku:	Objízdna 1628, 765 02 Otrokovice, Česká republika
IČO:	45788235
Datum založení podniku:	01.03.1993
Základní kapitál:	2 235 275 000 Kč
Počet zaměstnanců:	4 074
Předmět podnikání:	Výroba a prodej pneumatik pro osobní a nákladní automobily a jiná průmyslová užitková vozidla.
Začlenění podle CZ-NACE:	SEKCE C – ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL Oddíl 22 – Výroba pryžových a plastových výrobků Skupina 22.1 – Výroba pryžových produktů Třída 22.11 – Výroba pryžových pláštíků a duší; protektorování pneumatik

Logo:



5 Informační potřeby stakeholderů

Společnost Continental Barum s. r. o. je jedním z nejvýznamnějších zaměstnavatelů ve zlínském kraji, který zaměstnává více jak 4 000 zaměstnanců. Z tohoto hlediska má společnost velmi silnou pozici nejen na lokálním trhu práce. Je tedy zřejmé, že takto velký podnik je ve středu zájmu několika různých subjektů, které mohou být se společností přímo či nepřímo provázané. Mezi tyto subjekty se řadí interní stakeholderi, jako jsou vlastníci, management nebo zaměstnanci a odborové organizace. Druhou skupinou subjektů jsou externí stakeholderi, kterými mohou být například finanční úřad jakožto zástupce státu, auditorské společnosti, média, dodavatelé a odběratelé, konkurenti, veřejnost nebo také banky a jiní věřitelé. Jak již bylo uvedeno dříve, společnost patří do koncernu Continental, jehož nejvýše postavenou společností je společnost Continental AG se sídlem v německém Hannoveru.

5.1 Metodika zpracování informací

V této části bakalářské práce se budu věnovat informačním potřebám jednotlivých stakeholderů společnosti Continental Barum s. r. o. a v návaznosti na to budu analyzovat do jaké míry zjištěné informační potřeby uspokojuje účetní závěrka společnosti. K tomu jsou využity údaje z Výroční zprávy společnosti Barum Continental za rok 2017, která byla v době vypracování práce poslední dostupnou, a dále také údaje z Výročních zpráv několika předchozích období. Taktéž jsou využity informace dostupné z konsolidovaných účetních závěrek koncernu Continental. Dalším zdrojem se staly informace čerpané z osobních pohovorů ve společnosti.

Teoretická část práce odhalila, že dle použité literatury patří mezi hlavní skupiny stakeholderů vlastníci, management, zaměstnanci a odbory, investoři, obchodní partneři, banky a jiní věřitelé, stát, analytici, daňoví poradci a účetní znalci, konkurenti a širší veřejnost.

Vzhledem k omezenému rozsahu této práce se v ní zaměřím do detailu na nejdůležitější stakeholdery společnosti. Za ty považuji vlastníky, management, odborovou organizaci jakožto hlavního představitele zaměstnanců a v neposlední řadě stát. Na základě zjištěných potřeb jednotlivých skupin stakeholderů, jsem pečlivě zkoumal účetní výkazy společnosti optikou těchto vybraných stakeholderů. Snažil jsem se zjistit, co lze z účetních výkazů zjistit a co nikoliv. Následně jsem se zaměřil na ty informace, které z výkazů zjistit nelze a pokusil jsem se tyto informační potřeby uspokojit z jiných zdrojů informací, kterými byly například internet nebo interní informace společnosti.

Interní informace společnosti jsem získal z osobního pohovoru s panem Mgr. Marcelem Parmou, ředitelem divize účetnictví společnosti Continental Barum s. r. o. Pro účely tohoto rozhovoru jsem měl připravené otázky týkající se především identifikace hlavních stakeholderů společnosti a jejich potřeb, cash pooling, pozice společnosti ve skupině, vazby na ostatní společnosti ve skupině a význam IFRS při tvorbě účetních výkazů společnosti.

Získané informace jsem se snažil ověřit z dostupných zdrojů jako je Výroční zpráva, tiskové zprávy a konsolidovaná výroční zpráva skupiny Continental, případně webové stránky mateřské společnosti koncernu.

Pro potřeby srovnání hodnot poměrových ukazatelů společnosti a odvětví, jsou použity průměrné hodnoty za oddíl 22 CZ-NACE. Nicméně mnohem vypovídající by byly údaje za skupinu 22.1 nebo ještě lépe za třídu 22.11 Bohužel údaje z nižších podskupin dostupné nejsou. Proto toto srovnání slouží pouze pro orientační účely.

V práci se opakují termíny Výroční zpráva a účetní závěrka. V případě použití termínu Výroční zpráva, mám na mysli i účetní závěrku, a v případě použití termínu účetní závěrka mám na mysli i jednotlivé výkazy, které jsou její součástí (viz. podkapitola 3.2). Význam tohoto slova se odvíjí podle konkrétní situace.

5.2 Identifikace informačních potřeb interních stakeholders společnosti

5.2.1 Informační potřeba vlastníků společnosti a míra jejího naplnění

Společnost Continental AG je ve skupině ovládající společností a nepřímo ovládá veškeré dceřiné společnosti v rámci koncernu prostřednictvím dalších několika dceřiných společností rozmístěných po celém světě. Ze zprávy o vztazích, která je součástí výroční zprávy společnosti, je patrné, že společnost Continental Barum s. r. o. je vlastněna 70% podílem společností Continental Holding France SAS a dále 30% podílem společností Korso Industriebeteiligungs-gesellschaft mbH. Obě z těchto společností jsou ovládány jinými společnostmi, jež jsou na nejvyšším stupni ovládány společností Continental AG. Z této skutečnosti plyne, že mateřská společnost Continental AG je jedním z hlavních interních stakeholderů a příjemců účetních výkazů společnosti Continental Barum s. r. o.

Mateřská společnost má společně s managementem společnosti nejrozsáhlejší potřebu informací. Vlastníci společnosti vyžadují celou škálu informací, které podávají přehled například o finanční situaci podniku, o míře naplnění výrobního programu, o rozdělení tržeb ve společnosti nebo také údaje o zaměstnancích. Dále vlastníky společnosti zajímá, zda jednání managementu společnosti směřuje k zajištění dlouhodobého trvání a rozvíjení podniku. Velmi důležitou informací pro vlastníky taktéž je, zda společnost dodržuje všechny povinnosti plynoucí z předmětu podnikání, konkrétně zda dodržuje veškeré právní předpisy. Pro uspokojení těchto jednotlivých potřeb vlastníků se vypracovávají ve společnosti reporty na měsíční bázi, jež shrnují průběžné dění ve společnosti.

Výše zmíněné reporty se měsíčně zasílají mateřské společnosti. Jelikož společnost Continental AG sestavuje ke konci účetního období konsolidovanou účetní závěrku platnou podle mezinárodních standardů finančního výkaznictví – IFRS, jsou tyto měsíční reporty taktéž sestavovány v souladu s IFRS.

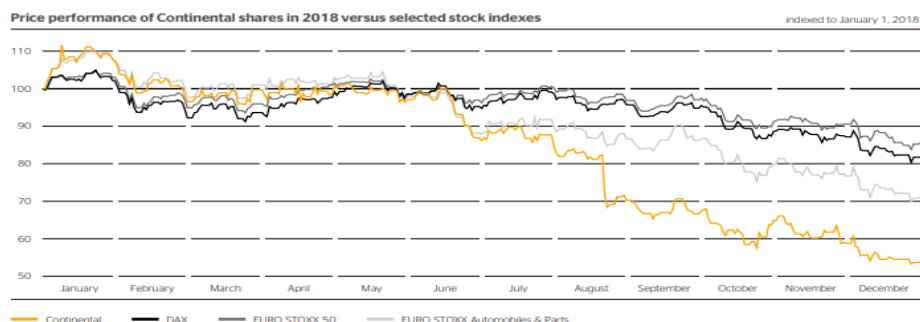
Společnost tedy z tohoto důvodu vede účetnictví v souladu jak s českými zákony, tak i s mezinárodními standardy IFRS. Účetnictví vedené podle platných zákonů a pravidel České republiky je v několika ohledech odlišné od účetnictví, které upravují IFRS. Významnými pro společnost jsou zejména mezinárodní standardy IFRS 9 – Finanční nástroje (Financial instruments), IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky (Revenue from contracts with customers) a IFRS 16 – Leasingy (Leases). Na základě odlišností plynoucích z rozdílných pravidel mezi dvěma účetními systémy, obsahují jednotlivé účetní výkazy odlišné údaje.

Z účetní závěrky společnosti je možné získat potřebné údaje, které slouží k výpočtu jednotlivých ukazatelů (rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti, atd.), na základě kterých lze posoudit aktuální stav společnosti. Nicméně některé údaje a následně i ukazatele mohou být do určité míry zkresleny v důsledku použitých účetních metod. Tou hlavní, kterou společnost využívá, je cash pooling, o kterém bude psáno později v práci.

Problémem je, že účetní závěrka společnosti, která je sestavená v souladu s českými účetními předpisy a zákony, nemá pro vlastníky společnosti příliš velkou vypovídající schopnost, jelikož údaje v ní obsažené pro své potřeby nevyužívají. Pro vlastníky společnosti jsou velmi důležité účetní výkazy a reporty sestavené na základě mezinárodních standardů finančního výkaznictví IFRS. Nicméně to v žádném případě neznamená, že by mateřská společnost Continental AG nedbala na správném sestavení výroční zprávy a účetní závěrky. Správné sestavení účetní závěrky, včetně všech jejich náležitostí, které vyžadují české zákony, je pro vlastníky velmi podstatnou skutečností. Stejně tak je nezbytné dodržet povinnost zveřejnit výroční zprávu společnosti v obchodním rejstříku, nejpozději v den, který určuje zákon o účetnictví.

Nejen dceřiná společnost Continental Barum s. r. o. je povinna zveřejnit účetní závěrku, ale také mateřská společnost Continental AG je povinna zveřejnit konsolidovanou účetní závěrku za celý koncern. Právě ta je nejdůležitějším zdrojem informací pro vlastníky společnosti, z nichž se převážně uspokojuje jejich informační potřeba. Z poslední dostupné konsolidované výroční zprávy za rok 2018, lze například zjistit, že akcie společnosti Continental AG se v průběhu roku 2018 propadly o 46,3 %.

Vývoj hodnoty akcií společnosti z počátku roku korespondoval s vývojem německého burzovního indexu DAX, do kterého se započítávají průběžné ceny akcií vybraných 30 nejvýznamnějších německých společností, které jsou obchodovány na burze. Avšak v polovině roku se hodnoty akcií společnosti Continental AG propadly výrazněji než index DAX. Hlavním důvodem byl pokles výroby automobilů v Evropě, a to z důvodu přeměny metodiky měření paliva a emisí CO₂. Na tuto situaci většina automobilových společností nebyla připravena, a musely tomu uzpůsobit své výrobní programy. To se odrazilo i na společnostech jako je Continental AG, které jsou dodavateli těchto společností. Dalším důvodem byl pokles prodejů a produkce automobilů v Číně, která měla taktéž velký podíl na vývoji hodnoty akcií, jelikož v průběhu sledovaného období vedla obchodní spory s USA, které otřásaly mnohými indexy na americké burze.



Obrázek č. 1: Vývoj hodnoty akcií. Zdroj: <http://report.conti-online.com/2018/en/service/docs/annual-report-2018-data.pdf>

5.2.2 Informační potřeba managementu společnosti a míra jejího naplnění

Dalším významným uživatelem účetnictví a účetních výkazů společnosti je management podniku, který má rozsáhlejší informační potřebu než vlastníci. Management podniku má zodpovědnost za správný chod společnosti, a proto potřebuje znát veškeré podstatné informace, které jsou nezbytné pro krátkodobé i dlouhodobé řízení společnosti. Tyto podstatné informace mohou být finančního charakteru jako jsou informace o finanční situaci společnosti nebo například o struktuře

kapitálu a způsobu jeho financování. Dále to mohou být také informace týkající se výrobního procesu, které mohou zahrnovat produktivitu práce, zmetkovitost nebo například míru plnění výrobního plánu.

