

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Zemědělská fakulta

Katedra: Ekonomiky

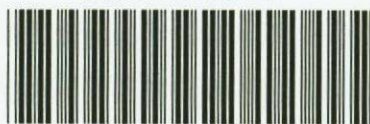
Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

Diplomová práce

Výroční zpráva jako podklad pro analýzu ekonomického vývoje a
finanční plán

Knihovna JU - ZF



3114703639

Autor bakalářské práce: Bc. Iva Markovová
Vedoucí diplomové práce: Ing. Jan Hladký

2006

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno a příjmení: Bc. Iva MARKOVÁ

Studijní program: N 6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

Název tématu: Výroční zpráva jako podklad pro analýzu ekonomického vývoje a finanční plán

Zásady pro vypracování:
(v zásadách pro vypracování uveďte cíl práce a metodický postup)

Cíl práce: Sestavit výroční zprávu vybraného podniku s uvedením jeho ekonomického vývoje v průběhu 4 let v podrobném členění nákladů a výnosů dle jednotlivých středisek a sestavit finanční plán pro následující období.

Osnova:

1. Uvést základní teoretická východiska.
2. Získat data pro sestavení výroční zprávy
3. Sestavit výroční zprávu s uvedením podstatných ukazatelů v období 4 minulých let
4. Uvést záměry podniku pro následující období
5. Sestavit finanční plán podniku a navrhnout způsob porovnávání ekonomické reality podniku s tímto plánem.

Rozsah grafických prací: 2 strany

Rozsah průvodní zprávy: 50 – 60 stran

Seznam odborné literatury:

- Grünwald, R.: Analýza finanční důvěryhodnosti podniku. Ekopress. Praha 2001.
Maříková, P., Mařík, M.: Moderní metody hodnocení výkonnosti a hodnocení podniku. Ekopress. Praha 2001.
Valach, J. a kol.: Finanční řízení podniku. Ekopress. Praha 2001.
Zákon o účetnictví (č.563/1991 Sb. ve znění pozdějších předpisů)
Zákon o daních z příjmů (č.586/1992 Sb. ve znění pozdějších předpisů)
Obchodní zákoník (č.513/1991 Sb. ve znění pozdějších předpisů)
Kovanicová, D., Kovanic, P.: Poklady skryté v účetnictví I. Polygon. Praha 2001.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Jan Hladký

Konzultant:

Datum zadání diplomové práce: 15. března 2004

Termín odevzdání diplomové práce: 30. dubna 2005

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
ZEMĚDĚLSKÁ FAKULTA
studijní oddělení
Studentská 13 ①
370 05 České Budějovice


doc. Ing. Ivana Faltová Leitmanová, CSc.

Vedoucí katedry

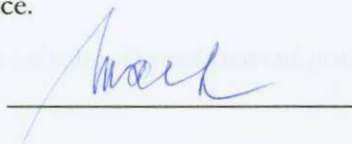

doc. Ing. Magdalena Hrabánková, CSc.

Děkanka

V Českých Budějovicích dne 15. března 2004

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci vypracovala samostatně na základě vlastních zjištění, uvedené literatury a zdrojů a pokynů vedoucího práce.

V Českých Budějovicích, dne 24.4.2006



OBSAH

Úvod	6
Metodický rámcový dokument	7
Výroční zpráva, její úloha a aktuální pozice mezi podnikovými dokumenty	10
1. Legislativní vymezení a úprava	11
1.1.1 Obecný legislativní rámec	11
1.1.2 Paragraf 18 ÚČZ – Účetní závěrka	12
1.1.3 Paragraf 19 ÚČZ – Rozvahový den	12
1.1.4 Paragraf 20 ÚČZ – Ověřování účetní závěrky auditorem	13
1.1.5 Paragraf 21 ÚČZ – Výroční zpráva	14
1.1.6 Paragraf 21a ÚČZ – Způsoby zveřejňování	15
1.2 Obecná podoba výroční zprávy	17
2. Teoretická část výroční zprávy a použitá metodika pro výpočty	18
2.1 Základní informace o společnosti	18
2.1.1 Společnost, její historie	18
2.1.2 Způsob řízení společnosti	18
2.1.3 Činnost společnosti	20
2.1.4 Společnost v konkurenčním prostředí	22
2.1.5 Vedení společnosti, zaměstnanci	22
2.1.6 Zpráva představenstva společnosti, zpráva dozorčí rady	22
2.1.7 Organizační struktura	23
2.2 Základní cíle a plány společnosti	23
2.3 Finance podniku, finanční zdraví podniku	24
2.3.1 Zdroje údajů	24
2.3.2 Metody analýzy	24
2.3.3 Postup analýzy	25
2.3.4 Skupiny ukazatelů	25
2.3.4.1 Rentabilita	26
2.3.4.2 Likvidita	27
2.3.4.3 Finanční stabilita	28
2.4 Zpráva auditora	29
2.5 Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cash Flow	29
2.6 Finanční plánování	29
2.6.1 Plánování v podniku	30

3. Praktická část	32
3.1 Základní informace o společnosti	33
3.1.1 Společnost, její historie	33
3.1.2 Činnost společnosti	33
3.1.3 Společnost Envisan GEM v konkurenčním prostředí	35
3.1.4 Vedení společnosti, zaměstnanci	37
3.1.5 Organizační struktura	39
3.1.6 Zpráva představenstva společnosti, zpráva dozorčí rady	40
3.2 Základní cíle a plány společnosti	40
3.3 Finance podniku, finanční zdraví podniku	41
3.3.1 Analýza výkazů účetní závěrky	41
3.3.1.1 Struktura aktiv a pasiv	43
3.3.1.1.1 Hodnocení vývoje a struktury aktiv společnosti	43
3.3.1.1.2 Hodnocení vývoje a struktury pasiv společnosti	45
3.3.1.2 Analýza výkazu zisků a ztrát	47
3.3.1.2.1 Hodnocení vývoje a struktury výnosů společnosti	47
3.3.1.2.2 Hodnocení vývoje a struktury nákladů společnosti	48
3.3.1.2.3 Hodnocení vývoje hospodářského výsledku společnosti	49
3.3.2. Analýza finančního zdraví	50
3.3.2.1 Rentabilita	50
3.3.2.2 Likvidita	51
3.3.3 Zpráva auditora	52
3.3.4 Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cash Flow, příloha pro rok 2004	52
3.3.5 Finanční plán pro následující období roku 2005	52
3.4.5.1 Analýza finanční situace podniku	52
3.4.5.2 Plán tržeb	53
3.4.5.3 Plán nákladů	53
3.4.5.4 Pracovní kapitál	54
3.4.5.5 Plán odpisů	54
3.4.5.5 Plán finančních zdrojů	54
4. Závěr	55
Přehled použité literatury a jiných zdrojů	56
Seznam tabulek a grafů	57
Seznam příloh	58
Přílohy	59

Úvod

Výroční zpráva je v první řadě účetní dokument. Je to účetní dokument, jehož vytvořením a sestavením naplňuje podnik jednu ze svých zákonem uložených povinností.

Z druhého úhlu pohledu, můžeme výroční zprávu sledovat jako vizitku dané společnosti. Marketingový nástroj. Společnost ji využívá ke komunikaci a sdělování informací zaměstnancům, investorům, analytikům, úřadům atd.

Ve své diplomové práci chci naznačit, jak by taková výroční zpráva mohla vypadat, jak v ní můžeme číst a vysvětlit si uvedené informace. Co se můžeme dovědět o samotné společnosti, jejím vedení, jejích zaměstnancích. Ale i jaká je finanční stabilita společnosti, jak moc dopředu daný podnik plánuje, jaké má konkurenční chování a celkovou konkurenční pozici. Zda disponuje tzv. finančním zdravím apod.

Obecně lze říci, že většina podniků a společností stále bere povinnost sestavit výroční zprávu jako nutné zlo, splnění závazku vůči legislativním nařízením. Je pravda, že zainvestovat do podoby, designu a marketingového potenciálu výroční zprávy mohou jen podniky se silnějším kapitálem, které se takto mohou zapsat do širšího podvědomí veřejnosti a oslovit své potenciální akcionáře. Ale i ve většinovém případě, kdy je zpráva vytištěna jako obyčejný dokument, může a měla by představit podnik ze všech jeho slabých i silných stránek. Tak abychom po jejím přečtení mohli zhodnotit daný podnik stejně jako zaměstnanec, který zde pracuje několik let.

Proto ve své diplomové práci vypíšu legislativní východiska, náležitosti a údaje, které musí zpráva vždy obsahovat. Následně bych chtěla sestavit vlastní výroční zprávu určitého podniku. To znamená, představit podnik, zhodnotit jeho pozici na trhu, finance a finanční zdraví spojené se sestavením plánu pro další období.

Literární rešerše

Grunwald, R.: Analýza finanční důvěryhodnosti podniku, Ekopress, Praha 2001

Toto vydání je krátký návod na test důvěryhodnosti podniku podle stavu a vývoje finančního zdraví.

Výhradním informačním zdrojem je rozvaha a výkaz zisků a ztrát za běžný a minulý rok, třeba i jen v rozsahu zveřejňovaných údajů. Uvedený postup je formalizován a platí pro libovolný podnik.

Stav finančního zdraví se zjišťuje pomocí bonitního modelu založeného na šesti základních poměrových ukazatelích, vyjadřujících jištění finančních rizik. Rozmezí přijatelných hodnot jednotlivých ukazatelů je stanoveno primárně podle žádoucích ekonomických vztahů, s přihlédnutím k empirickým poznatkům, získaným při finanční analýze podniků v České republice.

Valach, J. a kol.: Finanční řízení podniku, Ekopress, Praha 2001

Publikace seznamuje se základy finančního řízení a rozhodování podniku v moderní tržní ekonomice. Necharakterizuje jednotlivé specifické oblasti financování. Spíše ukazuje komplexní pohled na základy finančního managementu podniku, na jeho souvislosti s ostatními mikroekonomickými aspekty podnikání. Snaží se přiblížit výklad současné situaci a legislativní úpravě v ČR. Na druhé straně uvádí výsledky teorie i praxe finančního managementu průmyslově vyspělých zemí.

V druhém vydání publikace byly použity některé výsledky řešení grantového projektu GAČR „Strategie finančního řízení českých podniků při rozvíjení ekonomické dynamiky“.

Zoubek, K.: Jak zpracovat dobrou výroční zprávu. Praha, Entre 1999

Publikace je shrnutím sedmiletých zkušeností a poznatků autora, které získal při zpracování výročních zpráv, analýze zpráv domácích i zahraničních společností a studiem materiálů souvisejících s tímto oborem. Záměrem bylo postihnout všechny důležité aspekty tvorby výroční zprávy – od legislativního rámce přes plánování a řízení celého procesu až po produkci. Součástí publikace jsou i praktické rady a postřehy, které vyplynuly z praxe a spolupráce se zahraničními odborníky. V závěru materiálu jsou uvedeny vybrané pasáže ze zákonů České republiky a opatření orgánů státní správy vztahující se k výroční zprávě a roční zprávě společnosti.

Kovanicová, D. a kol.: Finanční účetnictví v kontextu současného vývoje.

Praha, Polygon 1997

Kovanicová, D. a kol.: Finanční účetnictví v kontextu světového vývoje. Praha,

Polygon 1999

Knihy kolektivu pracovníků katedry finančního účetnictví Fakulty financí a účetnictví VŠE v Praze si dala úkolem sledovat ekonomické vývojové trendy v naší zemi, ale i v zahraničí. Pro autory je žádoucí, aby v centru pozornosti naší odborné veřejnosti nezůstávala výhradně česká úprava účetnictví, má-li se integrovat do celosvětového hospodářství. Vychází především z mezinárodních účetních standardů, ale nezůstává pouze u nich. Upozorňuje i na řešení obvyklá ve vyspělých tržních ekonomikách a pochopitelně i na úpravu podle účetních direktiv Evropské unie.

