



**Ekonomická
fakulta
Faculty
of Economics**

**Jihočeská univerzita
v Českých Budějovicích
University of South Bohemia
in České Budějovice**

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

B A K A L Á Ř S K Á P R Á C E

Význam účetních výkazů pro finanční analýzu a řízení malého a středního podnikání

Vypracovala: Monika Bochníčková

Vedoucí práce: Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

České Budějovice 2014

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Monika BOCHNÍČKOVÁ
Osobní číslo: E11035
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Název tématu: Význam účetních výkazů pro finanční analýzu a řízení malého a středního podnikání
Zadávající katedra: Katedra účetnictví a financí

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

Cíl práce:

Cílem práce je zaměřit se na účetní výkazy a jejich vypovídací schopnosti při využití ve finanční analýze. Náplní praktické části je pak zhodnocení finanční pozice vybrané společnosti pomocí uvedených metod finanční analýzy.

Rámcová osnova:

1. Výstupy z účetnictví: účetní výkazy, druhy a obsah (rozvaha, výkaz zisků a ztráty, přehled o peněžních.
2. Finanční řízení a analýza (úloha, význam).
3. Ukazatele finanční analýzy (druhy analýz, modely)
 - absolutní
 - poměrové
 - soustavy
4. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
5. Aplikace uvedených teoretických východisek u vybraného podnikatelského subjektu.
6. Analýza výsledků, návrhy a opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **40 - 50 stran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

1. FIŠEROVÁ, E. a kol. Abeceda účetnictví pro podnikatele. Olomouc: Anag, 2010. ISBN 978-80-7263-598-6.
 2. GRÜN WALD, R., HOLEČKOVÁ, J. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress. 2009. ISBN 978-80-86929-26-2.
 3. KOVANICOVÁ, Dana. Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům. Praha: Polygon, 2004. ISBN 80-7273-095-9.
 4. LANDA, Martin. Jak číst finanční výkazy. Computer Press, a.s., 2008. ISBN 978-80-251-1994-5.
 5. LÍBAL, Tomáš. Účetnictví - principy a techniky. Praha: Institut certifikace účetních, 2012. ISBN 978-80-8671-678-7.
 6. RYNEŠ, Petr. Podvojný účetnictví a účetní závěrka. Olomouc: Anag, 2012. ISBN 978-80-7263-714-0.
 7. SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-1860-6.
- Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění novel.
Vyhláška č. 500/2000 Sb., ve znění novel.
České účetní standardy pro podnikatele.
Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; Zemědělská ekonomika; Zemědělec; aj.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce: **1. března 2013**

Termín odevzdání bakalářské práce: **15. dubna 2014**


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

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


doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 1. března 2013

Prohlášení

Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci na téma Význam účetních výkazů pro finanční analýzu a řízení malého a středního podnikání jsem vypracovala samostatně, pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

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

V Českých Budějovicích dne 23. 4. 2014

.....
Monika Bochníčková

Poděkování

Děkuji vedoucímu práce Ing. Jaroslavu Svobodovi, Ph.D. za odbornou pomoc a vedení při zpracování bakalářské práce. Současně děkuji vedení podniku za poskytnutí podnikových písemností a informací ke zpracování praktické části bakalářské práce.

Obsah

1. Úvod.....	3
2. Účetní závěrka.....	4
2.1. Vymezení účetní závěrky	4
2.2. Druhy účetních závěrek.....	5
2.3. Rozsah účetní závěrky	5
3. Rozvaha.....	6
3.1. Formy rozvahy	6
3.2. Aktiva a pasiva	6
3.3. Položky rozvahy	7
4. Výkaz zisku a ztráty	8
4.1. Náklady a výnosy.....	8
4.2. Sestavení výkazu.....	9
5. Příloha.....	10
6. Přehled o peněžních tocích (Cash flow)	11
6.1. Metody sestavení cash flow	11
7. Přehled o změnách vlastního kapitálu	13
8. Finanční řízení a analýza.....	14
8.1. Kvalitativní analýza podniku	15
8.2. Kvantitativní analýza.....	16
8.2.1. Horizontální analýza	16
8.2.2. Vertikální analýza	17
8.2.3. Analýza rozdílových ukazatelů.....	17
8.2.4. Analýza cash flow	17
8.2.5. Analýza poměrových ukazatelů	18
8.2.6. Ukazatelé rentability (profitability ratios)	18

8.2.7. Ukazatelé aktivity (asset management)	19
8.2.8. Ukazatelé zadluženosti (debt management)	21
8.2.9. Ukazatelé likvidity (liquidity ratios)	22
8.2.11. Ukazatelé produktivity	24
8.2.12. Vztahy mezi jednotlivými skupinami ukazatelů	25
9. Metodika	26
10. Finanční analýza hodnoceného podniku	30
10.1. Analýza absolutních ukazatelů	30
10.2. Analýza poměrových ukazatelů	35
10.3. Analýza cash flow	38
10.4. Celkové zhodnocení firmy	41
11. Závěr	43
12. Summary	44
13. Seznam použité literatury	45
Seznam tabulek, grafů a příloh	0

1. Úvod

Téma Význam účetních výkazů pro finanční analýzu a řízení malého a středního podnikání jsem si vybrala, protože účetní výkazy sestavují v každé firmě a musí také hodnotit svou finanční situaci, proto by bylo vhodné danou problematiku ovládat.