Aby mohl management společnosti učinit správná rozhodnutí o řízení společnosti, využívá interní zdroje ve společnosti, kterými jsou především účetnictví a zprávy z jednotlivých úseků ve společnosti. Z dostupných informací vytváří management na měsíční bázi reporty, které obsahují údaje o aktuální situaci. Úkolem managementu je porovnat aktuální údaje s údaji plánovanými. Po analýze těchto reportů management vydává komentáře ke zjištěným výsledkům. Pokud ve srovnávaném období dochází k odchylkám mezi skutečností a plánem, je potřeba učinit opatření pro následující měsíc či období, které napomůže tyto odchylky odstranit.

Informační potřeby managementu neplynou pouze z potřeby znalosti těchto informací pro řízení společnosti, ale také z důvodu uspokojení potřeb mateřské společnosti Continental AG, která vyžaduje měsíční reporty vytvářené v souladu s IFRS, jak již bylo zmíněno v předchozí podkapitole. Management v návaznosti na požadavky od mateřské společnosti vytváří podpůrné dokumenty týkající se například vývoje finanční situace jednotlivých druhů výroby. Za tímto účelem je tedy nutné zjistit tržby například za osobní pláště a za nákladní pláště.

Ani v tomto případě výroční zpráva jako celek neuspokojuje potřeby managementu, jelikož ten využívá informace z účetnictví v průběhu celého období. Údaje obsažené v účetní závěrce slouží managementu především k výpočtu finančních ukazatelů na konci účetního období.

Hlavním cílem managementu je tedy vydat výroční zprávu se všemi právními náležitostmi a uspokojit potřeby vlastníků německé společnosti Continental AG.

5.2.3 Informační potřeba odborové organizace společnosti a míra jejího naplnění

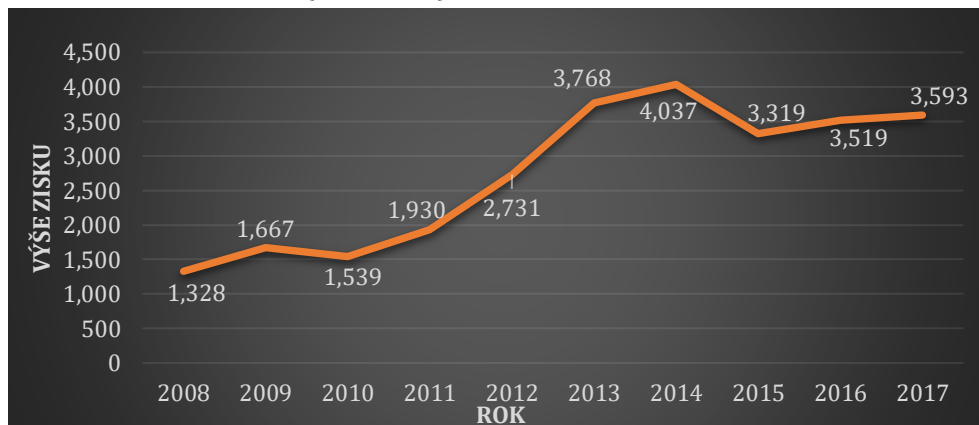
Posledním z interních uživatelů výkazů společnosti jsou zaměstnanci a odborové organizace. Zaměstnanci jsou klíčovou součástí společnosti

Continental Barum s. r. o., jelikož bez jejich kvalitně odvedené práce by nebylo možné naplňovat cíle společnosti. Ve výroční zprávě za rok 2017 se lze dočíst, že dlouhodobým cílem personální politiky společnosti je získávat a udržovat motivované, kvalifikované, výkonné a loajální zaměstnance. Ovšem dosahování tohoto cíle v několika po sobě jdoucích obdobích, kdy se česká ekonomika nachází ve fázi růstu, se stává stále obtížnější. Proto, aby byla společnost schopna dosahovat tohoto dlouhodobého cíle, jsou nezbytná každoroční jednání se závodní organizací odborového Svazu Echo, jež v těchto jednáních zastupuje její předseda. Kolektivnímu vyjednávání společnosti s odborovou organizací patří vždy poslední čtvrtina roku, kdy dochází k projednávání dodatků kolektivní smlouvy vždy na následující rok.

Aby byla odborová organizace, respektive její předseda, schopna vyjednat o nových podmínkách kolektivní smlouvy, je nezbytné nastudování všech významných ukazatelů hospodářské situace podniku. Těmito ukazateli jsou především výše zisku, na něhož může být návaznost požadavku o zvýšení tarifní i nadtarifní části mzdy, dále také likvidita, rentabilita a finanční stabilita společnosti, jelikož je důležité, aby společnost měla prostředky na výplatu mezd a byla finančně stabilní v čase. Užitečná je také znalost produktivity práce a všeobecných pracovních podmínek, které nejsou ve výrobních podnicích vždy zcela příznivé. Všechny tyto informace se projeví v požadavcích při kolektivním vyjednávání odborové organizace s jednatelem společnosti. Pro vyjednávání může být v neposlední řadě také důležitá znalost vývoje průměrné mzdy ve společnosti a ve skupině.

Výše čistého zisku a jeho vývoj může být pro odborové organizace jeden z klíčových ukazatelů, na základě kterého stanovují své požadavky při vyjednávání se společností. Jak můžeme vidět v grafu č. 1, v období mezi lety 2008-2017 měl čistý zisk společnosti rostoucí tendenci, a to především mezi lety 2010-2014. Nicméně jak je možné vidět v následujícím grafu č. 2, nárůst mezd v tomto období byl znatelný pouze u vedoucích pracovníků (vývoj průměrné mzdy vedoucích pracovníků téměř korespondoval s vývojem zisku), ale nikoli u výkonných pracovníků, u nich byl nárůst mezd o poznání menší. Odbory by se měly pokusit prosadit více návaznost mezd na výši čistého zisku.

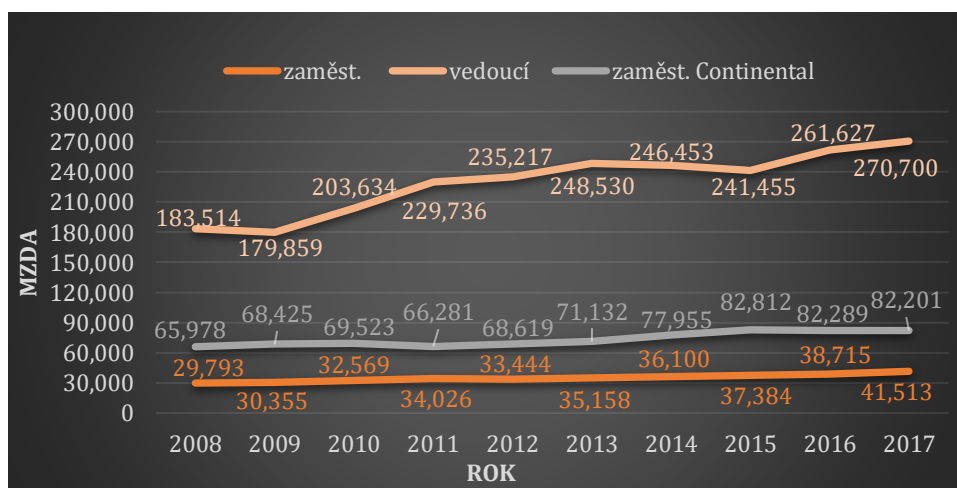
Graf č. 1: Vývoj EAT ve společnosti Continental Barum. s. r. o. v letech 2008-2017 (v mil. Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

V grafu č. 2 lze pozorovat vývoj průměrné měsíční mzdy výkonných zaměstnanců společnosti i celého koncernu Continental, a také průměrnou měsíční mzdu vedoucích pracovníků společnosti. Průměrná mzda výkonných pracovníků ve společnosti se pohybuje na zhruba poloviční hodnotě průměrné mzdy stejné skupiny pracovníků ve skupině. To by pro odborovou organizaci měl být jeden z hlavních argumentů pro zvýšení tarifních mezd ve společnosti.

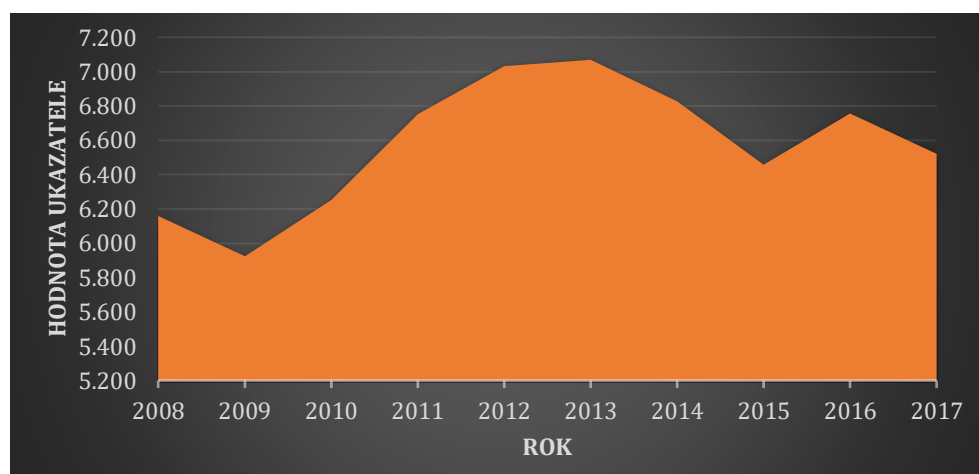
Graf č. 2: Vývoj průměrné měsíční mzdy v letech 2008-2017 (v Kč)



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

V grafu č. 3 je znázorněn vývoj ukazatele nerovnosti výdělků ve společnosti, který vyjadřuje poměr průměrné mzdy vedoucích pracovníků k průměrné mzdě výkonných pracovníků ve sledovaném období. V tomto období se výše tohoto ukazatele pohybovala mezi hodnotami 5,9 a 7,03. Tyto hodnoty vyjadřují kolikrát byla průměrná mzda vedoucích pracovníků vyšší než průměrná mzda výkonných pracovníků, a mohou být dalším z možných argumentů pro vyjednávání mzdových podmínek.

Graf č. 3: Vývoj ukazatele nerovnosti výdělků v letech 2008-2017



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Výroční zpráva a účetní závěrka je tedy pro zaměstnance a odborovou organizaci důležitým zdrojem informací, nicméně není tím jediným zdrojem, ze kterého tyto uživatelé čerpají. Dalším zdrojem informací mohou být interní zdroje společnosti a také diskuze s vedoucími pracovníky, v rámci kterých se vyhodnocují výkonové ukazatele.

Z informací uvedených ve výroční zprávě za rok 2017 lze zjistit, že při jednání o dodatku rámcové Kolektivní smlouvy pro rok 2018 došlo k dohodě mezi jednatelem společnosti a předsedou odborové organizace Echo, a to díky výraznému navýšení tarifních mezd a směnných příplatků. Mnohem více informací se lze dozvědět z tiskové zprávy zveřejněné dne 18. prosince 2018 na internetových stránkách společnosti Continental.

V této tiskové zprávě jsou zveřejněny výsledky jednání o nové kolektivní smlouvě platné pro období mezi roky 2019-2023. Mezi výsledky vyjednávání o nové kolektivní smlouvě patří například:

- zvýšení příplatku za práci na odpolední a noční směně,
- zvýšení příplatku za práci o sobotách a nedělích (tzv. harmonogramový příplatek),
- zvýšený příspěvek zaměstnavatele na penzijní připojištění,
- navýšení a rozšíření odměn při pracovních a životních výročích,
- navýšení příspěvku na stravování,
- rozšíření počtu zaměstnanců, kteří mohou čerpat lázeňskou péči se spoluúčastí zaměstnavatele,
- rozšíření odstupného nad rámec Zákoníku práce, který je členěn podle odpracovaných let.

Podle vyjádření ředitele úseku HR pana Petra Dostála, chce společnost těmito novými benefity navázanými na délku pracovního poměru sdělit, že dlouhodobá loajalita ke společnosti Continental Barum se jim vyplatí. Těmito kroky by společnost ráda dosahovala dlouhodobého cíle společnosti v personální oblasti.⁴⁶ Internetové stránky společnosti mohou být tedy dalším zdrojem informací pro zaměstnance o závazcích managementu společnosti ohledně navýšování mezd a příjmů souvisejících se zaměstnáním.