Sekerka, B.: Finanční analýza společnosti na bázi finančních výkazů. Praha,

Profess Consulting 1997

Publikace doc. Sekerky si klade za cíl prezentovat finanční analýzu jako exaktní systém, založený na účetních a některých nutných doplňkových údajích. Exaktnost je zde chápána jako vyčerpávající soubor kombinací vstupních údajů a dále jako úplný soubor analytických úloh.

Již úvodní část publikace má zcela jiný charakter než u běžných publikací o finanční analýze, neboť jde o systematický výklad o zdrojích dat a typech ukazatelů z nich konstruovaných, udržovaný neustále na kvalitní formální úrovni.

Podobně je tomu u druhé části práce, která seznamuje čtenáře s oblastí účetnictví. Při aplikaci maximální snahy o formální dokonalost prezentace, je psána i další část práce o náplni účetních výkazů a ostatních dat pro analýzu. Veškeré pojmy těchto výkazů i pojmy doplňkové jsou jednak přesně definovány a označeny vhodným symbolem, jednak jsou vzájemně propojeny do konzistentních vztahů a vazeb. Tím se vytváří ucelený systém vstupních dat, který pak umožňuje i exaktní přístup.

Vorbová, H.: Výkaz cash-flow a finanční analýza, Linde nakladatelství s.r.o.

1997

Tento spis se zabývá účetní závěrkou a zejména sestavením výkazu cash-flow. Je zde upřesněno vykazování peněžních toků za jednotlivé činnosti, ale zároveň jsou kladeny nové požadavky na informace nezbytné pro zpracování výkazu. V této publikaci najdete řadu dílčích příkladů na zpracování výkazu cash-flow za jednotlivé činnosti i příklady komplexní, které mají ilustrovat postup a mají být návodem.

Další část této publikace je věnována finanční analýze účetní závěrky, která slouží pro rozbor finanční situace podniku, umožňuje sledovat trendy ve vývoji hospodaření a je zdrojem informací pro finanční řízení a plánování.

1. Výroční zpráva, její úloha a aktuální pozice mezi podnikovými dokumenty

Povinnost sestavit výroční zprávu vychází ze znění Zákona o Účetnictví (č.563/1991 Sb.) ve znění pozdějších předpisů. A to, již po několika úpravách, na základě snahy propojit český účetní systém se systémem mezinárodním a dosáhnout tak větší podnikové transparentnosti a dostupnosti informací.

Výroční zpráva je tedy zákonem vyžádaný dokument, který vedle informativní povinnosti má splňovat úlohu : podání informací pro stávající a potenciální akcionáře, sdělení hospodářského výsledku, představení strategií a cílů, představení se na domácím i zahraničním trhu, a jako marketingový a komunikační nástroj.

Podnik ve značné míře může ovlivnit její podobu. Vedle zákonem určených informací, může sám rozhodnout o dále uveřejněných údajích a směřovat tak svůj zájem na určené cílové skupiny. Takto to vypadá především u silných společností, které investují nemalé částky na samotný design a publikaci takovéto zprávy. Podobně laděné výroční zprávy už spíše představují marketingový nástroj pro oslovení nových investorů, pro proniknutí do podvědomí širší veřejnosti apod. V každém případě by ale každá výroční zpráva měla zůstat přehledná. Vysvětlovat uvedené skutečnosti, tak, abychom po jejím přečtení měli jednoduchý obrázek o situaci a chodu společnosti.

Pro ilustraci - podle zmíněných cílových skupin poznáme jaké informace můžeme ve zprávě najít. Akcionáři a společníci, současní a budoucí investoři hledají informace o stabilitě firmy, o výnosu jejich vloženého kapitálu. Bankovní ústavy naopak sledují charakter činnosti firmy a její platební důvěryhodnost v případě poskytnutí úvěru. Vývoj v jednotlivých sektorech ekonomiky tak může sledovat i stát a jeho orgány a na základě vyhodnocených dat upravovat např. daňovou politiku. A podle svého zájmu podobně hledají informace konkurenti, možní dodavatelé a odběratelé, zaměstnanci, analytici apod.

Toto jednoduché představení výroční zprávy však neuvádí jaké je její postavení a oblíbenost v samotných podnicích. Stále je obecně brána jako státem uložená povinnost, a proto je chápána jako určité zdržení od důležitějších povinností podniku. Jsou to především velké společnosti, které již mají zkušenost se sestavením zpráv, které oceňují její význam a roli.

1.1 Legislativní vymezení a úprava

1.1.1 Obecný legislativní rámec

Obecný legislativní rámec tvoří:

- Zákon o účetnictví (č.563/1991 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č.353/2001 Sb., kterým se mění zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů
- Obchodní zákoník (č.513/1991 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č.370/2000, kterým se mění zákon č.513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů
- Trestní zákoník (č.140/1961 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon o bankách (č.21/1991 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon o investičních společnostech a investičních fondech (č. 248/1992 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon o nadacích a nadačních fondech (č.227/1997 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č.210/2002, kterým se mění zákon č.227/1997 Sb., o nadacích a nadačních fondech a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů
- Zákon o cenných papírech (č. 591/1992 Sb.) ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č.362/2000 Sb., kterým se mění zákon č.591/1992 Sb., o cenných papírech ve znění pozdějších předpisů
- Opatření MF ČR:
 - č.j. 281/97 417/2001, které stanovuje obsah účetní závěrky pro podnikatele
 - č.j. 282/2 518/2002, které stanovuje povinnost ověření účetní závěrky za účetní období 2001 auditorem podle §20 zákona č.563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění zákona č.353/2001 Sb.

Výroční zpráva a její obsah a rozsah je upraven především Zákonem o Účetnictví (č.563/1991 Sb.) ve znění pozdějších předpisů:

1.1.2 Paragraf 18 ÚčZ – Účetní závěrka

V §18 se uvádí, co tvoří účetní závěrku, co je obsahem jednotlivých částí a v jakém rozsahu ji účetní jednotky sestavují.

Účetní závěrka je nedílný celek. Tvoří ji rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha. Tato závěrka může zahrnovat přehled o peněžních tocích nebo přehled o změnách vlastního kapitálu (toto je upřesněno v prováděcích vyhláškách). Uvedený rozsah účetní závěrky je nutno odlišit od jejího plného nebo zjednodušeného rozsahu podle §18 odst.3, který se týká uspořádání položek účetní závěrky, a nikoli jejích částí. Dále se v §18 odst.2 stanoví, že účetní závěrka musí obsahovat předepsané identifikační informace a podpisový záznam příslušné odpovědné osoby. Toto ustanovení lze naplnit i tak, že zmíněné informace a podpisový záznam budou umístěny na obálce, do které budou jednotlivě části vloženy (viz příloha č.1).

1.1.3 Paragraf 19 ÚčZ – Rozvahový den

Následující §19 obsahuje obecná pravidla pro sestavení účetní závěrky. Navazuje především na §17 o otevírání a uzavírání účetních knih.

Zde je pro nás důležité pouze upozornit na účetní závěrku dle data jejího sestavení. Pokud se uzavírají účetní knihy k poslednímu dni účetního období, účetní jednotky sestavují řádnou účetní závěrku, v ostatních případech se sestavuje mimořádná účetní závěrka

Pro řádnou i mimořádnou účetní závěrku platí, že musí uvádět informace podle stavu ke konci rozvahového dne.

V průběhu účetního období i k jinému okamžiku, než je konec rozvahového dne, se sestavuje mezitímní účetní závěrka, pokud její sestavení vyžaduje zvláštní právní předpis.

Případy, kdy zvláštní právní předpis (Obchodní zákoník) stanovuje účetním jednotkám povinnost sestavovat mezitímní účetní závěrku:

- změna právní formy, kdy je požadováno sestavení této účetní závěrky ke dni, k němuž je zpracován návrh rozhodnutí o změně právní formy
- v případě fúzí, pokud mezi rozvahovým dnem a dnem vyhotovení návrhu smlouvy o fúzi uplynulo více než 6 měsíců
- při zrušení rozhodnutí vstupu společnosti do likvidace ke dni účinnosti tohoto rozhodnutí, atd.

1.1.4 Paragraf 20 ÚčZ – Ověřování účetní závěrky auditorem

Po sestavení účetní závěrky platí pro některé účetní jednotky její ověření auditorem a to dle §20 ÚčZ. Zákon stanovuje, které účetní jednotky to jsou:

- akciové společnosti
- ostatní obchodní společnosti a družstva, pokud ke konci rozvahového dne účetního období, za nějž se účetní závěrka ověřuje a účetního období bezprostředně předcházejícího, překročily nebo již dosáhly alespoň dvou ze tří uvedených kritérií:

1. úhrn rozvahy více než 40 000 000 Kč, úhrnem rozvahy se pro účely tohoto zákona rozumí úhrn zjištěný z rozvahy v ocenění neupraveném o položky podle §26 odst.3,
2. čistý obrat více než 80 000 000 Kč, čistým obratem se pro účely tohoto zákona rozumí výnosy snížené o prodejní slevy, daň z přidané hodnoty a ostatní daně přímo spojené s obratem
3. průměrný přepočtený stav zaměstnanců, včetně případu pracovního vztahu člena k družstvu, v průběhu účetního období více než 50, zjištěný způsobem stanoveným na základě zvláštního právního předpisu

ad 1 – pojem úhrn rozvahy lze vysvětlit jako sumu aktiv nesníženou o opravné položky a odpisy majetku, tj. vyjádření celkových aktiv v brutto hodnotě

ad 3 – zvláštní právní předpis se odvolává na zákon č. 89/1995 Sb., o státní statistické službě, ve znění pozdějších předpisů

dále mají účetní závěrku ověřeny auditorem:

- účetní jednotky – zahraniční osoby, pokud jsou podnikateli za podmínek, které musí splnit ostatní obchodní společnosti a družstva, jak je uvedeno výše
- účetní jednotky – fyzické osoby účtující v soustavě podvojného účetnictví mají povinnost nechat ověřit účetní závěrku auditorem za podmínek stanovených pro ostatní obchodní společnosti a družstva
- účetní jednotky, kterým tuto povinnost stanoví zvláštní právní předpis - např. ustanovení Obchodního zákoníku, kde je účetním jednotkám stanovena povinnost mít, při určitých druzích přeměn a za určitých podmínek, konečnou účetní závěrku ověřenou auditorem

(ObchZ §22 odst.2 písm.c).

1.1.5 Paragraf 21 ÚčZ – Výroční zpráva

V novele tohoto zákona je rozšířen výčet informací, které musí být minimálně obsaženy ve výroční zprávě, včetně možnosti, aby součástí výroční zprávy byla i zpráva o auditu. Mezi informacemi, které musí být součástí výroční zprávy, je výrok auditora o účetní závěrce.

Povinnost vyhotovit výroční zprávu se váže na povinnost ověřit účetní závěrku auditorem. Účetní jednotky, kterým povinnost nechat ověřit účetní závěrku ukládá zvláštní předpis, vyhotovují výroční zprávu nebo podobný dokument, pokud jim to stanoví zvláštní právní předpis. U asociací, občanských sdružení a jiných neziskových organizací povinnost sestavovat výroční zprávu ze zákona přímo nevyplývá, přesto ji mnohé z nich publikují z důvodu posilování důvěryhodnosti a postavení ve společnosti.

Zákon o účetnictví stanoví, že výroční zpráva musí minimálně obsahovat:

- informace o minulém vývoji činnosti účetní jednotky a postavení za alespoň dvě předcházející účetní období,
- informace o skutečnostech, které poskytují informace o podmínkách či situacích, které nastaly až po konci rozvahového dne,
- informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky v budoucnu,
- informace o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje,
- informace o pořízování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů atd.,
- informace v rozsahu účetní období, výrok auditora o této účetní závěrce, pokud nestanoví jinak zvláštní právní předpis, a v rozsahu účetní závěrky za bezprostředně předcházející dvě účetní období,
- informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí,
- informace požadované podle zvláštních právních předpisů.

Mimo tento výčet však mnoho společností poskytuje i další údaje nad tento povinný rámec.