Tato bakalářská práce je zaměřena na popis jednotlivých výkazů účetní závěrky, tedy rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy k účetní závěrce, přehledu o peněžních tocích, kde budou uvedené i postupy sestavení a přehledu o změnách vlastního kapitálu. Tyto výkazy slouží jako podklady k finanční analýze. Vysvětlí se význam finanční analýzy, uživatelé finanční analýzy, druhy analýz a jednotlivé metody, postupy a výpočty finanční analýzy. Výsledky a poznatky slouží především pro hodnocení společnosti v minulých letech a pro pravděpodobný budoucí vývoj firmy.

V praktické části, bude zpracovaná finanční analýza za roky 2010-2012 pro společnost s ručením omezením, která si nepřála být jmenována. Hlavním předmětem podnikání firmy je prodej nových i ojetých vozů, originálních dílů a autopříslušenství. Společnost působí na trhu od roku 2001. Finanční analýza byla provedena pomocí rozboru rozvahy, výkazu zisku a ztráty, výkazu cash flow, který se sestaví a pomocí poměrových ukazatelů rentability, aktivity, likvidity zadluženosti, produktivity a ukazatelů na bázi cash flow.

Cílem bakalářské práce bylo vysvětlit vypovídací schopnost jednotlivých výkazů v účetní závěrce pro finanční analýzu a následné zpracování finanční analýzy na vybraný podnik. Dosažené výsledky z finanční analýzy byly použité pro rozbor a případné doporučení k dosažení efektivnějších výsledků.

2. Účetní závěrka

2.1. Vymezení účetní závěrky

Účetní závěrkou se uzavírají účetní práce v podniku za celé účetní období. Účetním obdobím se rozumí 12 po sobě jdoucích kalendářních měsíců. Účetní závěrka se sestavuje k rozvahovému dni, v tento den se uzavírají účetní knihy.

Cílem je informovat zainteresované osoby o majetkové, finanční a důchodové situaci podniku. Interesovanými osobami jsou akcionáři, stát, banky, burzy, věřitelé a veřejnost. Účetní závěrka má podávat obraz o hospodaření podniku v minulém období. Účetní závěrka se uvádí v české měně a jednotlivé položky jsou v celých tisících korunách. Dle §18 odstavce 3 zákona o účetnictví se účetní závěrka sestavuje v plném nebo zjednodušeném rozsahu.

Účetní závěrkou se rozumí vyhotovení následujících výkazů:

- rozvahy,
- výkazu zisku a ztráty,
- přílohy,
- přehledu o peněžních tocích,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu. (Ryneš, Podvojný účetnictví a účetní závěrka, 2013)

V zákoně č. 563/1991 Sb. O účetnictví v §20 je uvedeno, že přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu sestavují společnosti, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem.

Povinný audit mají firmy, které mají hodnotu aktiv vyšší než 40 000 000 Kč, roční úhrn čistého obrátu přes 80 000 000 Kč, průměrný přepočtený stav zaměstnanců vyšší než 50. Obchodní společnosti a družstva (s výjimkou akciových společností), které v běžném a předcházejícím účetním období překročily nebo již dosáhly alespoň dvou, z těchto tří výše uvedených kritérií. Akciová společnost musí splňovat alespoň jednu z uvedených podmínek. (Fišerová & kolektiv, 2012)

Požadavky kladené na vedení účetnictví a účetní závěrku jsou uvedené v zákoně o účetnictví v §7 a §8. Účetní závěrka musí být sestavena tak, aby dala věrný a poctivý

obraz předmětu účetnictví a finanční situace firmy. Účetní jednotky jsou povinny vést účetnictví správné, úplné, průkazné, srozumitelné, přehledné a způsobem zaručující trvalost účetních záznamů. (Líbal, 2012)

2.2. Druhy účetních závěrek

V §19 je vymezené sestavení účetní závěrky řádné, mimořádné a mezitímní.

Řádná účetní závěrka je standartní účetní závěrka, která je sestavená k poslednímu dni účetního období. Při řádné účetní závěrce se v rozvahový den uzavírají účetní knihy.

Mimořádná účetní závěrka se sestavuje k jinému než k poslednímu dni účetního období. Mimořádná účetní závěrka se sestavuje například ke dni zániku povinnosti vést účetnictví, ke dni vstupu do likvidace nebo ke dni prohlášení konkurzu.