⁴⁶ Tisková zpráva: Vedení společnosti Continental Barum a odborová organizace podepsali novou kolektivní smlouvu na léta 2019-2023. Otrokovice. Continental, 2018. Dostupné z: <https://www.continental-corporation.com/cs-cz/prom%C3%A9dia/tiskov%C3%A1-sd%C4%9Blen%C3%AD/veden%C3%AD-spole%C4%8Dnosti-continental-barum-a-odborov%C3%A1-organizace-podepsali-novou-kolektivn%C3%AD-smlouvu-na-l%C3%A9ta-2019-2023--156256>

5.3 Identifikace informačních potřeb externích stakeholders společnosti

5.3.1 Informační potřeba státu a míra jejího naplnění

Stát, respektive jeho organizační složka *finanční úřad*, zastupuje roli jednoho z nejdůležitějších externích uživatelů výkazů společnosti. Úkolem finančního úřadu je kontrola správnosti výpočtu daňové povinnosti a schopnosti společnosti daňovou povinnost splnit. Společnost je plátcem daně z přidané hodnoty, a proto je povinna každý měsíc zasílat finančnímu úřadu dokumenty jako jsou daňové přiznání, kontrolní hlášení DPH a souhrnné hlášení DPH.

Dále je společnost povinna podat přiznání k dani z příjmu právnických osob, k dani z nemovitostí nebo například silniční daň. V neposlední řadě společnost zasílá FÚ také jednotlivé výkazy účetní závěrky. Finanční úřad není jedinou organizační složkou státu, která vyžaduje od společností poskytnout určité údaje pro kontrolní nebo statistické potřeby.

Například Český statistický úřad je dalším v pořadí, který od společnosti vyžaduje určité údaje, pomocí kterých může provádět statistické zjišťování. Na základě §10 zákona č.89/1995 Sb., o státní statistické službě, plyne společnosti zpravodajská povinnost.

Tato zpravodajská povinnost v několika předchozích obdobích vznikla společnosti na základě písemné výzvy k vyplnění příslušných výkazů a dotazníků statistických zjišťování. Dle zákona musí zpravodajská jednotka poskytnout požadované údaje na vlastní náklady a pracoviště státní statistické správy má ze zákona povinnost tyto individuální údaje zpravodajských jednotek ochránit před jejich zneužitím. Nedodržení této povinnosti je dle uvedeného zákona možné postihnout poměrně přísnými finančními postihy. U každého statistického zjišťování je uveden účel zjišťování a jeho obsah, okruh zpravodajských jednotek, způsob statistického zjišťování, periodicita a lhůty k poskytnutí údajů.⁴⁷

⁴⁷ Stanovení zpravodajské společnosti. *Český statistický úřad* [online]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/vykazy/stanoveni_zpravodajske_povinnosti

V následující tabulkách jsou uvedeny některé z ročních výkazů, které společnost Continental Barum s. r. o. v roce 2018 poskytla ČSÚ. Následují tabulky o měsíčních, čtvrtletních a pololetních výkazech, které společnost je povinna zaslat ČSÚ v průběhu roku 2019.

Tabulka č. 3: Roční výkazy 2018

Roční výkazy za rok 2018	
Značka	Výkaz
EP 5-01	Roční výkaz o spotřebě paliv a energie a zásobách paliv
ICT 5-01	Dotazník o využívání informačních a komunikačních technologií
Prům 2-01	Roční výkaz v průmyslu
Odp 5-01	Roční výkaz o odpadech a druhotných surovinách
ÚNP 4-01	Výkaz o úplných nákladech práce
VTR 5-01 (a)	Roční výkaz o výzkumu a vývoji

Zdroj: Vlastní zpracování na základě informací z:

<https://apl.czso.cz/pll/vykwww/vyk121?xrokzpr=2018>

Tabulka č. 4: Měsíční výkazy 2019

Měsíční výkazy za rok 2019	
Značka	Výkaz
Ceny prům 1-12	Měsíční výkaz o cenách průmyslových výrobců
Ceny ZOD 1-12	Měsíční výkaz o cenách dovozu a přijetí v zahraničním obchodě
Ceny ZOV 1-12	Měsíční výkaz o cenách vývozu a odeslání v zahraničním obchodě
EV Prům 1-12	Konjunkturální průzkum v průmyslu
Prům 1-12	Měsíční výkaz v průmyslu

Zdroj: Vlastní zpracování na základě informací z:

<https://apl.czso.cz/pll/vykwww/vyk121?xrokzpr=2018>

Tabulka č. 5: Čtvrtletní a pololetní výkazy 2019

Čtvrtletní a pololetní výkazy za rok 2019	
Značka	Výkaz
P 3-04 (c)	Čtvrtletní výkaz pro ekonomické subjekty vybraných produkčních odvětví
P 6-04 (a)	Čtvrtletní výkaz o finančních ukazatelích
ZO 1-04	Čtvrtletní výkaz o dovozu a vývozu služeb
EV Iv 1-02	Konjunkturální průzkum o investicích

Zdroj: Vlastní zpracování na základě informací z:

<https://apl.czso.cz/pll/vykwww/vyk121?xrokzpr=2018>

Informační potřeba údajů poskytnutých společností je ze strany státu, konkrétně od FÚ a ČSÚ, poměrně rozsáhlá. Jak je uvedeno na začátku této podkapitoly, stát je jeden z hlavních externích stakeholderů společnosti, a proto je pro společnost velmi důležité veškerým požadavkům tohoto stakeholdera vyhovět. Nicméně jednotlivé výkazy účetní závěrky společnosti Continental Barum s.r.o., naplňují tyto požadavky jen do určité míry. Mnoho doplňujících informací musí společnost zasílat nad rámec výkazů účetní závěrky.

5.3.2 Informační potřeba dodavatelů a odběratelů a míra jejího naplnění

Při výběrů obchodních partnerů společnosti jsou z obecného hlediska podstatné informace o dlouhodobé stabilitě, solventnosti a platební morálce. Z této skutečnosti plyne, že je vhodné sledovat ukazatele likvidity, finanční stability a doby inkasa pohledávek a závazků z obchodních vztahů.

Velmi důležitým aspektem je taktéž dobré jméno společnosti a úspěšná historie společnosti. Tento aspekt je dle společnosti klíčovým faktorem, který působí na obchodní partnery. Koncern Continental je jeden z největších výrobců pneumatik na světě a je dlouhodobě finančně stabilní. Mezi odběratele společnosti patří mnoho světových výrobců automobilů (tzv. první výbava) jako jsou Mercedes Benz, Porsche, VW, Land Rover, BMW a další. Tyto společnosti jsou dlouhodobými obchodními partnery společnosti a jejich spolupráce probíhá na základě dlouhodobých dobrých vztahů. Nicméně, pokud mají tito významní obchodní partneři, tzn. dodavatelé i odběratelé, potřebu finanční analýzy

společnosti, tak jsou pro ně podstatné ukazatele za celý koncern Continental. To znamená, že budou čerpat informace z konsolidované účetní závěrky koncernu Continental, nikoliv z účetní závěrky dceřiné společnosti Continental Barum s. r. o. Na druhou stranu, menší lokální obchodní partneři mohou využít pro svou finanční analýzu informace, které jsou dostupné z účetní závěrky společnosti Continental Barum s. r. o. Nicméně tyto informace mohou být do určité míry zkreslené, důvod je uveden v kapitole 6.1.2.

Konsolidovaná i nekonsolidovaná účetní závěrka jsou tedy dostačujícím zdrojem informací pro informační potřebu obchodních partnerů.

5.3.3 Informační potřeba auditorů a míra jejího naplnění

Účetní závěrka společnosti Continental Barum s. r. o. je každoročně předmětem zkoumání auditorů ze společnosti KPMG. Společnost KPMG provádí audit účetních výkazů ve všech společnostech v rámci koncernu Continental, a to z toho důvodu, aby byla kontrola ve všech společnostech harmonizována.

Úkolem pracovníků auditorské společnosti, auditorů, je zjistit, zda jednotlivé výkazy účetní závěrky podávají věrný a poctivý obraz ke dni sestavení těchto výkazů. Aby byli auditoři schopni provést audit účetní závěrky, je nezbytné, aby zkontrolovali veškeré potřebné dokumenty. Mezi tyto dokumenty patří například přijaté a vystavené faktury, interní směrnice, zápisy z jednání orgánů společnosti, nebo veškeré smlouvy, mezi které patří například smlouvy s dodavateli, smlouvy o majetku, úvěrové smlouvy a další.

Procesem přezkoumávání prochází jak ty dokumenty, na jejichž základě se vytváří účetní závěrka podle českých předpisů, tak i ty dokumenty, které se vytváří v souladu s IFRS a následně se zasílají mateřské společnosti Continental AG.

Informační potřeba auditorské společnosti tedy přesahuje dostupnost informací z účetní závěrky společnosti Continental Barum s. r. o.

5.3.4 Informační potřeba konkurentů společnosti a míra jejího naplnění

Účetní výkazy, ze kterých se skládá účetní závěrka, jsou základním zdrojem informací pro konkurenty společnosti. Tyto dostupné informace mohou sloužit pro srovnání hospodářských výsledků společností a pro porovnání postavení společností na trhu. Z dostupných údajů obsažených v účetní závěrce, mohou konkurenty zajímat čísla, která slouží k výpočtu ukazatele rentability, ziskové marže, solventnosti nebo například údaje o velikosti ročních tržeb a o hodnotě zásob. Na druhou stranu některé potřeby konkurentů být naplněny nemohou, jelikož údaje, které by konkurenti rádi znali, nejsou v účetní závěrce dostupné. Mohou to být například údaje o struktuře výrobních nákladů, náklady na osobní a nákladní pneumatiky, nebo podíl správní režie.

Účetní závěrka společnosti uspokojuje informační potřeby konkurenčních společností jen do určité míry, jelikož z ní lze získat jen základní údaje, potřebné pro srovnání hospodářských výsledků společností a pro výpočet jednotlivých finančních ukazatelů. Detailní údaje o struktuře jednotlivých položek výkazů z účetní závěrky získat nelze.

5.3.5 Informační potřeba širší veřejnosti a míra jejího naplnění

Jedním z posledních externích stakeholderů společnosti je širší veřejnost. Mezi širší veřejnost mohou patřit obyvatelé města Otrokovic, které přímo či nepřímo společnost ovlivňuje její produkcí, nebo také obyvatelé jiných měst, pro které může být společnost současným nebo potenciálním zaměstnavatelem.

Z toho plynou také informační potřeby veřejnosti. Tu může zajímat například současná hospodářská situace podniku, a to především z důvodu ujištění, zda je podnik schopen dostát svým závazkům k zaměstnancům. Druhým aspektem, který může širší veřejnost zajímat, je systém ochrany životního prostředí a činnosti společnosti. Společnost Continental Barum je velký výrobní podnik, který zaměstnává více než 4 000 zaměstnanců, a nachází se v průmyslové zóně města Otrokovic. Přesto na jižní i severní straně nepřímo sousedí s obytnými částmi města

a dochází k určitému ovlivňování životních podmínek obyvatel okolních domů činností společnosti.

Proto je důležité, aby měla společnost přístup k informacím týkajících se přístupu společnosti k životnímu prostředí, a také k informacím týkajících se činností společnosti. Za tímto účelem společnost v roce 2017 vydala *Zprávu o životním prostředí společnosti koncernu Continental v Otrokovicích za rok 2016*. Tato zpráva je určena široké veřejnosti s cílem informovat ji o aktivitách společnosti v oblastech ochrany a zlepšování životního prostředí. Součástí předkládané Zprávy je:

- politika ESH (ESH= ochrana životního prostředí, ochrana zdraví, bezpečnost práce, ostraha a požární ochrana),
- energetická politika,
- popis činností společností koncernu Continental působících ve společném areálu v Otrokovicích,
- popis a posouzení základních přímých a nepřímých enviromentálních aspektů,
- údaje o emisích škodlivých látek, množství odpadu, spotřebě surovin, energií, vody,
- popis významných cílů ESH,
- další faktory, které se týkají činností společností na životní prostředí.⁴⁸

Základní informace o aktivitách společnosti v oblasti životního prostředí a bezpečnosti práce lze najít i ve Výroční zprávě společnosti, nicméně mnohem obsáhlejší zdroj informací k této oblasti, je právě Zpráva o životním prostředí. Z tohoto pohledu tedy Výroční zpráva splňuje požadavky širší společnosti jen do určité míry. Nicméně výkazy účetní závěrky jsou dostačujícím zdrojem informací, pro zjištění současné hospodářské situace společnosti.