Povinnosti vztahující se k výroční zprávě ale nejsou stejné pro všechny společnosti. Vedle již zmíněných ustanovení obchodního zákoníku a zákona o účetnictví se společnosti, resp. účetní jednotky, řídí i dalšími jim příslušnými zákony. Týká se to především společností, které jsou emitenty cenných papírů, investičních společností a obchodníků s cennými papíry či nadací. Jejich povinnost je rozšířena nebo dále upravena zákonem o cenných papírech, zákonem o investičních společnostech či zákonem o nadacích a nadačních fondech.

Pro ověřování výroční zprávy auditorem platí obdobně ustanovení zákona o ověřování závěrky auditorem (§20), tj. např. a.s. musí vyhotovovat výroční zprávu vždy a nechat ji ověřit auditorem tak, jako účetní závěrku.

Standardní výroční zpráva může obsahovat zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, která spadá pod tzv. koncernové právo. Zákon stanoví, že není-li uzavřena ovládací smlouva, je statutární orgán ovládané osoby povinen ve lhůtě tří měsíců od skončení účetního období zpracovat tuto písemnou zprávu.

V této zprávě se uvede:

Jaké smlouvy byly uzavřeny v posledním účetním období mezi propojenými osobami, jiné právní úkony, které byly učiněny v zájmu těchto osob, a všechna ostatní opatření, jež byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata či uskutečněna ovládanou osobou. Pokud bylo ovládanou osobou poskytnuto plnění, je ve zprávě nutno uvést, jaké bylo poskytnuto protiplnění, u opatření jejich výhody a nevýhody, a zda z těchto smluv vznikla ovládané osobě újma, zda byla tato újma v účetním období uhrazena anebo zda byla uzavřena smlouva o této úhradě...

(§ 66a odst.9 Obchodního zákoníku)

1.1.6 Paragraf 21a ÚČZ - Způsoby zveřejňování

Dle Obchodního zákoníku se výroční zpráva ukládá do sbírky listin obchodního rejstříku. Z účetních jednotek mají povinnost účetní závěrku, resp. výroční zprávu (pokud mají povinnost ji vyhotovit) zveřejnit ty, které se zapisují do obchodního rejstříku, nebo ty, kterým tuto povinnost stanoví zvláštní právní předpis.

Účetní jednotky zveřejňují účetní závěrku v rozsahu, v jakém byla sestavena, tj. buď v plném nebo ve zjednodušeném rozsahu. Zákon stanovuje, že účetní jednotky, které mají povinnost nechat ověřit účetní závěrku auditorem, zveřejní účetní závěrku i výroční zprávu po ověření auditorem a po schválení příslušným orgánem, např. u a.s. nebo u s.r.o. se jedná o schválení valnou hromadou, a sice ve lhůtě do 30 dnů od splnění obou uvedených podmínek, pokud zvláštní právní předpis nestanoví jinou lhůtu. Je také stanoven limit, do kdy je povinnost tyto účetní záznamy zveřejnit. Je uvedeno, že musí být zveřejněny nejpozději do konce bezprostředně následujícího účetního období, a to bez ohledu na to, zda byla účetní závěrka a výroční zpráva uvedeným způsobem schváleny.

Společnosti, které jsou emitenty registrovaného cenného papíru zveřejňují výroční zprávu prostřednictvím Komise pro cenné papíry, jíž jsou povinny zprávu doručit do 30. dubna.

Pokud by nastala situace, že účetní jednotky spadající do povinnosti mít účetní závěrku ověřenou auditorem, musí zveřejnit informace před jejich ověřením, tak zákon stanovuje, že to nesmí být provedeno tak, aby se případný uživatel mohl domnívat, že auditem již ověřeny byly.

Povinnost zveřejňovat se vztahuje na všechny informace uváděné v účetní závěrce a výroční zprávě. Existuje pouze jedna výjimka na informace, na které se vztahuje povinnost utajení podle zákona o ochraně utajovaných skutečností.

(zákon č. 148/1998 Sb.)

Stále však platí povinnost zveřejňování údajů účetní závěrky ve smyslu §769 ObchZ v Obchodním věstníku. To znamená, že údaje účetní závěrky, resp. výroční zpráva je zveřejňována dvakrát. Jednou jsou záznamy uvedeny v obchodním rejstříku a jednou v Obchodním věstníku.

Pro upřesnění, praxe je však taková, že stále většina firem a společností své výroční zprávy v obchodním rejstříku nezveřejňuje. Postih je finanční, ale minimální. Většina podniků tedy stále preferuje své údaje veřejně neposkytovat.

1.2 Obecná podoba výroční zprávy

Povinná a podrobná pravidla jak by měla sestavená zpráva vypadat neexistují.

Používají se však určité zažité formy, které odlišují část, kde podnik prezentuje sám sebe a část, kde prezentuje své finanční výsledky.

Výroční zpráva bude tedy mít podobu komentářů, grafů, tabulek apod.

Uspořádána může být do několika základních částí:

1. úvodní část – základní informace o podniku, historie, zakladatelé
 - organizační struktura, ekonomické výsledky
 - složení představenstva, dozorčí rady, vedení společnosti
 - významné události, zaměstnanecká politika
2. zveřejňované údaje z účetní závěrky
 - rozvaha, výkaz zisků a ztrát, výkaz cash flow, příloha k účetním výkazům
3. zpráva o auditu týkající se účetní závěrky, resp. výroční zprávy
 - pojem „výrok auditora“ je nahrazen pojmem „zpráva o auditu“
4. údaje o důležitých skutečnostech k účetní závěrce
5. výklad o uplynulém a předpokládaném vývoji podnikání a finanční situaci
 - zpráva představenstva
 - zpráva dozorčí rady

- Porady vedení k jakosti -1x za 6 měsíců
 - program:
 - účinnost opatření z minulého jednání rady jakosti
 - neshody, nedostatky a opatření k nápravě z interních auditů
 - zkušenosti z interních auditů a jejich využití
 - problémy jakosti a systému managementu jakosti k řešení
 - problémy certifikace a dozoru, přípravu na dozor
 - závažné problémy v procesech
 - závažné problémy z reklamací
 - ztráty z nejakosti
 - zkušenosti se zavedenými změnami a z průběhu jejich zavádění
 - využití periodicky zpracovávaných informací z kontrol, auditů, reklamací, vztahů s dodavateli a zákazníky, výběrových řízení a dalších k návrhu a přijetí nápravných a preventivních opatření
 - účinnost realizovaných nápravných a preventivních opatření
 - vztah jakosti činností a produkce k úspěšnosti na trhu
 - plánování jakosti, plánování činností, plánování výcviku
 - podklady pro přezkoumání systému managementu a koncept zprávy
 - výsledky analýzy a zlepšování
 - personální problémy
- Školení – probíhá podle schváleného plánu nebo na základě mimořádných potřeb
- Operativní porady a jednání – v kompetenci řídicích pracovníků
- E-mail, intranet

2.1.3 Činnost společnosti

V této části se podíváme na předmět podnikání spol. Envisan GEM. Vzhledem k tomu, že se jedná o činnost více útvarů, podrobně je zde uvedu.

Činnost útvarů

Společnost Envisan GEM a.s. je tvořena několika středisky, se kterými je třeba se seznámit pro pochopení fungování celku. Výsledky jednotlivých středisek se budu zabývat později v rámci podrobného hodnocení podniku.

Středisko 1

- **divize technologie:**

- zajišťuje čištění kontaminovaných materiálů a složek životního prostředí pomocí vlastních technologií
- provozuje schválená zařízení k odstraňování a úpravě odpadů, tj. zajišťuje, řídí, kontroluje a odpovídá za veškerý provoz na těchto zařízeních (příjem odpadů, evidenci, manipulaci apod.)
- zajišťuje a přepravu a svoz/vývoz odpadů do/z vlastních zařízení
- zajišťuje vzorkovací práce (i přímo nesouvisející s aplikací vlastních technologií), dodávku vzorků do laboratoře a vyhodnocuje výsledky chemických analýz
- zajišťuje, provádí, řídí a kontroluje práce v rámci drobnějších zakázek (sanační práce menšího rozsahu, čištění jímek, laloků, nádrží, apod.)
- zajišťuje přípravné, odborné, projekční práce a dokladovou činnost pro nabídkové projekty v rámci výběrových řízení či zakázek
- zajišťuje expertní činnost v rámci zakázek, vyhodnocení výsledků sanačních prací, vypracování odborných zpráv, studií či posudků
- v případě potřeby zajišťuje v rámci zakázek čištění odpadních vod mechanickými, fyzikálními či chemickými metodami
- zajišťuje poradenskou činnost v oboru ekologie a nakládání s odpady (s cílem snížení produkce odpadů či finanční úsporu volbou vhodnějšího způsobu odstraňování odpadů)

- **divize zemních prací:**

- provádí zemní práce pro středisko 1 – divize technologie (v rámci sanačních prací apod.)
- v případě potřeby zajišťuje přepravu odpadů či materiálů pro středisko 1 (divizi technologie) a středisko 2
- provádí zemní práce a zajišťuje přepravu pro cizí zákazníky
- pronajímá techniku na provádění zemních prací včetně obsluhy

- **divize recyklace stavebních materiálů:**

- zajišťuje třídění a drcení stavebních odpadů, sutí či dalších materiálů pro středisko 1 - divize technologie, divize zemních prací
- zajišťuje třídění a drcení stavebních odpadů a sutí pro středisko 2 – EkoZóna
- zajišťuje třídění a drcení stavebních odpadů a sutí pro cizí (externí) zákazníky

Středisko 2 EKOZÓNA

- zajišťuje sběr a výkup odpadů od externích klientů
- provozuje schválená zařízení k uskladňování nebezpečných odpadů, tj. zajišťuje, řídí, kontroluje a odpovídá za veškerý provoz na těchto zařízeních (příjem odpadů, evidenci, manipulaci, apod.)
- zajišťuje a provádí přepravu a svoz/vývoz odpadů do/z vlastních zařízení
- zajišťuje a provádí přepravu odpadů pro středisko 1 (divizi technologie)
- zajišťuje a provádí přepravu odpadů pro cizí zákazníky
- zajišťuje služby v oblasti odpadového hospodářství pro cizí zákazníky (prodej či pronájem nádob a kontejnerů na odpady, poradenství, vedení evidence, služby externího ekologa, nakládání s chemickými látkami apod.)

Divize marketingu a obchodu

- zajišťuje zakázky pro celou společnost
- udržuje kontakty z významnými zákazníky
- vede obchodní jednání s důležitými obchodními partnery
- provádí analýzy trhu, zajišťuje ankety ke zjištění spokojenosti zákazníků, zpracovává marketingové studie, apod.
- na základě výsledků studií a analýz vyvozuje závěry a zpracovává návrhy pro zlepšení obchodní činnosti celé společnosti
- zajišťuje reklamu celé společnosti
- pořádá reklamní akce, výstavy, semináře apod

2.1.4 Společnost v konkurenčním prostředí

Zde uvedené informace se budou týkat pozice firmy na trhu. Jaké jsou její silné a slabé stránky. Kde jsou její příležitosti, a naopak kde nástrahy.

Porovnáme její velikost v podobě obrátu s několika silnými společnostmi ve stejném oboru.

2.1.5 Vedení společnosti, zaměstnanci

V této sekci se samozřejmě podíváme na firemní kulturu, počet zaměstnanců, vývoj osobních nákladů, produktivitu. Dále na fluktuaci zaměstnanců, nehodovost, absenci apod.

2.1.6 Zpráva představenstva společnosti, zpráva dozorčí rady

Zde tedy uvedeme, v našem případě, kopii zprávy představenstva a dozorčí rady.

Zpráva představenstva patří k nejdůležitějším částem výroční zprávy. Představenstvo společnosti zde má prostor hodnotit a bilancovat úspěšné i neúspěšné události z průběhu roku. Hodnotí podmínky trhu a navrhuje cíle do dalšího období. Mimo jiné se zde setkáme s údaji o výsledcích dosažených v hlavní podnikatelské činnosti, o výši investic a finanční situaci.

Podniky, zde zmiňují své veřejně prospěšné aktivity, sponzorské účasti apod.