Mezitímní účetní závěrka je sestavována v průběhu účetního období podle zvláštních právních předpisů. Při mezitímní účetní závěrce se neuzavírají účetní knihy, ale provádí se pouze inventarizace. Tato účetní závěrka se používá například při prodeji obchodního podílu nebo přeměně společností. (Šteker & Otrusínová, 2013)

2.3. Rozsah účetní závěrky

Účetní závěrka v plném rozsahu

Tento typ sestavují firmy, které mají povinnost ověření účetní závěrky auditorem. Účetní jednotky, které tuto povinnost nemají, se mohou dobrovolně rozhodnout, zda sestaví účetní závěrku v plném rozsahu. Akciové společnosti mají povinnost vždy sestavovat účetní závěrku v plném rozsahu, ať už jim vzniká povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem nebo ne. V plném rozsahu se sestavuje povinně rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha, přehled o peněžních tocích i přehled o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrka ve zjednodušeném rozsahu

Sestavují ji pouze účetní jednotky, které nemají povinnost ověřovat účetní závěrku auditorem. Tyto podniky se ovšem mohou dobrovolně rozhodnout sestavit účetní závěrky v plném rozsahu. Ve zjednodušeném rozsahu se povinně tvoří pouze rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha. Přehled o peněžních tocích a přehled změnách vlastní kapitálu je nepovinnou součástí. (Fišerová & kolektiv, 2012)

3. Rozvaha

V rozvaze je uspořádán majetek podniku a závazky, kterými tento majetek kryje. Majetek podniku je označován jako aktivum a závazky podniku jako pasivum. Jak jsou položky rozvahy uspořádány a označovány je stanoveno v příloze č. 1 vyhlášky 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. (Ryneš, Podvojný účetnictví a účetní závěrka, 2013)

Rozvaha musí splňovat základní bilanční rovnici, tj. suma aktiv se musí rovnat sumě pasiv. Vše je vyjádřeno v tisících nebo v milionech korun českých. Poskytuje údaje o finanční struktuře podniku, o likviditě podniku, o struktuře vlastního kapitálu a o funkční skladbě. (Kovanicová, 2004)

3.1. Formy rozvahy

Rozvaha se nejčastěji sestavuje v **horizontální formě**, má tvar písmene „T“. Na levé straně se nacházejí aktiva a na pravé straně pasiva. Dále se může rozvaha sestavit ve **vertikální formě**. Tato forma je sestavená ve sloupcovém uspořádání. (Líbal, 2012)

Podle dne, ke kterému se rozvaha sestavuje, se rozlišuje:

- **Zahajovací rozvaha**, která se sestavuje ke dni, kdy byl podnik založen.
 - **Počáteční rozvaha** se sestavuje vždy k počátku účetního období.
 - **Konečná rozvaha** je zpracována vždy na konci účetního období. Také se sestavuje, když podnik ukončuje svou činnost a v případě mimořádných okolností.
- (Kovanicová, 2004)

3.2. Aktiva a pasiva

Na majetek je možno se dívat ze dvou hledisek:

- a) z hlediska konkrétního druhu majetku, s nímž podnik hospodaří
- b) z hlediska zdrojů, z jakých byl majetek pořízen

Majetek podniku, který je uspořádaný podle složení se nazývá **AKTIVA**. Aktiva se skládají zejména z peněžních prostředků, dlouhodobého majetku, zásob a pohledávek.

Majetek uspořádaný podle toho, z jakých finančních zdrojů byl pořízen, se nazývá **PASIVA**. Pasiva zahrnují zejména vlastní kapitál podnikatele, úvěry a závazky. (Štohl, 2008)

3.3. Položky rozvahy

Uspořádání a označení položek je stanoveno v příloze č. 1 vyhlášky 500/2002 Sb. Položky rozvahy se označují kombinací velkých a malých písmen latinské abecedy, kombinací římských a arabských číslic a názvem položky. Položky, kde se nachází nulový stav v běžném i minulém účetním období, se neuvádějí. Rozvaha ve zjednodušeném rozsahu obsahuje pouze položky, které jsou označeny velkými písmeny latinské abecedy a římskými číslicemi.

Aktiva se třídí na základě likvidnosti jednotlivých položek majetku.

A) Stav k poslednímu dni běžného období se člení do 3 sloupců

- 1. Sloupec Brutto** – obsahuje jednotlivé položky aktiv v ocenění podle zákona o účetnictví.
- 2. Sloupec Korekce** - zde se uvádí výše opravných položek a opravek jednotlivých položek.
- 3. Sloupec Netto** – vyjadřuje hodnotu položek sníženou o opravné položky a oprávky (Brutto – Korekce).

B) Sloupec minulé účetní období - v tomto sloupci jsou uváděné jednotlivé položky za minulé období v netto formě.

Pasiva se dělí podle zdrojů na vlastní a cizí. U pasiv se v rozvaze uvádí pouze dva sloupce. **5. sloupec** obsahuje stav za běžné účetní období a **6. sloupec** udává stav položek v minulém účetním období. (Šteker & Otrusínová, 2013)

Vzor rozvahy je uveden v příloze č. 1.

4. Výkaz zisku a ztráty

Obsahem výkazu je rozpis jednotlivých nákladů a výnosů účetní jednotky a obsahuje také výpočtové a součtové hodnoty. Tento výkaz podává informace o finanční výkonnosti podniku. Ve výkazu zisku a ztráty jsou hodnoty uvedené za vymezené období. Výkaz zisku a ztráty je možné sestavovat ve vertikální formě. (Líbal, 2012)

Výkaz zisku a ztráty umožňuje vypočítat:

- Provozní výsledek hospodaření.
- Finanční výsledek hospodaření.
- Výsledek hospodaření za běžnou činnost.
- Mimořádný výsledek hospodaření.
- Celkový výsledek hospodaření.