⁴⁸ Tisková zpráva o životním prostředí. *Continental*. Otrokovice, 2017.

Dostupné z: <https://www.continental-corporation.com/resource/blob/103140/74523ea4ac22d8d3c9199207cca3352b/zpr%25C3%25A1va-o-%25C5%25BEivotn%25C3%25ADm-prost%25C5%2599ed%25C3%25AD-spole%25C4%258Dnost%25C3%25AD-koncernu-continental-v-otrokovic%25C3%25ADch-data.pdf>

5.3.6 Informační potřeba ostatních stakeholders společnosti a míra jejího naplnění

Mezi ostatní stakeholdery společnosti patří například média, banky nebo sesterské společnosti. Tyto subjekty nejsou v úzkém okruhu stakeholderů společnosti, respektive nejsou v úzkém kontaktu se společností, a nemají tedy tak rozsáhlou informační potřebu jako ostatní významní stakeholderi společnosti. Nicméně určitou informační potřebu mají i tyto subjekty, a proto jsou v následujících odstavcích popsány.

Média

Jak již bylo několikrát uvedeno, společnost Continental Barum s. r. o. je jeden z největších zaměstnavatelů ve zlínském kraji, a proto se tedy každoročně stává středem pozornosti krajských i celorepublikových médií. Prvním zdrojem informací pro média je výroční zpráva společnosti společně s účetní závěrkou. Druhým významným zdrojem informací je přímý kontakt se společností. Oblast komunikace s médii a ostatními externími subjekty, má ve společnosti na starost asistentka pro externí vztahy. Média mohou zajímat například informace o aktuální hospodářské situaci podniku nebo o pracovních podmínkách. Výroční zpráva a účetní závěrka je k těmto potřebám plně dostačující zdroj informací.

Banky

Úvěrové instituce jako jsou například banky, nejsou významným stakeholderem společnosti, jelikož společnost v průběhu roku 2017 a 2016 nečerpala žádné bankovní úvěry. V případě potřeby se veškeré finanční transakce (úvěry) provádí v rámci koncernu prostřednictvím tzv. cash poolingů, o kterém bude zmínka v jedné z dalších kapitol.

Sesterské společnosti

Posledním potenciálním subjektem, který by mohl jevit zájem o účetní výkazy společnosti, jsou sesterské společnosti. Avšak ani ty nejsou stejně jako banky v úzkém kontaktu se společností Continental Barum s. r. o., a nemají tedy téměř žádnou informační potřebu k dostupnosti údajů z účetní závěrky společnosti.

5.4 Dostupnost informací v ČR a zahraničí

Dostupnost informací, na základě kterých, lze posoudit stav společností, je velmi důležitým aspektem pro všechny stakeholdery, bez ohledu na to, o kterou společnost se jedná.

Česká republika patří mezi země s nejlepší dostupností dat o společnostech. Jeden z důvodů je ten, že účetní jednotky, které se zapisují do veřejného rejstříku, nebo ty účetní jednotky, kterým to stanoví zvláštní předpis, jsou povinny zveřejňovat účetní závěrku, případně výroční zprávu, uložením do sbírky listin veřejného rejstříku, a to ve lhůtě 12 následujících měsíců od posledního rozvahového dne. V případě nedodržení této povinnosti hrozí účetním jednotkám sankce až do výše 3 % celkové hodnoty aktiv, kterou stanovuje zákon o účetnictví.⁴⁹

Všechny zveřejněné výroční zprávy a účetní závěrky, jsou dostupné online v Obchodním rejstříku na webu or.justice.cz. Společnost Continental Barum s. r. o. tuto povinnost pravidelně každý rok řádně plní, a to obvykle mezi dubnem až srpnem.

V době vypracování této bakalářské práce byla účetní závěrka za rok 2017 poslední dostupnou. Účetní závěrka za rok 2018 dostupná v tomto období ještě nebyla, i přes skutečnost, že Výroční zpráva koncernu Continental za rok 2018, která obsahuje konsolidované účetní výkazy, již dostupná byla. Tuto výroční zprávu lze získat z oficiálních stránek společnosti Continental AG (www.continental-corporation.com/en/investors/reports).

Dalším z velmi důležitých zdrojů informací je Český statistický úřad. Na internetových stránkách ČSÚ lze dohledat mnoho užitečných informací, které mohou stakeholderům, respektive všem občanům, rozšířit znalosti o jednotlivých společnostech, odvětvích nebo i celé národní ekonomice. Tyto údaje jsou dostupné z webu czso.cz.

⁴⁹ *Nezapomeňte zveřejnit účetní závěrku* [online]. Praha: Deloitte, 2018. Dostupné z: <https://www.dreport.cz/blog/nezapomente-zverejnit-ucetni-zaverku/>

Jednou z dalších možností získání informací je možnost využití placených či volně dostupných databází jako jsou například AMADEUS, Bloomberg, MagnusWeb nebo také databáze České národní banky – ARAD, Ministerstva financí – ARES, Českého statistického úřadu – RES.

Jako poslední zdroj informací o společnostech, bych uvedl internetové stránky jednotlivých společností. Některé společnosti v rámci komunikace se všemi zájmovými skupinami, zveřejňují mnoho užitečných informací v podobě pravidelného zpravodajství. Internetové stránky společnosti Continental (www.continental-pneumatiky.cz) byl pro potřeby této práce taktéž jeden ze zdrojů informací.

Při porovnání dostupnosti dat v České republice a v okolních zahraničních zemích, si Česká republika v tomto ohledu vede velice obstojně. V ostatních zemích je dostupnost dat o poznání složitější. V zahraničí existují především veřejné rejstříky a databáze menšího rozsahu než v České republice, a navíc jsou tyto rejstříky mnohdy zpoplatněny.

Co se týče dostupnosti dat v Německu, kde sídlí mateřská společnost Continental AG, je situace obdobná té, která je v České republice. To znamená, že jsou společnosti povinny zveřejňovat své účetní závěrky v obchodním rejstříku (*Handelsregisterportal*) nejpozději před uplynutím 12 měsíců následujícího účetního období. S obchodním rejstříkem je také propojen podnikový rejstřík, ve kterém lze dohledat doplňující účetní a finanční informace. Vyhledávání jednotlivých společností a nahlížení do zveřejněných dokumentů a údajů o vlastnících podniku není zpoplatněno. Nicméně zobrazení údajů týkajících se konkrétního registračního čísla je zpoplatněno relativně nízkou částkou.

Dle německého účetního systému jsou obsahem závěrky stejné účetní výkazy jako dle českého účetního systému. Kapitálové společnosti navíc musejí sestavovat i tzv. přehled o dlouhodobém majetku. Dále jsou společnosti povinny společně s roční účetní závěrkou sestavit i roční daňovou závěrku.

6 Pozice společnosti a posouzení současného stavu společnosti

6.1 Pozice společnosti v rámci koncernu a její autonomie

Jak bylo již dříve uvedeno, společnost Continental Barum s. r. o. je součástí celosvětového koncernu Continental, jehož součástí jí více jak 500 společností po celém světě. Řídící jednotkou celého koncernu je společnost Continental AG se sídlem v Německu. Společnost Continental Barum je dceřinou společností ovládanou nepřímo skrze několik dalších společností koncernu Continental. Zároveň je společnost Continental Barum s. r. o. taktéž mateřskou společností, která ovládá společnosti ContiTrade Services s. r. o., BAWE, spol. s r. o., ELT Management Company Czech Republic s. r. o. a ELT Management Company Slovakia s. r. o.

Společnost Continental Barum s. r. o. patří k nejvíce nákladově efektivním závodům koncernu a současně je největším výrobním závodem v celém koncernu Continental, a proto zastává významnou pozici v rámci koncernu. Nicméně je nezbytné poznamenat, že významná pozice v koncernu nemusí nutně znamenat silná pozice v koncernu. Významnou pozici společnost zastává hlavně ze strategického hlediska, jelikož jde především o výrobní závod, který vyrábí výrobky pro zákazníky po celém světě. Avšak bez rozsáhlé distribuční sítě po celém světě, by společnost nebyla schopna vyrobené produkty prodat. Proto je velmi důležité, aby byla logistika řízena řídicí společností, která má přehled o situacích a požadavcích na různých trzích světa. Z toho plyne i autonomie společnosti Continental Barum s. r. o., které se budu věnovat v následující části práce.

6.1.1 Autonomie společnosti

Společnosti v rámci koncernu Continental nabývají ve většině oblastí poměrně velké autonomie, nicméně v některých oblastech je autonomie společností do určité míry omezena, a to buď na základě rozhodnutí mateřské společnosti, nebo z důvodu efektivnější alokace zdrojů.

Jednou z oblastí, ve kterých má společnost do určité míry autonomii, je investiční činnost (především nákup dlouhodobého majetku) do určité částky. Zde může společnost operovat dle vlastního uvážení, podle aktuální situace. U investic, které přesahují stanovenou míru, musí společnost zaslat požadavek mateřské společnosti, která rozhodne, zda je investice účelná nebo nikoliv. O těchto aktivitách společnost předkládá požadované informace v průběhu celého roku. Tyto informace však nejsou součástí běžného reportingu, o kterém jsem se zmiňoval v podkapitole 5.1.1. Mateřská společnost dále rozhoduje například ve kterém závodě se budou vyrábět určité druhy výrobků, na základě informací, které mají k dispozici. Mezi ty patří například ukazatele rentability jednotlivých závodů. Mateřská společnost následně rozhodne, kde je výroba nejefektivnější.

Obecně jsou společnosti koncernu Continental v oblasti finančních transakcí poměrně nezávislé. Pro mateřskou společnost je klíčové, aby byly veškeré transakce obhajitelné, to znamená, aby měly jasné stanovenou podstatu, z jakého důvodu transakce proběhly. Nedochozí zde tedy k žádným vynuceným transakcím, které by vycházely z rozhodnutí mateřské společnosti. Až na výjimku společného financování, tzv. cash pooling, který je prováděn na úrovni celého koncernu. Tomuto tématu se budu věnovat v další části práce.

Oblastí, kde má společnost omezenou autonomii je výroba a distribuce. Většina vyrobených produktů je prodána na zahraničních trzích. Prodej těchto výrobků v zahraničí je zprostředkován pomocí rozsáhlých distribučních sítí po celém světě. Tyto distribuční společnosti jsou obeznámeny s aktuálními situacemi na trzích, na kterých operují, a proto jsou schopny produkty prodat koncovým zákazníkům mezi které mohou patřit jak přední výrobci automobilů (tzv. první výbava), nebo také běžní uživatelé dopravních prostředků. Výroba společnosti Continental Barum s. r. o. se tedy řídí na základě požadavků od mateřské společnosti nebo také od sesterských společností v zahraničí, a tím je omezena autonomie společnosti v této oblasti.

Naopak oblastí, ve které společnost nabývá značné autonomie, je vyjednávání pracovních podmínek s odborovou organizací.

6.1.2 Cash pooling a transakce mezi společnostmi v koncernu

Společnost je zapojena do systému společného financování využívaného v rámci skupiny, tzv. cash pooling v měně EUR a CZK. Společnost této možnosti využívá jako člen cash poolingů pro měnu EUR (vedoucí jednotkou je společnost Continental AG, která má bankovní účty u banky v Německu) a dále řídí jako vedoucí jednotku cash pooling pro měnu v CZK (bankovní účty u banky v ČR), který využívají dceřiné společnosti skupiny Continental se sídlem v ČR. Současně je hlavní účet CZK poolu zapojen do tzv. national cash pooling vedeného pro společnosti koncernu Continental u Bank Mendes Gans N.V.