Dozorčí rada hájí zájmy akcionářů. Ve své zprávě podává informace o tom, jak se představenstvo podílelo na plnění podnikatelského plánu, vyjadřuje se k úrovni spolupráce s představenstvem a vedením společnosti.

Často se hodnotí dodržování stanov, dosažený hospodářský výsledek a plnění podnikatelského záměru.

2.1.7 Organizační struktura

Organizační struktura podniku může mnohé napovědět o způsobu vedení firmy.

Zda je autoritářské nebo naopak spolupracující poznáme podle způsobu rozšíření organigramu

- tedy strmě dolů nebo naopak do stran.

2.2 Základní cíle a plány společnosti

Povinnost uvést základní cíle v blízké budoucnosti firmy ve výroční zprávě uvádí i zákon. Tyto cíle i plány se odvíjejí od aktuální situace podniku, ale i od předpokládaných, tedy nasmlouvaných obchodních informací.

2.3 Finance podniku, finanční zdraví podniku

Na stav a vývoj financí podniku se můžeme podívat prostřednictvím údajů z účetních výkazů. Vedle finanční důvěryhodnosti podniku, posoudíme i spolehlivost financí podniku jako záštity věcného podnikání.

Finanční spolehlivost znamená, že provozní rizika jsou jistěna přiměřenou oporou ve financích podniku. Opírá se tedy o finanční zdraví a o finanční chování.

Finanční zdraví je dáno aktuálním stavem financí. Finanční chování spočívá ve způsobu, jakým podnik reaguje na finančně relevantní podněty – podněty z provozní činnosti a tržní vlivy.

Finance jako takové můžeme charakterizovat stavem majetku, stavem dluhů, rozdílem mezi majetkem a cizími zdroji, výší výnosů a nákladů, výší příjmů a výdajů.

Standardní finanční analýza využívá poměrové ukazatele, které vyjadřují vztahy mezi relevantními položkami z rozvahy a z výkazu zisků a ztrát.

(Grunwald, R.: Analýza finanční důvěryhodnosti podniku, Ekopress, Praha 2001, str. 9)

2.3.1. Zdroje údajů

- * účetní závěrka: rozvaha, výkaz zisků a ztrát, příloha vč. výkazu o peněžních tocích
- * konsolidovaná účetní závěrka
- * výroční zpráva
- * závěrečná zpráva auditora

2.3.2 Metody analýzy

- * rozbor absolutních ukazatelů
- * horizontální analýza (analýza časová, též trendová)
- * vertikální analýza (po položkách rozvahy, výsledovky, většinou jako procentní rozbor)
- * dodržování bilančních pravidel
- * mezipodnikové srovnávání (většinou jako procentní rozbor)
- * analýza poměrových ukazatelů (vč. srovnání s konkurencí, průměrem odvětví)

* speciální postupy

- Altmanův vzorec
- DuPontův vzorec
- Pyramidová analýza
- vzorec IN
- ekonomická přidaná hodnota (Economic Value Added – EVA)
- spider graf

2.3.3 Postup analýzy

* sběr údajů

* úprava základních výnosů (seskupování položek)

* vertikální a horizontální analýza

* výpočet poměrových ukazatelů

* časový vývoj poměrových ukazatelů

* srovnávání ukazatelů s odvětvovými průměry (sektorová analýza)

* hodnocení vazeb mezi ukazateli (DuPont, pyramida)

* aplikace speciálních postupů

* návrhy opatření

2.3.4 Skupiny ukazatelů

- ukazatelé likvidity
- ukazatelé aktivity
- ukazatelé zadluženosti
- ukazatelé výnosnosti
- ukazatelé tržní hodnoty a tržního rizika

Základní testované aspekty jsou:

2.3.4.1 Rentabilita

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{Vlastní kapitál}} * 100$$

Rentabilita vlastního kapitálu slouží k testování:

- Možné účasti vlastního kapitálu na zvyšování kapitálových zdrojů
- Udržitelné míry růstu podniku, odvozené od tempa růstu vlastního kapitálu
- Šance na udržení reálné hodnoty vlastního kapitálu v podmínkách inflace
- Úrovně výnosnosti vlastního kapitálu ve srovnání s náklady na cizí kapitál

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním} * (1 - d)}{\text{Aktiva}} * 100$$

d = daňová sazba daně z příjmů

Rentabilita celkového kapitálu slouží k porovnání výnosnosti podniků s různou skladbou pasiv-s různou zadlužeností. Na výdělkovou schopnost působí jednak vlivy technické, jednak ekonomické. Vliv má také velikost podniku, organizace výroby a vyspělost technologie

(Grunwald, R.: *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*, Ekopress, Praha 2001, str. 16 a 17)

2.3.4.2 Likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel běžné likvidity ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva závazky podniku. Znamená to, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku v hotovost.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva - zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Při výpočtu se bere v úvahu struktura oběžných aktiv z hlediska likvidity. Poměříme jen tzv. pohotová oběžná aktiva ke krátkodobým závazkům.

Spíše než samotnou hodnotu ukazatele, je užitečné sledovat jeho vývoj v čase.

$$\text{Peněžní likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

(Valach, J. a kol.: *Finanční řízení podniku*, Ekopress, Praha 2001, str. 108-111)

2.3.4.3 Finanční stabilita

$$\text{krytí dluhové služby} = \frac{\text{zisk po zdanění} + \text{odpisy} + \text{úroky}}{\text{úroky} + \text{krátkodobý bankovní úvěr}}$$

$$\text{doba splácení dluhů} = \frac{\text{dluhy}}{\text{zisk po zdanění} + \text{odpisy}} \quad (\text{roků})$$

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{úroky}} \quad (\text{krát})$$

Finanční stabilita je dána bezpečnou úrovní tvorby čistých peněžních toků z provozní činnosti k úhradě objemu úroků a splatných dluhů, které vznikají spontánně v provozní činnosti i vědomě ve finanční činnosti.

Finanční stabilita má osvědčit:

- že v případě okamžitého nedostatku likvidity ve finančním zdraví rezervy, které by mohly překlenout dočasné finanční potíže pramenících z provozní činnosti
- že snižování neobchodních dluhů by nepřivodilo platební neschopnost, a tedy že pokračující trvání firmy je z finančního hlediska patřičně jistěno.

(Grunwald, R.: *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*, Ekopress, Praha 2001, str. 20 a 21)

2.4 Zpráva auditora

Uvedena kopie zprávy auditora. Auditor má povinnost ověřit, zda údaje ve výroční zprávě věrně zobrazují stav majetku a závazků, finanční situaci a hospodářský výsledek. Audit zahrnuje výběrové ověření podkladů prokazujících údaje a informace uvedené v účetní závěrce.

2.5 Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cash Flow, příloha

Rozvaha udává informace o stavu a struktuře majetku a zdrojích jejího finančního krytí. Tento pohled poskytuje obraz o finanční situaci a zároveň slouží jako podklad pro rozbor finanční situace podniku.

Výkaz zisků a ztrát informuje o celkových nákladech účetní jednotky členěných podle jejich druhů a tyto náklady porovnává s celkovými výkony.

Přehled o peněžních tocích, jinak také cash flow, podává informaci o peněžních tocích v průběhu účetního období v členění na provozní, investiční a finanční činnost. Výnosy a náklady jsou přešetřeny v tom směru, jak dalece skutečně vedly k platbám.

Příloha k účetní závěrce vytváří spolu s rozvahou, výkazem zisků a ztrát a přehledem o peněžních tocích úplný obraz o majetkové, dluhové a kapitálové situaci účetní jednotky.

Obsahuje údaje týkající se způsobu a postupů oceňování, odpisování, účetních postupů použitých v účetním období, za něž se účetní výkazy sestavují, a informace důležité pro posouzení stavu majetku a závazků, finanční situace a hospodářského výsledku účetní jednotky. Důležité je uvést informace o spřízněných osobách společnosti.

2.6 Finanční plánování

Finanční plánování je formalizované rozhodování o způsobu financování, o vkládání finančních zdrojů do výnosného majetku a o peněžním hospodaření. Je integrující součástí podnikového plánu a je nástrojem finančního řízení podniku.

(Grunwald, R., Holečková, J.: Finanční analýza a plánování podniku, Praha, VŠE, 2002, str. 116)

2.6.1 Plánování v podniku

Plánování v podniku by mělo brát v úvahu několik základních zásad:

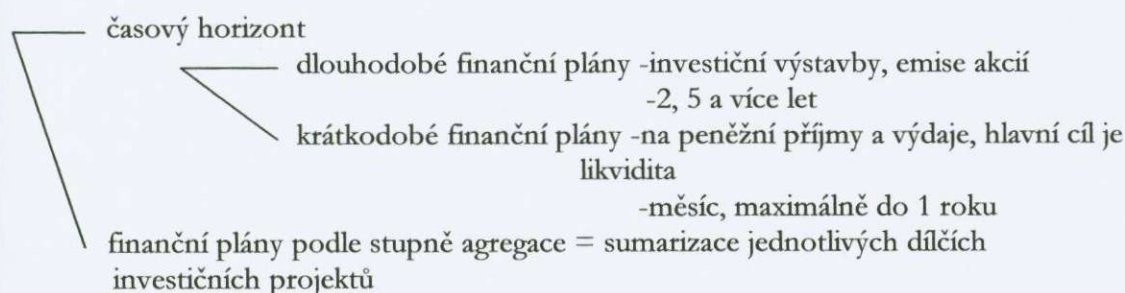
- Plán by měl být sestavován na dobré znalosti situace na trhu včetně odhadů tendencí do budoucna
- Měl by obsahovat cíl, tzn. dosažení zisku nebo zvýšení tržní hodnoty podniku
- Musí počítat se všemi útvary podniku
- Jednotlivé části plánu je třeba sladit věcně i časově
- Musí se neustále kontrolovat plnění plánu, proto aby management mohl včas dělat rozhodnutí
- Plán se sestavuje klouzavě, tzn. na první rok je podrobný a pak se upřesňuje
- Musí být pružný
- Měl by být v písemné formě, aby mohl sloužit ke kontrole

Výsledkem je finanční plán, ve kterém se hodnotí efekty finančního a investičního rozhodování, ukazatele rentability a výnosnosti.

Stanovíme finanční cíle podniku. Pro konečné vyhodnocení je třeba sestavit analýzu rozdílu mezi skutečností a těmito cíli.

Pro dosažení těchto cílů je ovšem důležité zahrnout souhrn opatření k dosažení těchto cílů. Finanční analýza je pro finanční plánování důležitá pokud se z ní můžeme poučit do budoucnosti.

U finančního plánu rozlišujeme:



Základní prvky finančního plánování:

- 1) Předvídání odbytu a tržeb
- znát trh, ceny a předpokládat vývoj
- 2) Pro forma výkazy
- plánovaný výkaz zisku a ztrát, rozvaha, cash flow
- 3) Požadavky na majetek
- investiční výstavba, respektive požadavky na investice a finanční zdroje
- dividendová politika a způsoby zvýšení, respektive získání potřebného kapitálu
- 4) Ekonomické předpoklady
- musí respektovat ekonomické prostředí ve kterém se podnik nachází
- daně, úrokové sazby, devizové kurzy

Metody vytvoření finančního plánu:

- 1) Metoda prostých procentních nárůstů
- 2) Finanční modely
- 3) Metody regrese

-abychom co nejpřesněji stanovili budoucí vývoj

Finanční plán zahrnuje

- * plánování tržeb
- * plánování výnosů, nákladů a zisku (*plánová výsledovka*)
- * plánování peněžních příjmů a výdajů (*plán cash flow*)
- * plánování aktiv a pasiv (*plánová rozvaha*)

3. Praktická část

Výroční zpráva společnosti Envisan GEM

Obsah:

3.1 Základní informace o společnosti

3.1.1 Společnost, její historie

3.1.2 Činnost společnosti

3.1.3 Společnost Envisan GEM v konkurenčním prostředí

3.1.4 Vedení společnosti, zaměstnanci

3.1.5 Organizační struktura

3.1.6 Zpráva představenstva společnosti, zpráva dozorčí rady

3.2 Základní cíle a plány společnosti

3.3 Finance podniku, finanční zdraví podniku

3.3.1 Analýza výkazů účetní závěrky

3.3.1.1. Struktura aktiv a pasiv

3.3.1.2. Analýza výkazu zisků a ztrát

3.3.2 Analýza finančního zdraví

3.3.3 Zpráva auditora

3.3.4 Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cash Flow

3.3.5 Finanční plán pro následující období

1 Základní informace o společnosti

1.1 Společnost, její historie

Společnost Envisan GEM vznikla v roce 1993 jako společnost s ručením omezeným. Počátkem roku 2000 došlo k její transformaci na společnost akciovou. Jejími zakladateli jsou Ing. Vít Matějů, Ing. Václav Filištein, Ing. Vladimír Borčín a Wastech a.s.