Zobrazují se výsledky, které jsou důsledkem hospodaření podniku (jak se vynakládala aktiva a pasiva). (Kovanicová, 2004)

4.1. Náklady a výnosy

„Náklady jsou snížením ekonomického prospěchu během účetního období, a to:

- jednak ve formě snížení (úbytku, spotřeby) aktiv, toto snížení se týká jak peněžních, tak nepeněžních prostředků,
- jednak ve formě vzniku závazků (zvýšení dluhů).

Oba případy snižují zisk běžného roku a tím i vlastní kapitál.“

„Výnosy jsou zvýšením ekonomického prospěchu během účetního období, a to:

- jednak ve formě zvýšení (přírůstu) peněžních, případně i nepeněžních aktiv,
- jednak (spíše ojediněle) ve formě specifických případů snížení či zániku závazku (např. prominutí jeho úhrady).

Oba případy zvyšují zisk běžného roku a tím způsobují zvýšení vlastního kapitálu.“

Náklady a výnosy jsou členěny do tří skupin a to na:

- **Provozní** - náklady a výnosy, které souvisejí s pravidelně se opakujícími hlavními podnikatelskými činnostmi.
- **Finanční** - operace, které mají charakter finančních transakcí.

- **Mimořádné** - operace, které jsou vzhledem k běžné činnosti neobvyklé, nahodilé či mimořádné. (Kovanicová, 2004)

4.2. Sestavení výkazu

V přílohách č. 2 a č. 3 vyhlášky 500/2002 Sb. je stanovené uspořádání a označení položek výkazu zisku a ztráty. Položky jsou označovány kombinací velkých písmen latinské abecedy, kombinací římských a arabských číslic a názvem položky. Písmena značí nákladové položky a číslice označují výnosové položky. Položky, které mají nulovou hodnotu, se neuvádějí. Výpočtové položky jsou označovány znaménkem (+) nebo (*). Tyto položky vznikly součtem nebo rozdílem jednotlivých nákladových a výnosových položek. Výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu obsahuje pouze položky označené písmeny latinské abecedy, římskými číslicemi a výpočtové položky. Položka „***Výsledek hospodaření za účetní období“ musí mít stejnou hodnotu jako položka z rozvahy „A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období“. (Šteker & Otrusínová, 2013)

Vzor výkazu zisku a ztráty v druhovém členění je uveden v příloze č. 2. V příloze č. 3 je uvedený vzor výkazu zisku a ztráty v účelovém členění.

Výkaz zisku a ztráty lze sestavovat dvojím způsobem. Náklady a výnosy se mohou členit z hlediska účelu nebo druhu. Tyto výkazy se odlišují způsobem vykazování pouze provozních nákladů a výnosů.

Druhové členění – rozděluje náklady a výnosy podle toho, co bylo spotřebováno nebo co přineslo výnos. Druhy jsou například mzdové náklady, tržby za prodané zboží, odpisy, atd.

Účelové členění – poskytuje informace o tom, za jakým účelem byl náklad spotřebován. Účelem spotřeby může být např. náklady prodeje, správní režie, odbytové náklady, aj. (Líbal, 2012)

5. Příloha

Je nedílnou součástí účetní závěrky. Slouží k vysvětlení a doplnění informací, které jsou v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Objasňuje především skutečnosti, které jsou významné z hlediska externích uživatelů, pro vytvoření správného úsudku o finanční situaci a výsledcích hospodaření podniku, a aby mohli provést srovnání s minulostí a odhadnout možný budoucí vývoj. (Grünwald & Holečková, 2009)

Plné znění, co vše musí příloha obsahovat je uvedeno v §39 vyhlášky 500/2002 Sb. Příloha obsahuje obecné informace o účetní jednotce. Povinně se uvádí:

- jméno a příjmení, název účetní jednotky,
- právnické osoby uvádí sídlo,
- fyzické osoby uvádí bydliště a místo podnikání (pokud se liší od bydliště),
- identifikační číslo, pokud je účetní jednotce přiděleno,
- právní formu,
- předmět podnikání, případně účel, za kterým byla účetní jednotka zřízena,
- rozvahový den nebo jiný okamžik, ke kterému se účetní závěrka sestavuje,
- datum vzniku nebo datum zahájení činnosti účetní jednotky,
- údaje o fyzických a právnických osobách, které mají podstatný nebo rozhodující vliv v této společnosti s uvedením výše vkladu v procentech,
- popis změn a dodatků provedených v účetním období a obchodním rejstříku,
- popis organizační struktury a její zásadní změny v uplynulém účetním období, jména a příjmení členů statutárních a dozorčích orgánů k rozvahovému dni.

Rovněž je zde uvedený průměrný přepočtený počet zaměstnanců během účetního období, výše půjček a úvěrů s úrokovou sazbou a hlavními podmínkami, informace o použitých účetních zásadách a metodách, doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty.