Veškeré platby mezi koncernovými jednotkami skupiny Continental byly na základě dílčích smluv prováděny formou měsíčních zápočtů a vyrovnání (Intercompany Crossborder Payment – Netting) – základem jsou koncernová pravidla. Tyto transakce jsou řízeny prostřednictvím společnosti Continental AG na základě centrálního přerozdělování. Společnost společně s ostatními v skupině postoupila některé své finanční pohledávky a poskytla půjčky.

Transakce řeší komplexní strukturu financování celé skupiny Continental tak, aby přebytky z cash-flow byly k dispozici ovládající osobě a byla snížena potřeba financování cizími zdroji s tím, že celkový výsledkový efekt jednotlivých transakcí na společnost je plně promítnut do výnosů společnosti ve formě tzv. „compensation fees“, které představují rozdíl mezi výnosy a náklady vyplývajícími z předmětné transakce.

Potřebné informace o systému společného financování, tzv. cash poolingů, jsou uvedeny v bodě 4 Zprávě o vztazích, která je součástí výroční zprávy společnosti. Přehled vzájemných prodejů a nákupů mezi společnostmi a propojenými osobami je uveden v Příloze č. 3 Zprávy o vztazích. Přehled o úrovni půjček, stavu závazků a pohledávek ve skupině je obsažen v bodě 16 Přílohy v účetní závěrce za rozhodné období.

Vliv cash poolingů na vypovídací schopnost účetní závěrky

Pro posouzení vlivu cash poolingů na vypovídací schopnost účetní závěrky jsem prozkoumal jednotlivé tabulky ze zmíněného bodu 16 Přílohy účetní závěrky. Zaměřil jsem se především na tabulku s označením h) Pohledávky a závazky ze společného financování ve skupině spřízněných osob. V této tabulce je zachycen pouze okamžitý stav pohledávek a závazků ze společného financování ke konci účetních období, a proto z ní nelze rozpoznat, zda během účetního období společnost více peněz přijímala nebo vydávala. V průběhu období nedochází k reálným platbám těchto pohledávek a závazků, ale pouze ke vzájemným zápočtům. Avšak podle českých zákonů je společnost povinna činit tak, jako by reálné peněžní prostředky z těchto plateb skutečně vlastnila. Proto je nezbytné, aby byly stanoveny úroky za poskytnuté či přijaté peněžní prostředky z těchto transakcí.

Výši přijatých a placených úroků lze zjistit z tabulky j) Úroky ze společného financování ve skupině spřízněných osob. Z této tabulky je patrné, že společnost ve sledovaných obdobích 2015–2017 vykazovala vždy vyšší přijaté úroky než placené. Z této skutečnosti plyne můj názor, že společnost Continental Barum s. r. o. zaujímá ve skupině roli tzv. „cash generator“, která pravidelně tyto přebytečné peněžní prostředky poskytuje mateřské společnosti. Účast v koncernu Continental přináší bez pochyby nespočet výhod, nicméně je nutné říci, že zároveň účast ve skupině taktéž prostřednictvím systému společného financování, tzv. cash poolingů, v zásadní míře ovlivňuje hodnotu ukazatele okamžité likvidity, která je rozebrána v poslední části práce. Tato zkreslená hodnota ukazatele může být zavádějící pro externí uživatele jako jsou obchodní partneři nebo konkurence společnosti.

6.2 Konkurence společnosti

Koncernová skupina Continental jako celek, je 4. největším výrobcem pneumatik ve světě. Konkurenti společnosti jsou tedy přední světoví výrobci pneumatik, a to především asijské společnosti jako jsou Bridgestone, Sumitomo, Hankook Tire, Zhongce nebo Yokohama. Mezi ostatní hlavní konkurenty patří společnosti Michelin, Goodyear Tire nebo Pirelli. Na lokálním trhu společnost Continental Barum s. r. o. příliš mnoho

POZICE SPOLEČNOSTI A POSOUZENÍ SOUČASNÉHO STAVU SPOLEČNOSTI

konkurentů nemá. Další výrobce pneumatik ve zlínském kraji, společnost Mitas, má odlišné portfolio výrobků, a z toho důvodu ji společnost nepovažuje za konkurenta. Naopak za potenciální konkurenci, v rámci lokálního trhu, společnost považuje českou pobočku jihokorejského výrobce pneumatik Nexen Tire, který ovšem působí na českém trhu krátce.

Tabulka č. 6: TOP 15 světových výrobců pneumatik

	Společnost	Sídlo	Příjmy (USD, mld.)
1.	Bridgestone Corp.	Tokio, Japonsko	27,22
2.	Michelin SCA	Clermont-Ferrand, Francie	25,40
3.	Goodyear Tire & Rubber Co.	Akron, Ohio, U.S.	15,37
4.	Continental AG	Hannover, Německo	13,11
5.	Sumitomo Rubber Industries, Ltd.	Kóbe, Japonsko	6,81
6.	Pirelli & C. SpA	Milán, Itálie	6,15
7.	Hankook Tire Co., Ltd.	Soul, Jižní Korea	6,12
8.	Zhongce Rubber Group Co., Ltd.	Xiasha, Hangzhou, Čína	4,8
9.	Yokohama Rubber Company	Tokio, Japonsko	4,14
10.	Cheng Shin Rubber Industry Co.	Yuanlin, Tchaj-wan	3,74
11.	MRF Ltd.	Čennaí, Indie	3,50
12.	Toyo Tire & Rubber Co., Ltd.	Osaka, Japonsko	2,95
13.	Cooper Tire & Rubber Company	Findlay, Ohio, U.S.	2,85
14.	Apollo Tyres Ltd.	Gurgáon, Indie	2,17
15.	Nokian Tyres plc.	Nokia, Finsko	1,74

Zdroj: Vlastní zpracování na základě informací z:
<https://www.marketresearchreports.com/blog/2018/07/05/worlds-15-largest-tire-manufacturers-revenue>

6.3 Analýza vybraných poměrových ukazatelů

Poslední z kapitol v praktické části se zaměřuje na stručnou finanční analýzu vybraných poměrových ukazatelů, kterými jsou ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. V každé z podkapitol jsou uvedeny dvě tabulky, první z nich je tabulka s hodnotami ukazatelů podniku a druhá tabulka obsahuje poměrové ukazatele odvětvového průměru, které byly zkonstruovány na základě dat za odvětví, do kterého společnost patří. Tím je dle CZ-NACE Zpracovatelský průmysl, oddíl 22 Výroba pryžových a plastových výrobků. Data za odvětví potřebná k sestavení vybraných poměrových ukazatelů jsou čerpány z finanční analýzy provedené Ministerstvem průmyslu a obchodu.

6.3.1 Poměrové ukazatele rentability

První z těchto podkapitol je zaměřena na poměrové ukazatele rentability, kterými jsou rentabilita celkových aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita tržeb (ROS). Všechny tři sledované ukazatele byly v průběhu všech sledovaných období na velmi podprůměrné úrovni v porovnání s průměrnými hodnotami v odvětví. U prvních dvou ukazatelů, tedy u ROA a ROE, lze sledovat podobný vývoj. V prvním roce rentabilita dosahovala určité úrovně, 10,37 % u ukazatele ROA a 13,77 % u ukazatele ROE, a v následujícím roce tyto hodnoty poklesly na minimum ze sledovaných období, avšak v roce posledním tyto hodnoty opět vzrostly, a to na hodnoty vyšší, než před jejich poklesem. V těchto letech se zisk postupně mírně zvyšoval, ale zároveň došlo k nárůstu celkových aktiv o 8,5 %, respektive k nárůstu vlastního kapitálu o 14 %, a proto se ukazatelé ROA a ROE nacházely v roce 2016 na svém minimu. V následujícím roce se výše aktiv a vlastního kapitálu vrátila na téměř stejné předchozí hodnoty.

Vývojový trend posledního z ukazatelů rentability, je protichůdný. Zatímco rentabilita tržeb společnosti v průběhu sledovaných let rostla, průměrná rentabilita tržeb v odvětví v průběhu tohoto období klesala. I tak se hodnoty ROS společnosti, držely pod průměrem odvětví, a to v rozmezí 5,75 % - 6,28 %.

Tabulka č. 7: Poměrové ukazatele rentability podniku

Ukazatele rentability	2015	2016	2017
ROA	10,37 %	10,17 %	11,29 %
ROE	13,77 %	12,79 %	14,72 %
ROS	5,75 %	6,24 %	6,28 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů.

Tabulka č. 8: Poměrové ukazatele rentability odvětví

Ukazatele rentability	2015	2016	2017
ROA	23,14 %	21,36 %	19,63 %
ROE	26,47 %	25,25 %	24,27 %
ROS	11,45 %	11,87 %	10,38 %

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat MPO.

6.3.2 Poměrové ukazatele likvidity

Ukazatel běžné likvidity společnosti Continental Barum s. r. o. se ve sledovaném období pohyboval mezi hodnotami od 2,07 do 2,14. V roce 2016 byla hodnota běžné likvidity nejvyšší ze sledovaných období, což bylo způsobeno především zvýšením krátkodobých pohledávek v tomto období, které se ovšem v následujícím období vrátily na podobnou hodnotu jako v roce 2015. Společnost se tedy ve sledovaných obdobích držela rozmezí doporučených hodnot běžné likvidity, které se pohybují mezi hodnotami 1,5 – 2,5. V odvětví měly hodnoty likvidity ve sledovaných obdobích klesající tendenci, a pouze v roce 2017 byla hodnota likvidity v mezi doporučených hodnot. V tomto jediném roce byly hodnoty běžné likvidity společnosti téměř shodné s hodnotami běžné likvidity v odvětví.

Ukazatel pohotovosti likvidity ze svého výpočtu odstraňuje zásoby, a proto se doporučené hodnoty toho ukazatele pohybují v rozmezí 1 – 1,5. Vývoj tohoto ukazatele ve společnosti kopíruje vývoj ukazatele běžné likvidity, kdy v roce 2016 dosáhl svého maxima a poté opět klesl na téměř stejnou hodnotu jako v prvním roce. Příčina byla stejná jako u předchozího ukazatele. Ve všech obdobích byly ukazatele společnosti i odvětví vyšší, než je doporučená hodnota. V roce 2016 byl ukazatel

pohotovému likviditě společnosti nejbližší ukazateli pohotovému likviditě odvětví. V ostatních letech se rozdíl mezi ukazateli pohyboval v rozmezí 0,16 – 0,28.

Likvidita třetího stupně zohledňuje ve svém výpočtu pouze nejlikvidnější složku aktiv, peněžní prostředky. Hodnoty tohoto ukazatele společnosti se ve sledovaných letech pohybují v rozmezí 0 – 0,06. V roce 2016 byl ukazatel okamžité likvidity nejvyšší, tak jako u ostatních ukazatelů likvidity, nicméně v následujícím období se jeho hodnota dostala ke svému minimu, a to z toho důvodu, že v tomto období se výrazně snížily peněžní prostředky ve společnosti, konkrétně o necelých 790 000 000 Kč, což představuje pokles peněžních prostředků o téměř 99 %. V tomto případě se hodnoty dosažené v odvětví a ve společnosti výrazně odlišují.

Nízká hodnota tohoto ukazatele je důsledek společného systému financování formou cash pooling, jehož součástí společnost v rámci koncernu je. Cash pooling má tedy zásadní vliv na hodnotu ukazatele okamžité likvidity nejen společnosti, která díky němu nemá dostatečné množství peněžních prostředků na běžném účtu, ale také na hodnotu likvidity celé skupiny.

V tabulce č. 9 je uveden řádek okamžité likvidity, který vyjadřuje hodnotu tohoto ukazatele při existenci cash pooling. Následující řádek pojmenován „Okamžitá likvidita (P)“ vyjadřuje hodnotu ukazatele v případě, kdy by společnost nebyla zapojena do systému společného financování. Při výpočtu hodnoty tohoto ukazatele, byly peněžní prostředky v čitateli vzorce nahrazeny pohledávkami z tabulek h) z příloh účetní závěrky za jednotlivé roky. Tyto pohledávky lze pro účely posouzení likvidity považovat za „reálné peněžní prostředky“, kterými by společnost disponovala v případě neúčasti na cash pooling ve skupině. Po provedení popsané úpravy eliminující vliv cash pooling je patrné, že hodnoty ukazatele okamžité likvidity jsou přívětivější v případě neexistence cash pooling.