Sídlo společnosti je v Českých Budějovicích. Biotechnologická divize však sídlí v Praze.

3.1.2 Činnost společnosti

Spol. ENVISAN-GEM je strukturována jako firma schopná vyvinout, případně převzít a uplatnit biologické a fyzikálně-chemické technologie na trhu životního prostředí.

Dle zápisu v obchodním rejstříku (příloha č. 2) je hlavní činností společnosti:

Podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady

Podnikání v oblasti nakládání s odpady

Čištění vod fyzikálně-mechanickou cestou

Silniční motorová doprava nákladní

Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej

Činnost technických poradců v oblasti životního prostředí

Přípravné práce pro stavby

Poskytování služeb pro zemědělství a lesnictví

Další registrované činnosti jsou:

Geologické práce

Zednictví

Biochemické výroby

Testování, měření a analýzy

Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd

Všechny práce provádí společnost v souladu

- se zákony a zákonnými ustanoveními České republiky
- se smlouvami o dílo
- se závaznými technickými specifikacemi
- s předpisy a požadavky platnými pro životní prostředí
- s údaji v obchodním rejstříku

Společnost ENVISAN-GEM je nápomocna jak právnickým tak fyzickým osobám při předcházení či při řešení nastalých ekologických problémů, případně je připravena ke komplexnímu převzetí pravomocí a odpovědnosti za tuto oblast. Možnost spolupráce je demonstrována následujícími příklady:

Spol. ENVISAN-GEM přebírá za právnickou či fyzickou podnikající osobu odpovědnost za nakládání s odpady, odpadními vodami atd. v rámci podniku. Nahrazuje tak plně funkci podnikového ekologa, vystupuje za podnik při jednáních s orgány činnými v ochraně ŽP a nese v plném rozsahu odpovědnost za výkon svěřených pravomocí.

Nedílnou součástí podnikové ekologie jsou i návrhy na úpravu technologií směřující k minimalizaci produkovaných odpadů.

Součástí nakládání s odpady právnickou i fyzickou osobou je zákonem předepsané vedení evidence. V rámci služeb spojených s likvidací produkovaných odpadů je společností ENVISAN-GEM nabízeno externí vedení evidence odpadů v digitální formě korespondující se softwarovým vybavením OkÚ.

V rámci řešení starých ekologických zátěží, či nově vzniklých havárií, zpracovává společnost ENVISAN-GEM projekt sanace s výběrem nejvhodnější metody sanace při optimalizaci vynaložených finančních prostředků investora.

V rámci vzdělávání odborné veřejnosti pořádá spol. ENVISAN-GEM odborná školení zaměřená na ekologickou problematiku. Vedle vzdělávání pracovníků odborných profesí působí pracovníci společnosti i v rámci vzdělávání úředníků okresních úřadů, pracovníků ČAV, studentů vyšších odborných profesí apod.

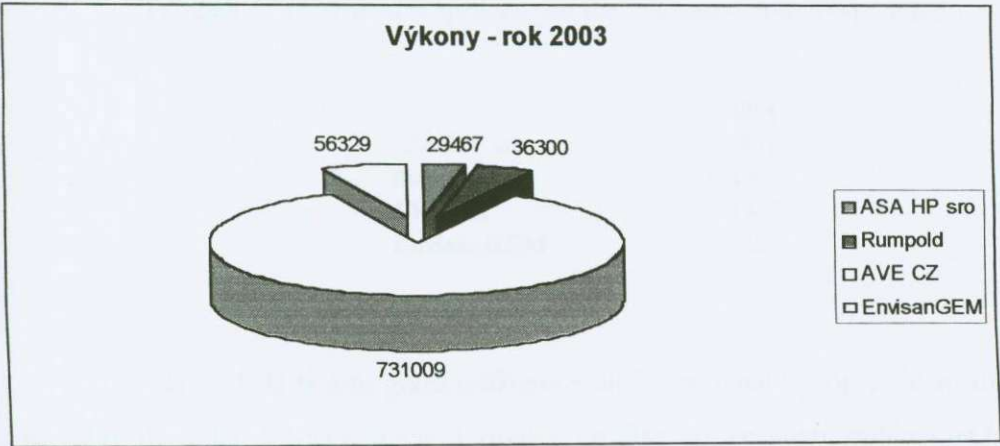
3.1.3 Společnost Envisan GEM v konkurenčním prostředí

Společnost ENVISAN-GEM samozřejmě není jedinou firmou na trhu v oblasti likvidace odpadu, nakládání s odpadem a nebezpečným odpadem.

Mezi hlavní konkurenty patří např. společnost Rumpold se sídlem v Praze. Dále pak spol. A.S.A., která byla založena v Rakousku v roce 1988. V České republice působí od roku 1992. Dále se jedná např. o firmy AVE CZ, SITA, Aston sro, Aliachem atd.....

Činnost a velikost těchto společností jsem srovnala na grafu č. 1 na základě výkonů, a to u společnosti EnvisanGEM, ASA, Rumpold a AVE CZ. Jedná se o výkony z let 2003 a 2004.

Graf č. 1: Srovnání společností dle výkonu – rok 2003 (v Kč)



Pramen: Sbírka listin Obchodního rejstříku

Tab. č.1: Srovnání společností dle výkonu – rok 2003(v Kč)

	2003
ASA HP sro	29467
Rumpold	36300
AVE CZ	731009
EnvisanGEM	56329

Graf č. 2 : Srovnání společností dle výkonu – rok 2004 (v Kč)



Pramen: Sbírka listin Obchodního rejstříku

Tabulka č. 2 : Srovnání společností dle výkonu – rok 2004 (v Kč)

	2004
ASA HP sro	42871
Rumpold	125000
AVE CZ	561967
EnvisanGEM	66650

Na základě těchto grafů můžeme viditelně srovnat vývoj společnosti EnvisanGEM v průběhu dvou let. Vůdčí postavení, především díky své velikosti, zaujímá na trhu společnost AVE CZ, i když došlo z roku 2003 na rok 2004 ke snížení jejích výkonů. Ostatní srovnávané společnosti však zvýšily své výkony, významně pak spol. Rumpold. Její výkony narostly téměř 4x. Společnost EnvisanGEM tak sklouzla na pomyslnou třetí příčku.

Síla společnosti však spočívá v diverzifikaci poskytovaných služeb. Nejedná se totiž pouze o služby spojené s nakládáním s odpadem, ale i o práce v oblasti čištění vod fyzikálně-mechanickou cestou, činnost technických poradců v oblasti životního prostředí, služby v oblasti staveb, zemědělství a lesnictví, v oblasti biochemické výroby apod.

3.1.4 Vedení společnosti, zaměstnanci

Ve společnosti k dnešnímu datu pracuje 24 zaměstnanců, z toho 4 zaměstnanci s řídicí funkcí.

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, která se koná nejméně jednou za rok ve lhůtě určené stanovami.

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo, které řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti kromě těch, které spadají do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo společnosti tvoří předseda, místopředseda a dva členové představenstva. Kterýkoli člen představenstva jedná za společnost samostatně.

Kontrolním orgánem je dozorčí rada, která je tříčlenná. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti společnosti.

Statutární orgán společnosti:

Předseda představenstva: Ing. Vít Matějů

Místopředseda představenstva: Ing. Václav Filištein

Člen představenstva: Ing. Vladimír Borčín

Předseda dozorčí rady: Ing. Lubomír Umanec

Člen dozorčí rady: Ing. Rostislav Eichner

Člen dozorčí rady: Ing. Robin Kyclt

Jmenný seznam funkcí:

Ředitel společnosti, vedoucí střediska 1, **PMJ** ing. Václav Filištein
Vedoucí střediska 2, Tomáš Janoch

odpadový hospodář střediska 2 ing. Rostislav Eichner
Odborný technický pracovník divize technologie,
manažer jakosti, metrolog, správce IT ing. Jaroslav Novák
Odborný technický pracovník divize technologie,
odpadový hospodář divize technologie ing. Petr Příhoda
Odborný technický pracovník střediska 2,
dispečer, odpadový hospodář střediska 2 ing. Petr Šišpela
Přípravář divize technologie ing. Pavla Schneiderová
Vedoucí technický pracovník divize zemních prací Michal Krátký

Technický prac. divize marketingu a obchodu ing. Vladimír Borčín

Vedoucí technický prac. divize recyklace Marian Ondryáš

Mistr Martin Hofman (M1),
Stanislav Krejčíř (M2),
Vladimír Chlad (M3)