Též obsahuje důležité informace, které se týkají majetku a závazků. Nedílnou součástí přílohy jsou významné události, které se staly mezi rozvahovým dnem a okamžikem sestavení účetní závěrky. Pokud si účetní jednotka zvolí sestavení výkazu zisku a ztráty v účelovém členění, je povinna v příloze uvést náklady a výnosy provozního výsledku hospodaření členěné podle druhu. (Fišerová & kolektiv, 2012)

6. Přehled o peněžních tocích (Cash flow)

Účelem cash flow je podání přehledu o finančních a investičních procesech v příslušném účetním období v jejich vzájemné souvislosti, o finanční situaci podniku, o finančních zdrojích z vlastní činnosti a cizích zdrojích, o změně peněžních prostředků a jejich ekvivalentů. **Peněžním prostředek** jsou peníze v pokladně včetně cenin, peníze na bankovním účtu a peníze na cestě. **Peněžní ekvivalent** je krátkodobý likvidní majetek, který může být snadno a pohotově směněn za předem známou částku peněžních prostředků. (Ryneš, Cash flow v účetní závěrce, 2009)

Peněžní toky se člení na:

- **Provozní činnost**, která zahrnuje hlavní výdělečnou činnost, která slouží k základnímu podnikatelskému účelu.
- **Investiční činnost** obsahuje peněžní toky, které souvisejí s pořízením a vyřazením dlouhodobého majetku z titulu prodeje. Dále je zde činnost související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které nepatří do provozní činnosti.
- **Finanční činnost** vede ke změnám ve výši a struktuře vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. (Grünwald & Holečková, 2009)

6.1. Metody sestavení cash flow

Cash flow je možné sestavit přímou nebo nepřímou metodou.

Přímá metoda

Přímou metodou jsou vykázány hlavní skupiny peněžních příjmů a peněžních výdajů provozní činnosti. Tato metoda se dále člení na čistou přímou metodu a na náhradní přímou metodu.

Čistá přímá metoda vychází z kódování a třídění účetních případů, při kterých dochází k pohybu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Tyto případy se řadí do předem stanovených skupin příjmů a výdajů, které se týkají provozní činnosti.

Náhradní přímá metoda se sestavuje pomocí skupin položek nákladů a výnosů z provozní činnosti ve výkazu zisku a ztráty, které se upravují o změnu stavu materiálu a zboží, o změnu stavu pohledávek a závazků z provozní činnosti, o změnu stavu krátkodobého finančního majetku, který není peněžním ekvivalentem, o změny stavu

položek přechodných účtů, o další nepeněžní náklady a výnosy, o položky, které patří do finanční či investiční činnosti.

Nepřímá metoda

Tato metoda sestavení cash flow z provozní činnosti je založena na úpravě hospodářského výsledku o nepeněžní operace, o změny stavu zásob, o změny stavu provozních pohledávek a závazků, popřípadě o změny stavu krátkodobého finančního majetku, pokud není součástí peněžních ekvivalentů, o položky náležející do finanční či investiční činnosti.

Nepeněžními operacemi se rozumí náklady, které nejsou výdajem v daném účetním období a výnosy, které nejsou příjmem v daném účetním období.

Vzor výkazu cash flow, který je sestavený nepřímou metodou, je uvedený v příloze č. 3.

Specifické položky v přehledu o peněžních tocích – metodika, která je v České republice platná pro sestavení výkazu cash flow, vyžaduje vykazání určitých položek v samostatných nekompenzovaných položkách. Samostatně vykazujícími položkami jsou příjmy a výdaje z mimořádných událostí, přijaté a vydané úroky z úvěrů a půjček, přijaté a vydané podíly na zisku, platba daně z příjmů včetně zaplacených doměrků za běžné účetní období. (Ryneš, Cash flow v účetní závěrce, 2009)

7. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Tento přehled je odvozený účetní výkaz, který podává informace o uspořádání položek vlastního kapitálu, které vyjadřují jeho celkovou změnu za účetní období. Tento výkaz vysvětluje rozdíl mezi počátečním a konečným stavem každé položky vlastního kapitálu. Tyto informace jsou důležité hlavně pro externí uživatele, jelikož mohou odhalit operace, které by jinak těmto uživatelům byly skryty a které pro ně mohou být velmi významné. Přehled o změnách vlastního kapitálu nemá v českých účetních předpisech stanovenou formu. (Šteker & Otrusinová, 2013)

8. Finanční řízení a analýza

„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ (Růčková, 2008)

Finanční analýza zkoumá finance podniku. Používá se jako nástroj finančního managementu nebo ostatních uživatelů. Finanční analýza identifikuje problémy, silné a slabé stránky podniku, podává obraz o hospodaření a finanční situaci podniku. Slouží pro rozhodování managementu podniku. Finanční analýza není upravena v žádných právních předpisech nebo standardech. Avšak v praxi se používají nějaké obecně přijímané postupy.