Tabulka č. 9: Poměrové ukazatele likvidity podniku

Ukazatele likvidity	2015	2016	2017
Běžná likvidita	2,07	2,32	2,14
Pohotová likvidita	1,82	2,06	1,85
Okamžitá likvidita	0,04	0,06	0
Okamžitá likvidita (P)	0,31	0,42	0,34

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů.

Tabulka č. 10: Poměrové ukazatele likvidity odvětví

Ukazatele likvidity	2015	2016	2017
Běžná likvidita	2,68	2,66	2,17
Pohotová likvidita	2,10	2,14	1,69
Okamžitá likvidita	1,09	1,10	0,85

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat MPO.

6.3.3 Poměrové ukazatele aktivity

Obrat celkových aktiv se v prvním a posledním sledovaném období pohybuje těsně pod hranicí 1,5, což znamená, že aktiva podniku se ve společnosti během roku otočí jeden a půl krát. V roce 2016 se tato hodnota propadla na hodnotu 1,33, což bylo způsobeno vyšší hodnotou aktiv, konkrétně položkou rozvahy C.II.2.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba, a nižší hodnotou tržeb než v předchozím i následujícím období. Hodnoty odvětví měly v průběhu tohoto období klesající tendenci, nicméně se pohybují taktéž okolo hodnoty 1,5.

Ukazatel obratu zásob ve společnosti, vykazuje v průběhu všech období vyšší hodnoty, než jsou hodnoty v odvětví, nicméně tyto hodnoty mají taktéž klesající tendenci. To znamená, že se ve společnosti zásoby otočí vícekrát, než je průměr v odvětví. Tato skutečnost odráží to, že společnost Continental Barum s. r. o. je největší výrobní závod v celém koncernu.

V případě doby obratu pohledávek a závazků bylo žádoucí, aby se z výpočtu tohoto ukazatele vyčlenila položka rozvahy C.II.2.2.

Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba, a to z toho důvodu, že tato položka by významným způsobem ovlivnila výsledek. Po této úpravě se průměrná doba obratu pohledávek ve společnosti pohybuje okolo 25 dnů, což je více jak poloviční hodnota průměrné doby obratu pohledávek odvětví. Vývoj tohoto ukazatele nekoresponduje s vývojem ukazatele v odvětví. Tato situace je opačná u vývoje ukazatele doba obratu závazků, kdy ukazatel ve společnosti i v odvětví má rostoucí tendenci. Avšak stejně jako u doby obratu pohledávek, je průměrná doba obratu závazků téměř poloviční než průměrná hodnota v odvětví.

Tabulka č. 11: Poměrové ukazatele aktivity podniku

Ukazatele aktivity	2015	2016	2017
Obrat celkových aktiv	1,47	1,33	1,49
Obrat zásob	14,34	13,22	12,90
Doba obratu pohledávek	27,13	26,26	21,85
Doba obratu závazků	29,70	30,81	34,91

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů.

Tabulka č. 12: Poměrové ukazatele aktivity odvětví

Ukazatele aktivity	2015	2016	2017
Obrat celkových aktiv	1,57	1,42	1,46
Obrat zásob	9,15	8,70	8,22
Doba obratu pohledávek	51,37	60,93	57,11
Doba obratu závazků	50,88	58,66	67,85

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat MPO.

6.3.4 Poměrové ukazatele zadluženosti

Prvním z vybraných ukazatelů zadluženosti je ukazatel věřitelského rizika, který vyjadřuje poměr mezi cizími zdroji a celkovými aktivy. Ve sledovaném období se v podniku zastoupení cizích zdrojů na celkových aktivech pohybuje mezi 34,61 % až 37,84 %, kdy v roce 2016 byla tato hodnota nejnižší. To bylo způsobeno vyšší hodnotou celkových aktiv než v ostatních letech. Z počátku období se výše tohoto ukazatele pohybovala nad hranicí průměru odvětví, nicméně v posledním sledovaném roce již byl ukazatel pod hranicí průměru odvětví. Jako

doplňující ukazatel je zde doplněn koeficient samofinancování, který společně s ukazatelem věřitelského rizika tvoří 100 %.

Dalším z poměrových ukazatelů je úrokové krytí, které vyjadřuje kolikrát je zisk před zdaněním schopen uhradit nákladové úroky. Tento ukazatel byl na nejnižší úrovni v prvním sledovaném roce. V následujícím roce přišel nárůst o 40,5 %, jehož příčinou byl vyšší zisk před zdaněním a zároveň nižší nákladové úroky v tomto období. V posledním roce ukazatel mírně poklesl oproti předchozímu roku. Z důvodu nedostupnosti dat týkajících se nákladových úroků v odvětví, nelze tento ukazatel porovnat s průměrnými hodnotami v odvětví.

Hodnota finanční páky byla stejně jako u prvního z ukazatelů nejvyšší v na počátku období, tedy v roce 2015. V tomto roce společnost disponovala nejnižším vlastním kapitálem ze všech sledovaných období. V prvních dvou letech se hodnoty finanční páky vyskytovaly nad průměrem hodnot odvětví. To se změnilo v roce posledním, ve kterém finanční páka byla mírně nižší, než hodnota v odvětví.

Tabulka č. 13: Poměrové ukazatele zadluženosti podniku

Ukazatele zadluženosti	2015	2016	2017
Uk. věřitelského rizika	37,84 %	34,61 %	35,80 %
Koeficient samofinancování	61,61 %	64,81 %	63,44 %
Úrokové krytí	63,94	89,89	84,28
Finanční páka	1,62	1,54	1,58

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů.

Tabulka č. 14: Poměrové ukazatele zadluženosti odvětví

Ukazatele zadluženosti	2015	2016	2017
Uk. věřitelského rizika	31,82 %	32,83 %	37,09 %
Koeficient samofinancování	67,70 %	66,62 %	62,41 %
Finanční páka	1,48	1,50	1,60

Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat MPO.

7 Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provést analýzu vypovídací schopnosti účetních výkazů společnosti Continental Barum s. r. o. a zhodnotit jejich informační hodnotu pro uživatele.

První část bakalářské práce se zabývá charakteristikou obsahu účetních výkazů a jejich uživatelů. V této části jsou také popsány mezinárodní standardy finančního výkaznictví a vybrané poměrové ukazatele.

V následné praktické části jsou využity teoretické poznatky při analýze informačních potřeb uživatelů účetních výkazů. V každé z podkapitol o informačních potřebách uživatelů je konstatováno, zda účetní závěrka, respektive účetní výkazy, splňují informační potřeby uživatelů. Závěr praktické části je věnován analýze současné pozice společnosti, konkurence a vybraných poměrových ukazatelů.

Výroční zpráva a účetní závěrka do určité míry splňují informační potřeby uživatelů. Větší míru naplnění informačních potřeb lze pozorovat u externích stakeholderů společnosti, zatímco u interních stakeholderů je míra uspokojení nižší. Obzvláště pak pro mateřskou společnost účetní závěrka nemá přílišnou vypovídací schopnost, jelikož je závěrka zpracována dle českých zákonů, a proto není primárním předmětem jejich zájmu. Vlastníci společnosti se zajímají především o údaje z konsolidované účetní závěrky za celou skupinu Continental. Taktéž pro odborovou organizaci Echo je podstatná jak nekonsolidovaná, tak konsolidovaná účetní závěrka. Údaje z obou těchto závěrek mohou použít pro vyjednávání o mzdových podmínkách zaměstnanců.

Mateřská společnost Continental AG i společnost Continental Barum s. r. o. pravidelně zveřejňují své Výroční zprávy v řádném termínu, který je stanoven zákonem. Tyto dokumenty jsou velmi obsáhlé a obsahují také některé informace, které jsou nad rámec povinně zveřejňovaných údajů dle zákonů. Proto jsou velmi cenným zdrojem informací pro ostatní uživatele. Avšak pro naplnění jejich potřeb je nezbytné získání informací i z jiných zdrojů, které jsou v práci uvedeny.

Ačkoliv je výroční zpráva cenným zdrojem informací, její vypovídací schopnost je do určité míry zkreslená, a to především z důvodu účasti v systému společného financování v rámci koncernu, tzv. cash pooling.

Nejvýznamnější míru zkreslení jsem zpozoroval ve výkaze Rozvaha. Toto zkreslení účetních informací se zřetelně projevuje při výpočtu ukazatele okamžité likvidity, což může být zavádějící pro některé externí stakeholdery jako jsou konkurenti, obchodní partneři apod., zvláště pokud použijí učebnicový výpočet likvidity pouze z výkazů bez detailního studia přílohy k finančním výkazům.

Cíl bakalářské práce byl dle mého názoru naplněn. Díky zpracování této práce jsem si prohloubil vědomosti o účetních výkazech, jejich vypovídací schopnosti a o hospodářské situaci jednoho z největších zaměstnavatelů zlínského kraje.

Použité zdroje

- [1] BŘEZINOVÁ, Hana. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2017. ISBN 978-80-7552-603-8.
- [2] ČÁSTEK, Ondřej. *Využití stakeholderského přístupu při strategické analýze podniku*. Brno: Masarykova univerzita, 2010. ISBN 978-80-210-5411-0.
- [3] DVOŘÁKOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví a výkaznictví podle mezinárodních standardů IFRS*. Aktualiz. a rozš. vyd. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 978-80-265-0149-7.
- [4] JÍLEK, Josef. *Hlavní účetní systémy IFRS a US GAAP*. Praha: Grada, 2018. ISBN 978-80-247-2774-5.
- [5] KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Aleš Čeněk, 2017. ISBN 978-80-7380-646-0.
- [6] KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC. *Poklady skryté v účetnictví: Jak porozumět účetním výkazům*. 5. aktualizované vydání. Praha: Polygon, 1998. ISBN 80-85967-73-1.
- [7] MULLERAT, Ramon. *International corporate social responsibility: the role of corporations in the economic order of the 21st century*. Bedfordshire: Kluwer Law International, 2010. ISBN 978-90-411-2590-3.
- [8] PAVLÍK, Marek a Martin BĚLČÍK. *Společenská odpovědnost organizace: CSR v praxi a jak s ním dál*. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3157-5.
- [9] PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. *Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku 2016*. Praha: 1. VOX, 2016. ISBN 978-80-87480-50-2.
- [10] RYNEŠ, Petr. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2018*. 18. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, 2018. ISBN 978-80-7554-116-1.

POUŽITÉ ZDROJE

[11] SOLILOVÁ, Veronika a Danuše NERUDOVÁ. *Transferové ceny: unikátní komplexní zpracování problematiky: praktické pojetí formou případových studií*. Praha: Wolters Kluwer, 2019. ISBN 978-80-7598-169-1.

[12] ŠPIČKA, Jindřich. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. V Praze: C.H. Beck, 2017. ISBN 978-80-7400-664-7.

[13] ZELENKA, Vladimír a Marie ZELENKOVÁ. *Konsolidace účetních výkazů: principy a praktické aplikace*. 2. vydání. Jesenice: Ekopress, 2018. ISBN 978-80-87865-43-9.