Skladník Stanislav Vojír

Fakturantka Jana Záhorová

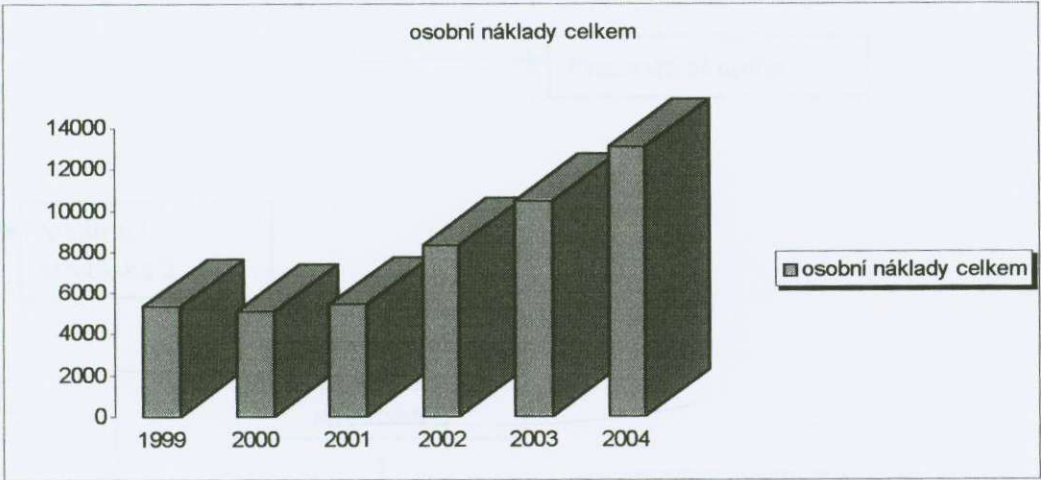
Hlavní účetní Iveta Jírovcová

Hlavní administrativní pracovnice, správce dokumentace..... Gabriela Kozáková

Tabulka č. 3: Osobní náklady celkem

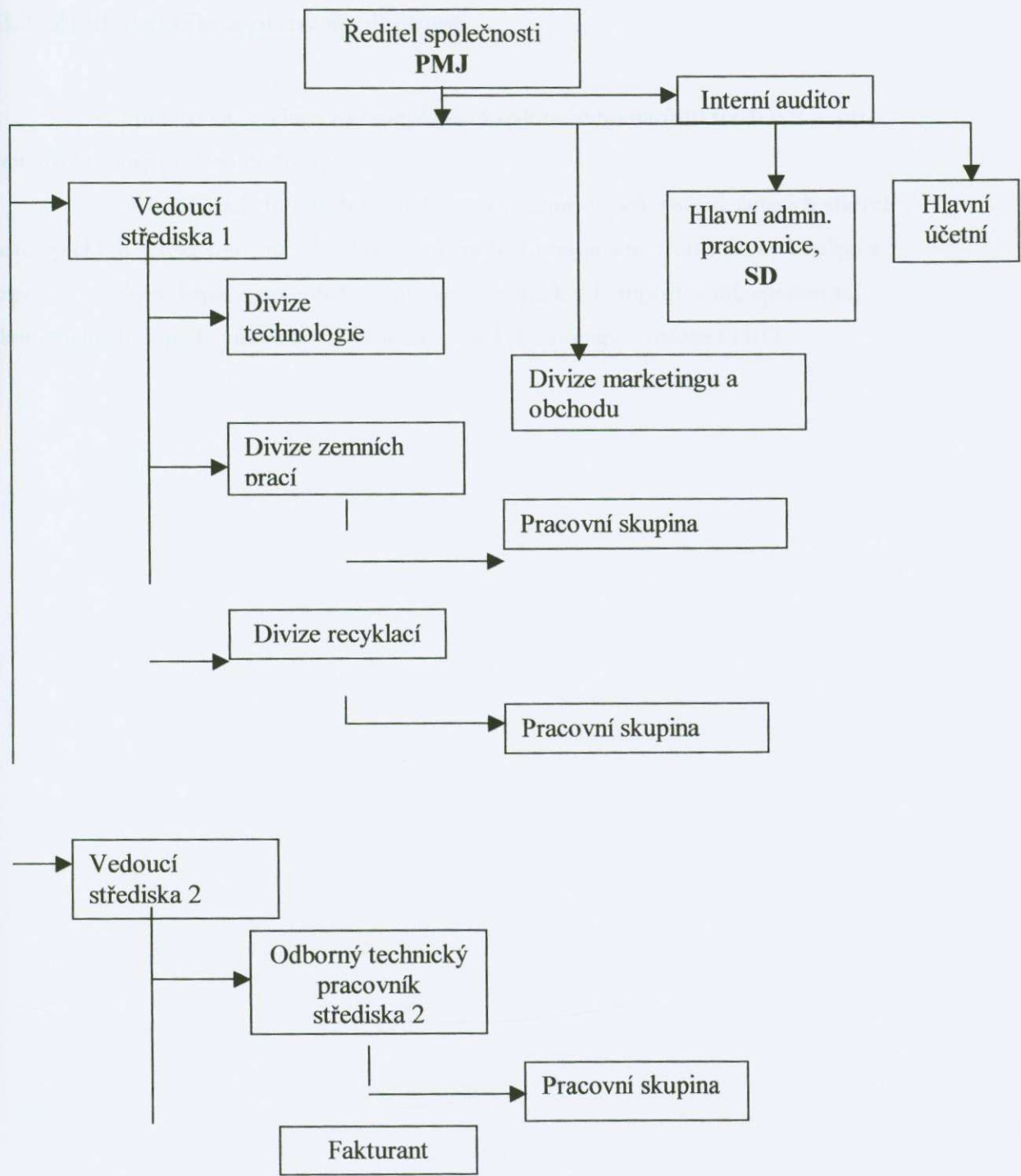
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
počet zaměstnanců	26	23	24	25	24	24
z toho řídících pracovníků	6	4	4	4	4	4
mzdové náklady	3976	3800	4057	6197	7778	9741
prům. náklady na soc.zabezpečení	1369	1308	1389	2121	2672	3360
osobní náklady celkem	5345	5108	5446	8318	10450	13101

Graf č. 3 : Vývoj osobních nákladů v letech 1999-2004



3.1.5 Organizační struktura

Obr. č. 1: Organizační struktura spol. Envisan Gem a.s.



3.1.6 Zpráva představenstva společnosti, zpráva dozorcí rady – viz příloha č.3

3.2 Základní cíle a plány společnosti

Společnost vychází z předpokladu každoročního nárůstu tržeb o 5 % při zachování míry přidané hodnoty.

V budoucích 10-letech se společnost plánuje uplatňovat při sanacích starých ekologických zátěží, přičemž výsledky z této činnosti budou směřovány do technologií a zpracovatelských kapacit periodicky vznikajících odpadů (kompostování, zpracování komunálních odpadů atd.) a aplikovaného využití technologií v oblasti GMO.

3.3 Finance podniku, finanční zdraví podniku

3.3.1 Analýza výkazů účetní závěrky

Podrobné údaje z účetních výkazů společnosti Envisan GEM a.s. za léta 1999 až 2004 jsou obsaženy v příloze č.4. Na tomto místě, v rámci seznámení se s podnikem, uvedu pouze údaje kumulovaných položek rozvahy a výkazu zisků a ztrát.

Tabulka č.4: Souhrnné položky aktiv spol. Envisan GEM a.s. (v tis. Kč)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Stálá aktiva	14826	17625	16733	16498	18320	19166
DNM	56	46	32	21	11	6
DHM	14770	17369	16468	16200	17959	18744
DFM	0	210	233	277	350	416
Oběžná aktiva	6618	7352	6100	15510	18258	17298
zásoby	247	307	203	42	0	21
Dldb. pohledávky	0	0	0	0	239	260
Krdb. pohledávky	5808	6048	4997	10033	12342	9357
FM	563	997	900	5435	5677	7660
Ost.aktiva	1719	1294	970	377	851	3198
Aktiva celkem	23163	26271	23803	32385	37429	39662

Pramen: Účetní závěrky Envisan GEM a.s.

Tabulka č.5: Souhrnné položky pasiv společnosti Envisan GEM a.s. (v tis.Kč)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Vlastní kapitál	13320	12178	12336	12418	13422	15217
základní kapitál	12000	12000	12000	12000	12000	12000
kapitálové fondy	1310	1310	1310	1310	1309	1314
fondy ze zisku	10	10	10	42	45	100
výsledek hospodaření min.let			-1142	-1016	-937	13
výsledek hospodaření běž.úce.obd.		-1142	158	82	1005	1790
Cizí zdroje	4613	8945	6734	9789	13559	13422
rezervy		1399	1400	1041	800	2750
krátkodobé závazky	4613	5177	4090	8629	2737	1160
dldb. závazky		2369	1244	119	10022	9512
Ostatní pasiva-přechod.účty pasiv	5230	5148	4733	10178	10448	11023
PASIVA CELKEM	23163	26271	23803	32385	37429	39662

Pramen: Účetní závěrky Envisan GEM a.s.

Tabulka č. 6 : Souhrnné položky výkazu zisků a ztrát společnosti Envisan GEM a.s .

(v tis.Kč)

Vybrané položky nákladů,výnosů,HV	2000	2001	2002	2003	2004
Tržby za prodej zboží	204	334	620	74	569
Náklady vynaložené na prodej zboží	188	239	364	51	216
Obchodní marže	16	95	256	23	354
Výkony	22939	19818	42702	56329	66650
Výkonová spotřeba	17130	12666	33800	44696	50558
Osobní náklady	5345	5706	8610	10823	13515
Daně a poplatky	115	1000	166	189	298
Odpisy DHM a DNM	422	688	958	1484	2113
Změna stavu rezerv, opr. pol.	1652	434	162	-419	2071
Provozní výsledek hospodaření	-484	635	920	2443	3003
Finanční výnosy	80	194	149	180	947
Finanční náklady	650	563	525	707	936
Finanční výsledek hospodaření	-570	-376	-369	-527	12
Daň z příjmu za běžnou činnost	88	111	469	820	1149
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-1142	148	82	1095	1841
Mimořádný výsledek hospodaření		10	0	-90	-51
Výsledek hospodaření za účetní obd.	-1142	158	82	1005	1790

Pramen: Účetní závěrky Envisan GEM a.s.

V následujících tabulkách uvedu vývoj těchto základních položek výkazů účetní závěrky a slovně jej okomentuji.

3.3.1.1 Struktura aktiv a pasiv

3.3.1.1.1 Hodnocení vývoje a struktury aktiv společnosti

Vývoj struktury aktiv společnosti v letech 1999 – 2004 je uveden v tabulce č. 7 a 8.
Procentní struktura aktiv je také znázorněna na obrázku č. 5.

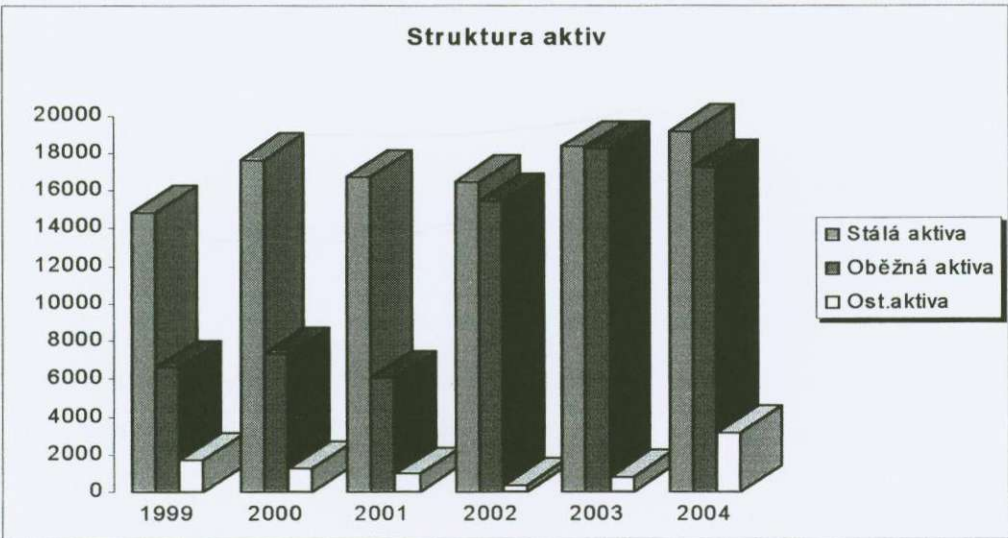
Tabulka č. 7 : Vývoj struktury aktiv společnosti Envisan GEM a.s.

AKTIVA	Absolutní rozdíly (v tis. Kč)				
	00-99	01-00	02-01	03-02	04-03
Stálá aktiva	2799	-892	-235	1822	846
Oběžná aktiva	734	-1252	9410	2748	-960
Ost.aktiva	-425	-324	-593	474	2347
Aktiva celkem	3108	-2468	8582	5044	2233

Tabulka č. 8 : Vývoj struktury aktiv společnosti Envisan GEM a.s.

AKTIVA	Podíl v % na celkové sumě aktiv					
	%1999	%2000	%2001	%2002	%2003	%2004
Stálá aktiva	64,01%	67,09%	70,30%	50,94%	48,95%	48,32%
Oběžná aktiva	28,57%	27,99%	25,63%	47,89%	48,78%	43,61%
Ost.aktiva	7,42%	4,93%	4,08%	1,16%	2,27%	8,06%
Aktiva celkem	100	100	100	100	100	100

Graf č. 4 : Procentní struktura aktiv společnosti Envisan GEM a.s.



Z údajů v tabulce č. 7 i z obrázku č. 5 vyplývá kolísající procentní podíl stálých, oběžných a ostatních aktiv na celkových aktivech společnosti mezi lety 1999 – 2004. V prvních třech letech je podíl oběžných aktiv společnosti téměř poloviční, dokonce i třetinový v roce 2001 ku stálým aktivům. V letech 2002 až 2004 dochází k jejich růstu. Důvodem je dlouhá splatnost pohledávek, která se nepříznivě odráží v následném opožděném placení závazků společnosti.

Dlouhodobě se snižuje hodnota nehmotného majetku. Jedná se hodnotu softwaru, každoročně se snižující o odpisy.

V rámci hmotného majetku společnost disponuje stále stejnou hodnotou pozemků a staveb. V posledních letech se navýšil poměr samostatných movitých věcí a investice na nedokončený hmotný majetek.

Narůstající dlouhodobý finanční majetek souvisí s podílem v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

V rámci oběžných aktiv lze také říci, že společnost průběžně eliminuje své zásoby materiálu a snaží se tak snižovat svůj vázaný kapitál. O nárůstu krátkodobých pohledávek a jejich důsledku jsem se již zmínila. Významný podíl na oběžném majetku společnosti tvoří její finanční majetek, zejména peníze na bankovních účtech. Největší změna – v pozitivním smyslu slova – ve stavu finančního majetku byla zaznamenána v roce 2002.