Finanční analýza se skládá ze dvou částí, které jsou propojené, a to z:

- **Kvalitativní analýzy**, která je založena na souvislosti mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků, na jejich subjektivních odhadech i na citu pro situace a jejich trendy.
- **Kvantitativní analýzy**, která využívá matematické, statistické a další algoritmizované metody ke zpracovávání ekonomických dat s následným ekonomickým posouzením výsledků. (Sedláček, 2009)

„Zásady a pravidla, které by měl management respektovat:

- Dlouhodobý majetek má být financován dlouhodobým kapitálem.
- Krátkodobý majetek může být financován krátkodobými zdroji.
- Trvale obracející se zásoby mají být financovány dlouhodobým kapitálem.
- Dluhy mají být přiměřené zdrojům pro zajištění dluhové služby.
- Dluhy se splácejí z čistých výnosů.
- Úroky se platí z nákladů.
- Čistý výnos má být přiměřený vloženému kapitálu.
- Čistý výnos má být přiměřený majetku.
- Provozní příjmy mají být větší než provozní výdaje.“ (Grünwald & Holečková, 2009)

Finanční analýzu využívají manažeři, investoři, banky, obchodní partneři, zaměstnanci, stát a konkurenti. **Zdroje** na finanční analýzu mohou být interní nebo externí. Mezi interní informace patří účetní výkazy, výroční zprávy nebo některé nefinanční informace např. informace o produktivitě práce, objemové množství výrobků a služeb. Z externích zdrojů to jsou informace plynoucí z mezinárodních, národních či odvětvových analýz. Také sem patří informace z oficiálních statistik či burzovní informace. Z nefinančních informací sem spadá postavení podniku na trhu, jejich konkurence, kvalita managementu aj.

Jedním ze **základních cílů** finančního řízení je dosahování finanční stability, která se hodnotí pomocí dvou základních kritérií. Prvním je schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál. Druhým kritériem je zajištění platební schopnosti podniku, bez platební schopnosti většinou neexistuje možnost nadále fungovat.

Finanční analýza se ohlíží do minulosti, kdy se hodnotí, jak se firma během let vyvíjela nebo může být finanční analýza zaměřená na budoucnost, kdy slouží jako základ pro finanční plánování. (Růčková, 2008)

„Cílem finanční analýzy podniku je zpravidla posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí podniku, analýza dosavadního vývoje podniku, komparace výsledků analýzy v prostoru, analýza vztahů mezi ukazateli, poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti, analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty, interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.“ (Sedláček, 2009)

8.1. Kvalitativní analýza podniku

Tato analýza je založena na odhadech tzv. vnitřní ceny podniku na základě informací o hodnotě majetku podniku, na výši jejich výnosech, podnikatelských záměrech aj. Tyto informace se získávají jak z veřejně dostupných zdrojů, tak z kontaktů s managementem nebo s pracovníky. Tato metoda se opírá o znalost ekonomických zákonitostí a faktorů. Zaměřuje se na odborný odhad založený na hlubokých empirických a teoretických zkušenostech analytika. (Mrkvička & Kolář, 2006)

Analyzuje se vliv vnějšího a vnitřního prostředí podniku, fáze života podniku a podnikových cílů. Patří sem SWOT analýza, metoda kritických faktorů úspěšnosti,

metoda analýzy portfolia, BCG matice a další. Tato metoda používá převážně verbální hodnocení. Hlavním finančním cílem je zvyšovat vlastníkům jejich bohatství. Nefinančními cíli mohou být růst a přežití firmy v konkurenčním prostředí, udržení zaměstnanosti, atd.

Finanční analýza zvyšuje vypovídací schopnost dat. Cílem je především vyhledávat problémy v podniku, silné a slabé stránky hodnotových procesů firmy. Je podkladem při rozhodování managementu. Může se analyzovat celý podnik nebo pouze část podniku. (Sedláček, 2009)

8.2. Kvantitativní analýza

K finanční analýze se využívají nejrůznější matematicko-statistické metody. Dělí se na absolutní metodu, kde se analyzují přímo položky z výkazů a relativní metodu, kde se analyzuje vztah dvou položek z výkazů.

K základním metodám finanční analýzy patří zejména:

1. Analýza stavových (absolutních) ukazatelů.

Jedná se o analýzu rozvahy, tj. o analýzu majetkové a finanční struktury. Sem patří analýza trendů neboli horizontální analýza a procentní rozbor dílčích položek, které se říká vertikální analýza.

2. Analýza tokových ukazatelů.

Tato analýza je zaměřena na výnosy a náklady, zisk a cash flow. I zde se využívá horizontální a vertikální analýza.

3. Analýza rozdílových ukazatelů.

V této analýze je nejvýznamnější ukazatel čistého pracovního kapitálu.

4. Analýza poměrových ukazatelů.

Do této analýzy patří ukazatele likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, produktivity, ukazatele kapitálové trhu a ukazatele na bázi cash flow.

5. Analýza soustavy ukazatelů.

6. Souhrnné ukazatele hospodaření. (Pavelková & Knápková, 2010)

8.2.1. Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává změny položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Tyto položky jsou analyzovány po řádcích, proto horizontální analýza.