Internetové zdroje

[1] BAŔK, P. a SIERPIŇSKA-SAWICZ, A. *The Effects of Cash Pooling Application in Funds Management in a Capital Group in Hard Coal Mining Industry*. *Archives of Mining Sciences*. 2016, str. 95-107. Dostupné z: <http://content.sciendo.com/view/journals/amsc/61/1/article-p95.xml>

[2] BERLINGER, E., BIHARY, Z. a WALTER, G. Corporate cash-pool valuation in a multi-firm context: A closed formula. *Finance Research Letters*. 2017, str. 30-34. Dostupné z: <https://linkinghub.elsevier.com/retrieve/pii/S1544612316302082>

[3] *Nezapomeňte zveřejnit účetní závěrku* [online]. Praha: Deloitte, 2018 [cit. 2019-03-26]. Dostupné z: <https://www.dreport.cz/blog/nezapomente-zverejnit-ucetni-zaverku/>

[4] Stanovení zpravodajské společnosti. *Český statistický úřad* [online]. Praha [cit. 2019-04-03]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/vykazy/stanoveni_zpravodajske_povinnosti

[5] Tisková zpráva o životním prostředí. *Continental* [online]. Otrokovice, 2017 [cit. 2019-04-03]. Dostupné z: <https://www.continental-corporation.com/resource/blob/103140/74523ea4ac22d8d3c9199207cca3352b/zpr%25C3%25A1va-o-%25C5%25BEivotn%25C3%25ADm->

prost%25C5%2599ed%25C3%25AD-
spole%25C4%258Dnost%25C3%25AD-koncernu-continental-v-
otrokovic%25C3%25ADch-data.pdf

[6] Tisková zpráva: Vedení společnosti Continental Barum a odborová organizace podepsali novou kolektivní smlouvu na léta 2019-2023. *Continental AG* [online]. Otrokovice: Continental, 2018 [cit. 2019-03-19]. Dostupné z: <https://www.continental-corporation.com/cs-cz/prom%C3%A9dia/tiskov%C3%A1-sd%C4%9Blen%C3%AD/veden%C3%AD-spole%C4%8Dnosti-continental-barum-a-odborov%C3%A1-organizace-podepsali-novou-kolektivn%C3%AD-smlouvu-na-l%C3%A9ta-2019-2023--156256>

Seznam tabulek

Tabulka č. 1 - Stanovení výsledku hospodaření ve VZZ	32
Tabulka č. 2 - Zjednodušený výkaz cash-flow.....	34
Tabulka č. 3 - Roční výkazy 2018.....	53
Tabulka č. 4 - Měsíční výkazy 2019	53
Tabulka č. 5 - Čtvrtletní a pololetní výkazy 2019.....	54
Tabulka č. 6 - TOP 15 světových výrobců pneumatik.....	65
Tabulka č. 7 - Poměrové ukazatele rentability podniku	67
Tabulka č. 8 - Poměrové ukazatele rentability odvětví	67
Tabulka č. 9 - Poměrové ukazatele likvidity podniku	69
Tabulka č. 10 - Poměrové ukazatele likvidity odvětví	69
Tabulka č. 11 - Poměrové ukazatele aktivity podniku.....	70
Tabulka č. 12 - Poměrové ukazatele aktivity odvětví.....	70
Tabulka č. 13 - Poměrové ukazatele zadluženosti podniku	71
Tabulka č. 14 - Poměrové ukazatele zadluženosti odvětví.....	71

Seznam obrázků a grafů

Obrázek č. 1 – Vývoj hodnoty akcií.	46
Graf č. 1 - Vývoj EAT ve společnosti Continental Barum. s. r. o. v letech 2008-2017 (v mil. Kč)	49
Graf č. 2: Vývoj průměrné měsíční mzdy v letech 2008-2017 (v Kč).....	49
Graf č. 3: Vývoj ukazatele nerovnosti výdělků v letech 2008-2017.....	50

Seznam pojmů a zkratek

ČSÚ	– Český statistický úřad
FÚ	– Finanční úřad
DPH	– Daň z přidané hodnoty
IFRS	– Mezinárodní standardy finančního výkaznictví
US GAAP	– US generally accepted accounting principles
ESMA	– Evropský organ pro cenné papíry a trhy
IASB	– Rada pro mezinárodní účetní standardy
ZOK	– Zákon o obchodních korporacích
CSR	– Corporate Social Responsibility
VZZ	– Výkaz zisku a ztráty
IAS	– Mezinárodní účetní standardy
IČ	– Identifikační číslo
CZ-NACE	– Klasifikace ekonomických činností
ROE	– Rentabilita vlastního kapitálu
ROA	– Rentabilita aktiv
ROS	– Rentabilita tržeb
EBIT	– Zisk před úroky a zdaněním
EAT	– Zisk po zdanění

Seznam příloh

Příloha A – Rozvaha společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha B – VZZ společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha C – Poměrové ukazatele rentability společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha D – Poměrové ukazatele aktivity společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha E – Poměrové ukazatele likvidity společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha F – Poměrové ukazatele zadluženosti společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Příloha G – Struktura dotazů směřujících ke společnosti Continental Barum s. r. o.

**Příloha A – Rozvaha společnosti Continental Barum
s. r. o. v letech 2015-2017**

Rozvaha společnosti Continental Barum s. r. o. (v tisících Kč) - Část Aktiv

AKTIVA CELKEM	2015	2016	2017
	39 123 393	42 447 208	38 493 180
B. Dlouhodobý majetek	9 680 082	9 737 582	10 439 160
a) Dlouhodobý nehmotný majetek	4 166	3 371	2 587
1. Ocenitelná práva	4 044	2 390	2 327
1.1. Software	3 541	2 050	2 008
1.2. Ostatní ocenitelná práva	503	340	319
2. Goodwill			
3. Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	122	981	260
3.1. Nedokončený DNM	122	981	260
b) Dlouhodobý hmotný majetek	7 926 486	8 075 934	8 711 076
4. Pozemky a stavby	1 993 516	1 941 768	1 951 734
4.1. Pozemky	34 214	34 214	34 214
4.2. Stavby	1 959 302	1 907 554	1 917 520
5. Hmotné movité věci a jejich soubory	4 744 030	4 995 240	5 024 420
6. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku			215 987
7. Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	1 188 940	1 138 926	1 518 935
7. 1. Poskytnuté zálohy na DHM	76 446	201 634	123 291
7. 2. Nedokončený DHM	1 112 494	937 292	1 395 644
c) Dlouhodobý finanční majetek	1 749 430	1 658 277	1 725 497
8. Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	1 725 553	1 628 151	1 690 547
9. Podíly – podstatný vliv	23 877	21 237	21 269

PŘÍLOHA A – ROZVAHA SPOLEČNOSTI CONTINENTAL BARUM S. R. O. V
LETECH 2015-2017

AKTIVA	2015	2016	2017
10. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly		8 889	13 681
C. Oběžná aktiva	29 436 613	32 698 643	28 042 011
d) Zásoby	3 493 060	3 696 960	3 784 487
11. Materiál	569 830	648 110	665 295
12. Nedokončená výroba a polotovary	273 157	303 166	319 076
13. Výrobky a zboží	2 647 854	2 745 678	2 800 113
13.1. Výrobky	916 336	1 091 817	1 165 935
13.2. Zboží	1 731 518	1 653 861	1 634 178
14. Poskytnuté zálohy na zásoby	2 219	6	3
e) Pohledávky	25 335 690	28 203 182	24 248 112
15. Krátkodobé pohledávky	25 335 690	28 203 182	24 248 112
15.1. Pohledávky z obchodních vztahů	3 961 980	3 897 893	3 256 598
15.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	21 023 566	24 029 107	20 775 297
15.3. Pohledávky – ostatní	350 144	276 182	216 217
15.3.1. Stát – daňové pohledávky	292 251	186 551	124 795
15.3.2. Krátkodobé poskytnuté zálohy	702	19 306	22 613
15.3.3. Dohadné účty aktivní	55 046	70 017	57 678
15.3.4. Jiné pohledávky	2 145	308	11 131
f) Peněžní prostředky	607 863	798 501	9 412
16. Peněžní prostředky v pokladně	1 445	301	288
17. Peněžní prostředky na účtech	606 418	798 200	9 124
D. Časové rozlišení aktiv	6 698	10 983	12 009
g) Náklady příštích období	6 698	10 983	12 009

Zdroj: Vlastní tvorba na základě účetních výkazů

PŘÍLOHA A – ROZVAHA SPOLEČNOSTI CONTINENTAL BARUM S. R. O. V
LETECH 2015-2017

Rozvaha společnosti Continental Barum s. r. o. (v tisících Kč) - Část Pasiv

PASIVA CELKEM	2015	2016	2017
	39 123 393	42 447 208	38 493 180
A. Vlastní kapitál	24 103 268	27 508 388	24 419 152
a) Základní kapitál	2 235 275	2 235 275	2 235 275
1. Základní kapitál	2 235 275	2 235 275	2 235 275
b) Ážio a kapitálové fondy	532 701	439 844	507 065
2. Kapitálové fondy	532 701	439 844	507 065
2.1. Ostatní kapitálové fondy	500	500	500
2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	532 201	439 344	506 565
c) Fondy ze zisku	239 972	240 592	242 752
3. Ostatní rezervní fondy	231 855	231 855	231 855
4. Statutární a ostatní fondy	8 117	8 737	10 897
d) Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	17 776 751	21 073 840	17 840 733
5. Nerozdělený zisk minulých let	17 776 751	21 073 840	17 840 733
e) Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	3 318 569	3 518 837	3 593 327
B. + C. Cizí zdroje	14 802 944	14 688 994	13 778 927
B. Rezervy	364 446	356 995	370 882
f) Ostatní rezervy	364 446	356 995	370 882
C. Závazky	14 438 498	14 331 999	13 408 045
g) Dlouhodobé závazky	207 527	246 173	279 673
6. Odložený daňový závazek	207 527	246 173	279 673
h) Krátkodobé závazky	14 230 971	14 085 826	13 128 372
7. Krátkodobé přijaté zálohy	1 500	989	

PŘÍLOHA A – ROZVAHA SPOLEČNOSTI CONTINENTAL BARUM S. R. O. V
LETECH 2015-2017

PASIVA	2015	2016	2017
8. Závazky z obchodních vztahů	4 512 756	4 699 231	5 271 549
9. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	9 470 659	9 148 578	7 533 124
10. Závazky ostatní	246 056	237 028	323 699
10.1. Závazky k zaměstnancům	95 724	105 249	117 039
10.2. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	55 924	61 143	69 167
10.3. Stát – daňové závazky a dotace	15 541	17 039	25 767
10.4. Dohadné účty pasivní	77 311	52 003	109 232
10.5. Jiné závazky	1 556	1 594	2 494
D. Časové rozlišení pasiv	217 181	249 826	295 101
ch) Výdaje příštích období	217 181	249 826	295 101

Zdroj: Vlastní tvorba na základě účetních výkazů

**Příloha B – VZZ společnosti Continental Barum s. r. o.
v letech 2015-2017**

VZZ (v tisících Kč)	2015	2016	2017
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	36 298 376	34 998 399	37 831 988
II. Tržby z prodeje zboží	21 397 023	21 429 860	19 389 891
A. Výkonová spotřeba	50 102 823	48 867 905	48 832 586
A.1. Náklady vynaložené na prodané zboží	20 499 344	20 489 444	17 520 306
A.2. Spotřeba materiálu a energie	25 530 805	24 133 175	27 033 340
A.3. Služby	4 072 674	4 245 286	4 278 940
B. Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-66 890	-251 148	-106 409
C. Aktivace (-)	-196 661	-336 736	-351 218
D. Osobní náklady	2 358 039	2 566 222	2 938 100
D.1. Mzdové náklady	1 676 472	1 830 631	2 098 228
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	681 567	735 591	839 872
D.2.1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	569 886	621 405	715 784
D.2.2. Ostatní náklady	111 681	114 186	124 088
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 113 194	1 361 937	1 380 524
E.1. Úpravy hodnot DNM a DHM	1 042 102	1 229 940	1 332 717
E.1.1. Úpravy hodnot DNM a DHM – trvalé	1 040 197	1 229 940	1 332 717
E.1.2. Úpravy hodnot DNM a DHM – dočasné	1 905		
E.2. Úpravy hodnot zásob	52 365	177 580	48 486
E.3. Úpravy hodnot pohledávek	38 727	- 45 583	-679