Ostatní aktiva společnosti jsou tvořena zejména náklady příštích období a komplexními náklady příštích období.

3.3.1.1.2 Hodnocení vývoje a struktury pasiv společnosti

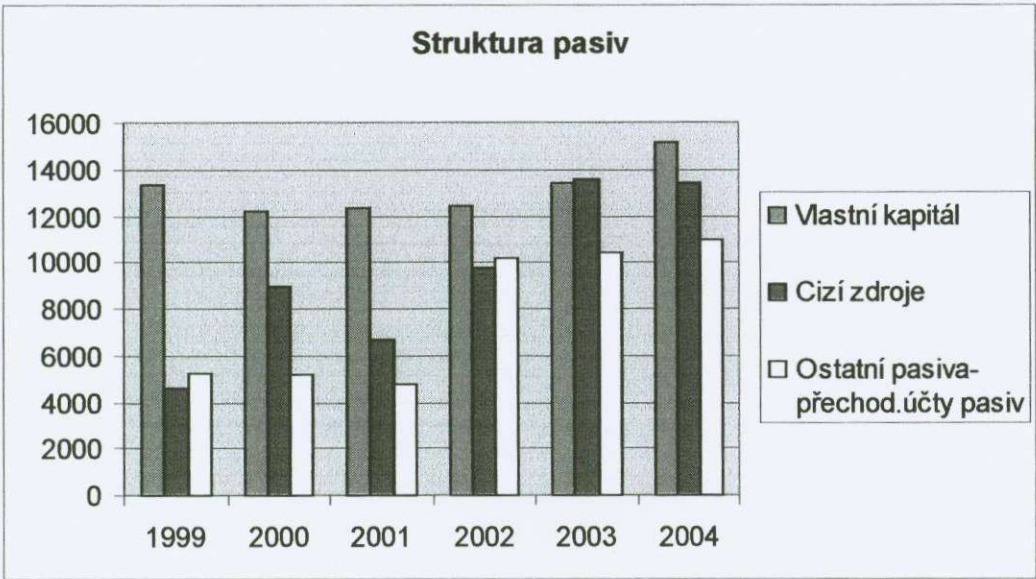
Tabulka č. 9 : Vývoj struktury pasiv společnosti Envisan GEM a.s.

PASIVA	Absolutní rozdíly (v tis. Kč)				
	00-99	01-00	02-01	03-02	04-03
Vlastní kapitál	-1142	158	82	1004	1795
Cizí zdroje	4332	-2211	3055	3770	-137
Ostatní pasiva	-82	-415	5445	270	575
Pasiva celkem	3108	-2468	8582	5044	2233

Tabulka č. 10 : Vývoj struktury pasiv společnosti Envisan GEM a.s.

PASIVA	Podíl v % na celkové sumě pasiv					
	%1999	%2000	%2001	%2002	%2003	%2004
Vlastní kapitál	57,51%	46,36%	51,83%	38,34%	35,86%	38,37%
Cizí zdroje	19,92%	34,05%	28,29%	30,23%	36,23%	33,84%
Ostatní pasiva	22,58%	19,60%	19,88%	31,43%	27,91%	27,79%
Pasiva celkem	100	100	100	100	100	100

Graf č. 5 : Procentní struktura pasiv společnosti Envisan GEM a.s.



Vývoj struktury pasiv společnosti v letech 1999 až 2004 je uveden v tabulce č. 9 a 10 a na obrázku č. 6.

Z tabulky č.9 i z obrázku č.6 je patrný mírně kolísající podíl vlastního kapitálu a kolísající, ale stále rostoucí podíl cizích zdrojů na pasivech společnosti. V hodnotách vlastního kapitálu nelze určit jednoznačný trend. V letech 1999 – 2001 je zřejmý větší podíl vlastního kapitálu než cizích zdrojů. Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech kolísá okolo 50 %. V roce 2002 se situace změnila. Vlastní kapitál, cizí zdroje a ostatní pasiva měly shodně třetinový podíl na celkových pasivech.

Největší položku vlastního kapitálu tvoří základní kapitál a fondy. V roce 2000 postihla firmu ztráta. V následujících letech se však situace obrátila a společnost dosahuje stabilně pozitivního výsledku hospodaření, a to s velkým nárůstem.

Největší podíl na cizích zdrojích společnosti vytvářely do roku 2002 krátkodobé závazky. Nejvýznamnějším reprezentantem těchto závazků jsou závazky z obchodního styku. Zvýšení dlouhodobých závazků v roce 2003 je také spojeno se závazky z obchodních vťahů.

Nárůst ostatních pasiv je spojen s výnosy příštích období.

3.3.1.2 Analýza výkazu zisků a ztrát

3.3.1.2.1 Hodnocení vývoje a struktury výnosů společnosti

Tabulka č. 11: Vývoj jednotlivých druhů výnosů společnosti Envisan GEM a.s.

	2000	2001	2002	2003	2004
provozní výnosy	9272	9255	11986	15747	21654
finanční výnosy	80	194	149	180	947
mimořádné výnosy	0	10	0	0	28
celkové výnosy	9352	9459	12135	15927	22629

Celkové výnosy společnosti v letech 2000 – 2004 rostou poměrně silným tempem. Toto zvýšení souvisí s úrovní výkonů, které neustále narůstají. Jednoznačně největší podíl na celkových výnosech – 98 % - mají provozní výnosy. Jejich vysoký podíl, spojený s nepatrným podílem finančních a mimořádných výnosů, je pro podnik typický. Z provozních výnosů jsou nejvýznamnější tržby z prodeje služeb.

Tabulka č. 12 a 13: Vývoj struktury výnosů společnosti Envisan GEM a.s.

	Absolutní rozdíly (v tis. Kč)			
	01-00	02-01	03-02	04-03
provozní výnosy	-17	2731	3761	5907
finanční výnosy	114	-45	31	767
mimořádné výnosy	10	-10	0	28
celkové výnosy	107	2676	3792	6702

	Podíl v % na celkových výnosech				
	%2000	%2001	%2002	%2003	%2004
provozní výnosy	99,14%	97,84%	98,77%	98,87%	95,69%
finanční výnosy	0,86%	2,05%	1,23%	1,13%	4,18%
mimořádné výnosy	0,00%	0,11%	0,00%	0,00%	0,12%
celkové výnosy	100	100	100	100	100

Pramen : Vlastní výpočet

3.3.1.2.2 **Hodnocení vývoje a struktury nákladů společnosti**

Tabulka č. 14: Vývoj jednotlivých druhů nákladů společnosti Envisan GEM a.s.

	2000	2001	2002	2003	2004
provozní náklady	9756	8620	11066	13304	18673
finanční náklady	650	563	525	707	936
mimořádné náklady	0	0	0	90	79
celkové náklady	10406	9183	11591	14101	19688

Absolutní částka celkových nákladů vynaložených společností v letech 2000 až 2004 má rostoucí tendenci. V roce 2004 je patrný jejich velký nárůst. Stejně jako u výnosů, představuje největší podíl na provozních nákladech - 95 % - jejich provozní část. Nejvyšší podíl na provozních nákladech má výkonová spotřeba. Další významnou položkou provozních nákladů jsou náklady osobní, zejména mzdové.

Tabulka č. 15 a 16: Vývoj struktury nákladů společnosti Envisan GEM a.s.

	Absolutní rozdíly (v tis. Kč)			
	01-00	02-01	03-02	04-03
provozní náklady	-1136	2446	2238	5369
finanční náklady	-87	-38	182	229
mimořádné náklady	0	0	90	-11
celkové náklady	-1223	2408	2510	5587

	Podíl v % na celkových nákladech				
	%2000	%2001	%2002	%2003	%2004
provozní náklady	93,75%	93,87%	95,47%	94,35%	94,84%
finanční náklady	6,25%	6,13%	4,53%	5,01%	4,75%
mimořádné náklady	0,00%	0,00%	0,00%	0,64%	0,40%
celkové náklady	100	100	100	100	100

Pramen : Vlastní výpočet

3.3.1.2.3 Hodnocení vývoje hospodářského výsledku společnosti

Vliv jednotlivých činností podniku na celkovou výši hospodářského výsledku dosahovaného společností v letech 2000 - 2004 je uveden v tabulce č.17.

Tabulka č.17: Vývoj jednotlivých druhů hospodářských výsledků společnosti

	Rok (údaje v tis. Kč)					Absolutní rozdíly (v tis. Kč)			
	2000	2001	2002	2003	2004	01-00	02-01	03-02	04-03
Obchodní marže	16	95	256	23	354	79	161	-233	331
Přidaná hodnota	5825	7247	9158	12656	16445	1422	1911	3498	3789
Provozní VH	-484	635	920	2443	3003	1119	285	1523	560
Finanční VH	-570	-376	-369	-527	12	194	7	-158	539
VH za běžnou činnost	-1142	148	82	1095	1841	1290	-66	1013	746
Mimořádný VH	0	10	0	-90	-51	10	-10	-90	39
VH za účetní obd.	-1142	158	82	1005	1790	1300	-76	923	785

Pramen: Účetní výkazy spol. EnvisanGem a.s.

Protože společnost v uvedených letech zvyšovala své tržby z prodeje zboží, výrazně jí vzrostla v rámci let 2000 až 2004 její obchodní marže- v absolutní hodnotě se zvýšila více jak 100krát. Výjimkou je rok 2003, kdy se tržby za zboží velice snížily.

Tempo růstu výkonů i výkonové spotřeby v letech 2000 – 2004 současně s rychlejším tempem růstu obchodní marže se odrazilo v pilně poměrně stabilně rostoucí přidané hodnotě.

Provozní hospodářský výsledek byl nejnižší – záporný – v roce 2000. nízké realizované vlastní výkony společnosti a ostatní výnosy v tomto roce nestačily pokrýt veškeré vynaložené provozní náklady. V dalších letech již firma dosahovala z provozní činnosti pouze zisků, z nichž nejvyšší byl dosažen v roce 2004.

Finanční činnost podniku byla v letech 2000 – 2003 ztrátová. V roce 2004 převýšily společně tržby z prodeje cenných papírů, výnosy z dlouhodobého finančního majetku a ostatní finanční výnosy celkové finanční náklady a společnost dosáhla kladného finančního výsledku.

3.3.2. Analýza finančního zdraví

3.3.2.1 Rentabilita

- rentabilita vlastního kapitálu

Tabulka č. 19: Vývoj rentability vlastního kapitálu v letech 2000-2004 (v tis. Kč)

	2000	2001	2002	2003	2004
zisk po zdanění	-1142	158	82	1005	1790
vlastní kapitál	12178	12336	12418	13422	15217
rentabilita vlastního kapitálu	-9,38%	1,28%	0,66%	7,49%	11,76%

V dané tabulce č. 19 sledujeme výnosnost kapitálu vloženého akcionáři. V prvním sledovaném roce vidíme negativní výsledek. V tomto roce společnost změnila právní formu ze společnosti s ručením omezeným na společnost akciovou. Zároveň se potýkala s významnou ztrátou. V následujících letech došlo však k obratu a dochází ke zhodnocení vlastního kapitálu. Narůstající rentabilita naznačuje dobrý stav podniku a podnikových financí, kde investice může přinést vyšší míru zhodnocení.

- rentabilita celkového kapitálu

Tabulka č. 20: Vývoj rentability celkového kapitálu v letech 2000-2004 (v tis. Kč)

	2000	2001	2002	2003	2004
zisk před úroky a zdaněním * (1-d)	-727,26	185,61	380,19	1259,94	2027,91
aktiva	26321	23803	32385	41837	47583
rentabilita celkového kapitálu	-2,76%	0,78%	1,17%	3,01%	4,26%

Celková efektivnost podniku, resp. produkční síla je vyjádřena v tab. č. 20. Obdobně jako v předchozí tabulce je zde patrný pozitivní vývoj. Pouze v prvním roce je při změně právní formy společnosti vidíme negativní výsledek. Výnosnost celkového kapitálu odráží jak provozní, tak investiční a finanční podnikatelskou činnost, bez ohledu na to, jak tyto aktivity byly financovány a odkud tento kapitál pochází.