Horizontální analýza se počítá jak v absolutních datech (v korunách), tak v procentech. Z těchto změn lze odvozovat i pravděpodobný vývoj ukazatelů v budoucnosti, pokud se ovšem v budoucnu bude podnik chovat stejně.

8.2.2. Vertikální analýza

Vertikální analýza vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jediné zvolené základně, která je položena jako 100%. Vertikální analýza, protože vyjádření položek bývá v jednotlivých letech (ve sloupcích). Tato analýza se někdy nazývá strukturální. V rozboru rozvahy se jako základna uvádí aktiva nebo pasiva celkem, ve výkazu zisku a ztráty jako základ bývají obvykle zvoleny výnosy celkem. (Mrkvička & Kolář, 2006)

8.2.3. Analýza rozdílových ukazatelů

Tato analýza slouží k řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Patří sem především čistý pracovní kapitál a čisté pohotové prostředky.

Čistý pracovní kapitál (ČPK) je nejvýznamnější rozdílový ukazatel. Definuje se rozdílem mezi oběžnými aktivy a krátkodobými cizími zdroji. Tento ukazatel má významný vliv na platební schopnost podniku. Čistý pracovní kapitál představuje oběžný majetek financovaný dlouhodobým kapitálem.

Čisté pohotové prostředky (ČPP) udávají okamžitou likviditu okamžitě splatných krátkodobých závazků. Vypočítá se rozdílem mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Účetní jednotka si sama stanoví, zda do pohotových peněžních prostředků zahrne pouze hotovost a peníze na běžném účtu, nebo i krátkodobé cenné papíry a termínované vklady. (Pavelková & Knápková, 2010)

8.2.4. Analýza cash flow

Výkaz cash flow udává, jak příjmy a výdaje v účetním období ovlivnily finanční situaci. Finanční situace se mění dílem hybných sil, které uvádějí do pohybu peněžní toky. Analýza cash flow vysvětluje, jak jednotlivé činnosti přetvářejí finanční situaci podniku.

Provozní činnost obsahuje provozní příjmy a výdaje uvádějící do pohybu položky pracovního kapitálu, které mají vztah k likviditě. Peněžní tok z provozní činnosti má vztah k dynamice výkonnosti podniku.

Investiční činnost obsahuje investiční výdaje, které uvádějí do pohybu dlouhodobý majetek vtahující se k finanční stabilitě.

Finanční činnost obsahuje finanční příjmy a výdaje, které mají vliv na dynamiku dluhů vztahující se k solventnosti.

Analýza cash flow odhaluje základní tendence, které mohou nasměrovat další vývoj finanční situace. Analýza zkoumá peněžní toky jako příčinu vývoje finanční situace. (Grünwald & Holečková, 2009)

8.2.5. Analýza poměrových ukazatelů

Vyjadřuje vztah mezi dvěma nebo více ukazateli pomocí podílu. Jsou nejoblíbenější a nejrozšířenější. Rychle a nenákladně ukazují finanční obraz podniku. Dokáží porovnávat podnik v čase i v prostoru. Nevýhodou těchto ukazatelů je nízká vysvětlovací schopnost.

Poměroví ukazatelé se sestavují jako podílové, kdy do poměru se dosazuje část celku a celek a vztahové, kdy se do poměru dávají samotné veličiny. Poměroví ukazatelé se člení na ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti, likvidity, na bázi cash flow a provozní ukazatelé. (Sedláček, 2009)

8.2.6. Ukazatelé rentability (profitability ratios)

Ukazatelé rentability neboli výnosnosti poměřují zisk k částce vloženého kapitálu. Zisk se může rozlišit na EBIT (earnings before interest and taxes – zisk před odečtením úroků a daní), který odpovídá provoznímu výsledku hospodaření, EAT (earning after taxes – zisk po zdanění neboli čistý zisk), EBT (earnings before taxes – zisk před zdaněním) provozní zisk snížený/zvýšený o finanční a mimořádný výsledek hospodaření, od kterého nebyly odečteny daně. (Růčková, 2008)

Rentabilita celkového vloženého kapitálu ROA (return on assets)

Tento ukazatel odráží celkovou výnosnost kapitálu, bez ohledu na to, z jakých zdrojů byl financován. Porovnává zisk k celkovým aktivům, udává tedy souhrnnou efektivnost podniku. Ukazatel by měl být větší než průměrná úroková míra poskytovaná v bance. (Růčková, 2008)

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{aktiva}}$$

Rentabilita vlastního kapitálu ROE (return on common equity)

Tento ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu, který do podnikání vložili akcionáři nebo vlastníci. Investoři pomocí tohoto ukazatel zjistí, zda riziko, které podstupují, odpovídá jejich výnosu. Pokud je tento ukazatel trvale nižší než výnosnost cenných papírů garantovaných státem, podnik je odsouzen k zániku. Doporučená hodnota je 15 - 20 %. (Růčková, 2008)

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita tržeb (return on sales)