PŘÍLOHA B – VZZ SPOLEČNOSTI CONTINENTAL BARUM S. R. O. V LETECH
2015-2017

VZZ (v tisících Kč)	2015	2016	2017
III. Ostatní provozní výnosy	19 711 274	15 903 305	21 634 849
III.1. Tržby z prodaného DM	59 107	75 371	71 768
III.2. Tržby z prodaného materiálu	4 615 439	4 968 616	4 945 148
III.3. Jiné provozní výnosy	15 036 728	10 859 318	16 617 933
F. Ostatní provozní náklady	19 848 353	15 882 160	21 708 129
F.1. Zůstatková cena prodaného DM	52 949	65 654	64 360
F.2. Zůstatková cena prodaného materiálu	4 585 895	4 893 866	4 920 823
F.3. Daně a poplatky	19 018	8 776	8 006
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	44 535	-7 451	13 887
F.5. Jiné provozní náklady	15 145 958	10 921 315	16 701 053
* Provozní výsledek hospodaření	4 227 814	4 241 224	4 455 016
V. Výnosy z ostatního DFM	854	2 500	
V.1. Výnosy z ostatního DFM – ovládaná nebo ovládající osoba	854	2 500	
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	219 059	184 709	200 230
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	219 059	184 709	200 230
J. Nákladové úroky a podobné náklady	64 440	48 579	52 183
VII. Ostatní finanční výnosy	366 684	221 339	406 369
K. Ostatní finanční náklady	694 320	283 113	663 400
* Finanční výsledek hospodaření	-172 163	76 856	-108 984
** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	4 055 651	4 318 080	4 346 032

PŘÍLOHA B – VZZ SPOLEČNOSTI CONTINENTAL BARUM S. R. O. V LETECH
2015-2017

L. Daň z příjmu	737 082	799 243	752 705
VZZ (v tisících Kč)	2015	2016	2017
L.1. Daň z příjmu splatná	678 835	760 597	719 205
L.2. Daň z příjmu odložená (+/-)	58 247	38 646	33 500
** Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	3 318 569	3 518 837	3 593 327
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 318 569	3 518 837	3 593 327
* Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	77 993 269	72 740 112	79 463 327

Zdroj: Vlastní tvorba na základě účetních výkazů

**Příloha C – Poměrové ukazatele rentability společnosti
Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017**

ROA

$$2015: \frac{4\,055\,651}{39\,123\,393} * 100 = 10,37 \%$$

$$2016: \frac{4\,318\,080}{42\,447\,208} * 100 = 10,17 \%$$

$$2017: \frac{4\,346\,032}{38\,493\,180} * 100 = 11,29 \%$$

ROE

$$2015: \frac{3\,318\,569}{24\,103\,268} * 100 = 13,77 \%$$

$$2016: \frac{3\,518\,837}{27\,508\,388} * 100 = 12,79 \%$$

$$2017: \frac{3\,593\,327}{24\,419\,152} * 100 = 14,72 \%$$

ROS

$$2015: \frac{3\,318\,569}{57\,695\,398} * 100 = 5,75 \%$$

$$2016: \frac{3\,518\,837}{56\,428\,259} * 100 = 6,24 \%$$

$$2017: \frac{3\,593\,327}{57\,221\,879} * 100 = 6,28 \%$$

Příloha D – Poměrové ukazatele aktivity společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Obrat celkových aktiv

$$2015: \frac{57\,695\,398}{39\,123\,393} = 1,47$$

$$2016: \frac{56\,428\,259}{42\,447\,208} = 1,33$$

$$2017: \frac{57\,221\,879}{38\,493\,180} = 1,49$$

Obrat zásob

$$2015: \frac{50\,102\,823}{3\,493\,060} = 14,34$$

$$2016: \frac{48\,867\,905}{3\,696\,960} = 13,22$$

$$2017: \frac{48\,832\,856}{3\,784\,487} = 12,90$$

Doba obratu pohledávek

$$2015: \frac{(25\,335\,690 - 21\,023\,566) * 360}{57\,695\,398} = 27,13$$

$$2016: \frac{(28\,203\,182 - 24\,029\,107) * 360}{56\,428\,259} = 26,26$$

$$2017: \frac{(24\,248\,112 - 20\,775\,297) * 360}{57\,221\,879} = 21,85$$

Doba obratu závazků

$$2015: \frac{(14\,230\,971 - 9\,470\,659) * 360}{57\,695\,398} = 29,70$$

$$2016: \frac{(14\,085\,826 - 9\,148\,578) * 360}{56\,428\,259} = 30,81$$

$$2017: \frac{(13\,128\,372 - 7\,533\,124) * 360}{57\,221\,879} = 34,91$$

Příloha E – Poměrové ukazatele likvidity společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Běžná likvidita

$$2015: \frac{29\,436\,613}{14\,230\,971} = 2,07$$

$$2016: \frac{32\,698\,643}{14\,085\,826} = 2,32$$

$$2017: \frac{28\,042\,011}{13\,128\,372} = 2,14$$

Pohotová likvidita

$$2015: \frac{(29\,436\,613 - 3\,493\,060)}{14\,230\,971} = 1,82$$

$$2016: \frac{(32\,698\,643 - 3\,696\,960)}{14\,085\,826} = 2,06$$

$$2017: \frac{(28\,042\,011 - 3\,784\,487)}{13\,128\,372} = 1,85$$

Okamžitá likvidita

Peněžní prostředky

$$2015: \frac{607\,863}{14\,230\,971} = 0,04$$

$$2016: \frac{798\,501}{14\,085\,826} = 0,06$$

$$2017: \frac{9\,412}{13\,128\,372} = 0,00$$

Pohledávky

$$2015: \frac{4\,467\,699}{14\,230\,971} = 0,31$$

$$2016: \frac{5\,844\,716}{14\,085\,826} = 0,42$$

$$2017: \frac{4\,417\,854}{13\,128\,372} = 0,34$$

Příloha F – Poměrové ukazatele zadluženosti společnosti Continental Barum s. r. o. v letech 2015-2017

Ukazatel věřitelského rizika

$$2015: \frac{14\,802\,944}{39\,123\,393} * 100 = 37,84 \%$$

$$2016: \frac{14\,688\,994}{42\,447\,208} * 100 = 34,61 \%$$

$$2017: \frac{13\,778\,927}{38\,493\,180} * 100 = 35,80 \%$$

Koeficient samofinancování

$$2015: \frac{24\,103\,268}{39\,123\,393} * 100 = 61,61 \%$$

$$2016: \frac{27\,508\,388}{42\,447\,208} * 100 = 64,81 \%$$

$$2017: \frac{24\,419\,152}{38\,493\,180} * 100 = 63,44 \%$$

Úrokové krytí

$$2015: \frac{(4\,055\,651 + 64\,440)}{64\,440} = 63,94$$

$$2016: \frac{(4\,318\,080 + 48\,579)}{48\,579} = 89,89$$

$$2017: \frac{(4\,346\,032 + 52\,183)}{52\,183} = 84,28$$

PŘÍLOHA F – POMĚROVÉ UKAZATELE ZADLUŽENOSTI SPOLEČNOSTI
CONTINENTAL BARUM S. R. O. V LETECH 2015-2017

Finanční páka

$$2015: \frac{39\,123\,393}{24\,103\,268} = 1,62$$

$$2016: \frac{42\,447\,208}{27\,508\,388} = 1,54$$

$$2017: \frac{38\,493\,180}{24\,419\,152} = 1,58$$

Příloha G – Struktura dotazů směřujících ke společnosti Continental Barum s. r. o.

Masarykova univerzita, Ekonomicko-správní fakulta

student: Adam Hrnčířík
vedoucí práce: Ing. Ladislav Šiška, Ph.D.
konzultant ve společnosti: Mgr. Marcel Parma

Téma BP: Posuzování stavu firem na základě externích zdrojů informací (stakeholders) - příjemci informací z účetních závěrek, obsah závěrek a jejich vypovídací schopnost

Continental Barum s.r.o.

Cílem dotazování by mělo být zejména zjištění, co z výkazů postačuje vlastníkům a věřitelům, sesterským subjektům, příp. dalším významným stakeholderům, které si společnost předchází (např. někteří dodavatelé, poskytovatelé leasingu apod.) a co jim společnost poskytuje navíc nad rámec oficiálních výkazů. Současně sekundárním cílem je porozumět hospodaření dané společnosti, její pozici v rámci celého koncernu.

*Cíl práce: Cílem práce je zjistit **co se lze dozvědět**, z pohledu uživatele, o finančním zdraví firmy z výroční zprávy (jejíž součástí je i účetní závěrka) a jakou má **vypovídací schopnost**; které finanční i nefinanční informace jsou z ní dostupné a které nikoliv a musejí se tedy následně poskytovat nad rámec výkazů. Které významné skutečnosti se promítají do výroční zprávy a mohou případně zkreslit vypovídací schopnost výroční zprávy (cash-pooling, transferové ceny, rozdílná účetní pravidla a postupy v rámci koncernu, opravné položky, stanovené odpisy atd.)*

Osnova BP:

1. Uživatelé účetnictví a účetních výkazů – Stakeholders
 - a. interní: management, vlastníci, zaměstnanci a odbory
 - b. externí: investoři, dodavatelé, odběratelé, banky a jiní věřitelé, stát (zejména FÚ), analytici, daňoví poradci, účetní znalci, konkurence, veřejnost
2. Mezinárodní standardy finanční výkaznictví (IFRS)
3. Cash pooling
4. Transferové ceny
5. Výroční zpráva
6. Zpráva o vztazích
7. Účetní závěrka – Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Cash-flow, Přehled o změnách vlastního kapitálu, Příloha
8. Finanční ukazatele – Likvidita, Rentabilita, Obrat oběžných aktiv, Zadluženost

1.) *Identifikace hlavních příjemců výkazů společnosti a jejich potřeby*

- Kdo patří mezi interní a externí stakeholders společnosti Continental Barum?
- Koho jako společnost Continental Barum považujete za hlavní příjemce vašich výkazů – výroční zprávy konsolidované i nekonsolidované? Poskytujete např. bankám apod. nějaké další údaje nad rámec výkazů? (např. údaje o pracovních podmínkách, CSR atd. pro odbory, zaměstnance, ...? Pokud ano, tak které další údaje vyžadují jednotliví stakeholdeři?
- Kde lze získat doplňující informace o firmě, jejím odvětví, konkurentech?
- Dostupnost informací u nás a ve světě? Například rozdíl mezi dostupností informací v ČR a Německu nebo ve Francii? Co je možné zjistit a co nikoliv.
- Jaké jsou podstatné informace z pohledu na koncern? (Nejsou stejné jako z pohledu na samostatnou jednotku; v případě samostatné jednotky stakeholdery například zajímá likvidita, rentabilita, zadluženost atd., v případě společnosti v rámci koncernu například partneři, závazky, pohledávky, cash-pooling atd.)

2.) *Pozice společnosti ve skupině a vazby na ostatní společnosti v rámci skupiny*

- Jak vnímáte pozici společnosti ve skupině a jak výkazy společnost reprezentují? Např. ve výroční zprávě se uvádí, že společnost patří k nejvíce nákladově efektivním závodům koncernu.
- Jaká je autonomie společnosti v rámci skupiny?
- Jaké údaje vyžaduje mateřská společnost v rámci pravidelného reportingu navíc? Jak často se tyto hlavní KPI reportují, které z nich se následně vyskytují ve výkazech?
- Které ovládající společnosti se tyto reporty poskytují? Bezprostředně ovládající společnosti na vrcholu struktury, tzn. společnost Continental AG v Německu, nebo společnosti Continental Holding France SAS?
- Jakým způsobem se odvíjí strategie a jednotlivé cíle společnosti Continental Barum od strategie a cílů, které jsou stanoveny ovládající osobou/společností?

3) *Významné transakce a skutečnosti*

- Jaké jsou vazby mezi tuzemskými společnostmi, případně zahraničními sesterskými společnostmi, mezi kterými v roce 2017 proběhly finanční transakce (půjčky, viz Zpráva o vztazích- Příloha 3)?

4.) *Význam IFRS při tvorbě účetní závěrky nekonsolidované i konsolidované*

- Jaký vliv mají účetní pravidla státu sídla společnosti, na účetní principy používané ve společnosti Continental Barum, respektive jaký to má dopad na finální podobu účetní závěrky a výroční zprávy společnosti a její vypovídací schopnost?

Ostatní otázky:

- Sestavují se dodatečné reporty o CSR, jenž obsahují informace, které NEJSOU obsažené ve výroční zprávě?