3.3.2.2 Likvidita

- běžná likvidita

Tab.č. 21 : Běžná likvidita v letech 2000-2004 v tis. Kč

	2000	2001	2002	2003	2004
oběžná aktiva	7352	6100	15510	18258	17298
krdb.závazky	5177	4090	8629	2737	1160
běžná likvidita	1,42	1,49	1,80	6,67	14,91

Od roku 2000 sledujeme nárůst hodnoty ukazatele běžné likvidity, což naznačuje pravděpodobnější zachování platební schopnosti podniku a zároveň poskytuje informaci do jaké míry jsou krátkodobé investice chráněny hodnotou majetku.

- pohotová likvidita

Tab.č. 22 : Pohotová likvidita v letech 2000-2004 v tis. Kč

	2000	2001	2002	2003	2004
oběžná aktiva-zásoby	7045	5897	15468	18258	17277
krdb.závazky	5177	4090	8629	2737	1160
pohotová likvidita	1,36	1,44	1,79	6,67	14,89

Ukazatel pohotové likvidity odstraňuje z ukazatele obecně nejméně likvidní část oběžných aktiv, tedy zásoby. Pohotovou likviditu lze považovat obecně za dobrou, je-li hodnota alespoň 1:1. Tato podmínka je splněna ve všech sledovaných letech. Hodnoty se zvyšuje postupně také tím, jak klesají zásoby podniku a krátkodobé závazky.

- peněžní likvidita

Tab.č. 23 : Peněžní likvidita

	2000	2001	2002	2003	2004
fin.majetek	997	900	5435	5677	7660
krdb.závazky	5177	4090	8629	2737	1160
peněžní likvidita	0,19	0,22	0,63	2,07	6,60

Finanční majetek, který představují peníze, účty v bankách a krátkodobý finanční majetek je použit v poměru ku krátkodobým závazkům. Údaje odvozené z rozvahy mají však statický charakter a nedokonalou vypovídací schopnost. Proto je přesnější použít poměr provozního cash-flow ku krátkodobým závazkům.

3.3.3. Zpráva auditora – viz příloha č. 5

3.3.4 Rozvaha, Výkaz zisků a ztrát, Cash Flow – viz příloha č.4

3.4.5 Finanční plán pro následující období roku 2005

3.4.5.1 Analýza finanční situace podniku

Pro podnik ENVISAN GEM a.s. je možné vymezit z jeho minulého a současného vývoje, na základě provedené finanční analýzy a z rozvojových možností podniku tyto jeho silné a slabé stránky:

Silné stránky podniku:

- existence systému řízení jakosti, získání a udržení certifikátu kvality
- udržování úrovně technologie, vývoj nových technologií
- rozšiřování nabízených služeb
- široký okruh zákazníků

Slabé stránky podniku:

- Mnoho pohledávek po lhůtě splatnosti
- Existence silné konkurence na trhu

Za dobu svého působení si firma vydobyla dobré a stabilní postavení na trhu. Pro další rok činnosti není předpoklad žádné dramatické změny ani k horšímu, ani k lepšímu.

Při vyhotovení finančního plánu pro rok 2005 je nutno respektovat následující obecné předpoklady:

- makroekonomický vývoj by měl být stabilní, s růstem HDP kolem 4,9 %
- míra inflace podle prognózy dosahuje ke konci roku 2005 1,9 %
- sazba daně z příjmu právnických osob a výše sazeb zdravotního a sociálního pojištění zůstávají nezměněné
- účetní politika společnosti je v souladu s českou účetní praxí

3.4.5.2 Plán tržeb

Plán tržeb považuji za nejdůležitější část finančního plánu. Co nejvýstižnější odhad tržeb je základem pro stanovení navazujících veličin.

Prognózu vývoje budoucích tržeb provedu na základě vývoje v uplynulých letech, vnitřních a vnějších faktorů firmy a očekávání vedení společnosti.

Tabulka č.24: Vývoj tržeb v letech 2000-2004 a plán na rok 2005 (v tis. Kč)

Tržby	2000	2001	2002	2003	2004	2005	způsob výpočtu
za prodej zboží	204	334	620	74	569	500	dle min.roku
za prodej služeb	22939	19818	42702	56329	66649	76000	odhad dle předchozího vývoje
Tržby celkem	23143	20152	43322	56403	67218	76500	

Do roku 2004 firma dosahovala rostoucích celkových tržeb. Hodnota poklesla pouze v roce 2001, ale navázala dále na rostoucí tendenci, která by měla pokračovat i v roce 2005. Meziroční index změny tržeb jsem tedy stanovila růstový. K tomuto mě vedla zejména skutečnost, že firma během sledovaných let několikanásobně zvýšila prodej svých služeb a tuto oblast hodlá i nadále rozvíjet.

3.4.5.3 Plán nákladů

Tabulka č.25: Vývoj provozních nákladů v letech 2000-2004 a plán na rok 2005

(v tis. Kč)

Položky provoz.nákladů (v tis.Kč)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	způsob výpočtu
Náklady na prodané zboží	188	239	364	51	215	200	Odhad dle min.roku
Obchodní marže	16	95	256	23	353	300	dle min.roku
Spotřeba materiálu a energie	3276	2575	4739	5649	8868	10000	dle min.roku, mírný nárůst
Služby	13854	10091	29061	38047	41690	45000	dle min.roku, mírný nárůst
Výkonová spotřeba	17130	12666	33800	43697	50558	57000	dle min.roku, mírný nárůst
Osobní náklady	5345	5706	8610	10823	13515	14000	dle min.roku, mírný nárůst
Daně a poplatky	115	1000	166	189	298	330	% podíl na tržbách
Ost.provoz.náklady	295	93	662	807	653	700	% podíl na tržbách

Náklady na prodané zboží a stejně tak obchodní marže je stanovena na základě vývoje předešlého roku.

4. Závěr

Na závěr práce můžeme začít úplným začátkem, shrnout co to je a jak a pro koho slouží výroční zpráva.

Sestavení a zveřejnění výroční zprávy je zákonem uložená povinnost pro vymezenou skupinu jednotek. Povinnost vyhotovit výroční zprávu se váže na povinnost ověřit účetní závěrku auditorem. Dle paragrafu 20 Zákona o účetnictví se jedná o :

- akciové společnosti
- ostatní obchodní společnosti a družstva, pokud ke konci rozvahového dne účetního období, za nějž se účetní závěrka ověřuje a účetního období bezprostředně předcházejícího, překročily nebo již dosáhly alespoň dvou ze tří uvedených kritérií:

1. úhrn rozvahy více než 40 000 000 Kč
2. čistý obrat více než 80 000 000 Kč
3. průměrný přepočtený stav zaměstnanců, včetně případu pracovního vztahu člena k družstvu, v průběhu účetního období více než 50

Zákon o účetnictví stanoví, že výroční zpráva musí minimálně obsahovat:

- informace o minulém vývoji činnosti účetní jednotky a postavení za alespoň dvě předcházející účetní období,
- informace o skutečnostech, které poskytují informace o podmínkách či situacích, které nastaly až po konci rozvahového dne,
- informace o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky v budoucnu,
- informace o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje,
- informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů atd.,
- informace v rozsahu účetní období, výrok auditora o této účetní závěrce, pokud nestanoví jinak zvláštní právní předpis, a v rozsahu účetní závěrky za bezprostředně předcházející dvě účetní období,
- informace o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí,
- informace požadované podle zvláštních právních předpisů.

Výroční zpráva může být účelově cílena - na investory, věřitele, zaměstnance, širokou veřejnost. Z toho vyplývá nejen informační funkce výroční zprávy, ale i její využití jako komunikačního nástroje.

V poslední části diplomové práce jsem se zaměřila na praktické sestavení výroční zprávy pro určený podnik, t.zn. na praktickém příkladě uvedení všech zákonem uložených náležitostí a zároveň sestavení určité možné podoby výroční zprávy.

Přehled použité literatury

Kovanicová, D. a kol.: Finanční účetnictví v kontextu současného vývoje,
Praha, Polygon 1997

Kovanicová, D. a kol.: Finanční účetnictví v kontextu světového vývoje,
Praha, Polygon 1999

Ryneš, P.: Cash flow Přehled o peněžních tocích v účetní závěrce podnikatelů,
Tritonia spol. s r.o., 1997

Sekerka, B.: Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů,
Profess consulting, Praha 1997

Valach, J. a kol.: Finanční řízení podniku,
Ekopress 1999

Zoubek, K.: Jak zpracovat dobrou výroční zprávu,
Praha, Entre 1999

Zákon o účetnictví, zákon č. 563/1991 Sb.

Obchodní zákoník, zákon č. 513/1991 Sb.

Články

Březinová, H.: Zveřejňování účetní závěrky a výroční zprávy od 1. dne 3. tisíciletí,
Účetnictví 3, březen 2001, s. 2 a 3.

Jalovecká, J.: Nejen povinnost, ale i příležitost, Marketing a Media, 4/2003, s. 26.

Špoulová, K.: Co musíte splnit z pohledu práva, Marketing a Media, 4/2003, s. 28.

Žárová, M.: Dopad rozhodnutí Evropské komise přijmout IAS na účetnictví v ČR,
Účetnictví 5, květen 2001, s. 2 a 3.

Zdroje na webových stránkách

www.envisan.cz

www.justice.cz

www.mfcr.cz

Seznam tabulek a grafů

- Tabulka č.1: Srovnání společností dle výkonu – rok 2003(v Kč)
Tabulka č.2: Srovnání společností dle výkonu – rok 2004 (v Kč)
Tabulka č.3: Osobní náklady celkem
Tabulka č.4: Souhrnné položky aktiv spol. Envisan GEM a.s. (v tis. Kč)
Tabulka č.5: Souhrnné položky pasiv společnosti Envisan GEM a.s. (v tis.Kč)
Tabulka č.6: Souhrnné položky výkazu zisků a ztrát společnosti EnvisanGEM a.s. (v tis.Kč)
Tabulka č.7: Vývoj struktury aktiv společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.8: Vývoj struktury aktiv společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.9: Vývoj struktury pasiv společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.10: Vývoj struktury pasiv společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.11: Vývoj jednotlivých druhů výnosů společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.12 Vývoj struktury výnosů společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.13: Vývoj struktury výnosů společnosti Envisan GEM a.s. v %
Tabulka č.14: Vývoj jednotlivých druhů nákladů společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.15 a 16: Vývoj struktury nákladů společnosti Envisan GEM a.s.
Tabulka č.17: Vývoj jednotlivých druhů hospodářských výsledků společnosti
Tabulka č.19: Vývoj rentability vlastního kapitálu v letech 2000-2004 (v tis. Kč)
Tabulka č.20: Vývoj rentability celkového kapitálu v letech 2000-2004 (v tis. Kč)
Tabulka č.21: Běžná likvidita v letech 2000-2004 v tis. Kč
Tabulka č.22: Pohotová likvidita v letech 2000-2004 v tis. Kč
Tabulka č.23: Peněžní likvidita
Tabulka č.24: Vývoj tržeb v letech 2000-2004 a plán na rok 2005 (v tis. Kč)
Tabulka č.25: Vývoj provozních nákladů v letech 2000-2004 a plán na rok 2005 (v tis. Kč)
Tabulka č.27: Vývoj odpisů v letech 2000-2004 a plán na rok 2005 (v tis. Kč)
Tabulka č.26: Vývoj pracovního kapitálu v letech 2000-2004 a plán na rok 2005 (v tis. Kč)
- Graf č. 1: Srovnání společností dle výkonu – rok 2003 (v Kč)
Graf č. 2 : Srovnání společností dle výkonu – rok 2004 (v Kč)
Graf č. 3 : Vývoj osobních nákladů v letech 1999-2004
Graf č. 4 : Procentní struktura aktiv společnosti Envisan GEM a.s.
Graf č. 5 : Procentní struktura pasiv společnosti Envisan GEM a.s.
- Obrázek č. 1: Organizační struktura spol. Envisan Gem a.s.