Rentabilita tržeb nám udává, jak je podnik schopen dosahovat zisku při určitých tržbách. Vypočítá tedy, kolik korun zisku nám vyprodukuje 1 Kč tržeb. Tento ukazatel by se měl porovnávat v rámci odvětví, jelikož každé odvětví klade důraz na jiný ukazatel. Obecně se dá ale říci, že čím vyšší je rentabilita tržeb, tím je situace pro podnik z hlediska produkce lepší. Tento ukazatel je nejvíce ovlivňován náklady. (Růčková, 2008)

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{roční tržby}}$$

8.2.7. Ukazatelé aktivity (asset management)

Ukazatelé řízení aktiv. Měří, jak podnik nakládá s aktivy. Jestli vznikají přebytečné náklady tím, že má přebytek aktiv nebo zda přichází o výnosy, kvůli nedostatku aktiv. Uvádějí se jako ukazatele vázanosti kapitálu na položky aktiv a pasiv, obratovosti aktiv nebo doby obratu. (Sedláček, 2009)

Vázanost celkových aktiv (total assets turnover)

Informuje o výkonnosti aktiv, neboli jak podnik využívá aktiva k dosažení tržeb. Udává celkovou produkční efektivnost. Tento ukazatel se používá k prostorovému srovnání. Ukazatel by měl mít co nejnižší hodnoty. (Sedláček, 2009)

$$\text{Vázanost celkových aktiv} = \frac{\text{aktiva}}{\text{roční tržby}}$$

Obrat zásob (inventory turnover ratio)

Ukazatel intenzity využití zásob, to znamená, kolikrát se obrátí zásoby za určitý časový interval. Zjednodušeně - kolikrát se zásoby prodají a opět naskladní. Problém je, že zásoby jsou vedeny ve skladní ceně, kdežto tržby v prodejní ceně. Tento ukazatel tedy nadhodnocuje skutečnou obrátku. Ukazatel se srovnává s oborovým průměrem. Pokud je tento ukazatel vyšší než oborový průměr podnik nemá přebytečné zásoby. Když je ukazatel nižší než průměr, má podnik zastaralé zásoby. (Sedláček, 2009)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}}$$

Doba obratu zásob (inventory turnover, stock turnover ratio)

Kolik dní trvá průměrně jeden obrat. Tedy kolik dní průměrně trvá od pořízení po jejich spotřebu nebo prodej. U výrobků a u zboží udává jejich likviditu, tj. kolik dní trvá jejich přeměna na hotovost (pohledávku). (Sedláček, 2009)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{365}{\text{obrat zásob}}$$

Doba obratu pohledávek (average collection period, debtor days ratio)

Jedná se o průměrnou dobu odkladu plateb. Počítá se jako poměr průměrného stavu pohledávek k průměrným denním tržbám. Výsledek je počet dnů. Tento ukazatel se porovnává s běžnou platební morálkou. Pokud doba splatnosti je delší, tak obchodní partneři neplatí včas své závazky. (Sedláček, 2009)

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{roční tržby}}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{365}{\text{obrat pohledávek}}$$

Doba obratu závazků (payables turnover ratio)

Je to průměrná doba odkladu plateb. Kolik dní uplyne od přijetí faktury po její zaplacení. Vypočítá se jako poměr průměrného stavu závazků k průměrným denním tržbám. Výsledek vyjde ve dnech. Doba obratu pohledávek by měla být menší než doba obratu závazků. (Sedláček, 2009)

$$\text{Obrat závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{roční tržby}}$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{365}{\text{pobrat závazků}}$$

8.2.8. Ukazatelé zadluženosti (debt management)

Tito ukazatelé slouží jako indikátory výše rizika, která podnik má při poměru a struktuře svého vlastního a cizího kapitálu. Čím vyšší tyto ukazatelé jsou, tím vyšší je zadluženost, a podnik bere na sebe vyšší riziko. Avšak určitá míra zadluženosti je pro firmu užitečná, jelikož cizí kapitál je levnější než vlastní. Nejméně riskantním kapitálem je vlastní kapitál. (Pavelková & Knápková, 2010)

Celková zadluženost (debt ratio)

Základní ukazatel zadluženosti. Vypočítá se jako podíl cizího kapitálu k aktivům. Doporučená hodnota podle odborné literatury se udává mezi 30-60%. Tento ukazatel by se měl porovnat s odvětvím. (Pavelková & Knápková, 2010)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Míra zadluženosti (debt to equity ratio)

Tento ukazatel poměruje cizí a vlastní kapitál. Tento ukazatel má stejnou vypovídací schopnost jako celková zadluženost. (Pavelková & Knápková, 2010)

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Úrokové krytí (interest coverage)

Tento ukazatel charakterizuje zadluženost pomocí schopnosti firmy splácet úroky. Úrokové krytí udává, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Pokud se ukazatel rovná 1, tak celý zisk se použije na úroky. Optimálně by úroky měli být kryté ziskem více než 5krát. (Pavelková & Knápková, 2010)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

8.2.9. Ukazatelé likvidity (liquidity ratios)

Tito ukazatelé krátkodobé likvidity indikují platební schopnost podniku, odvozují tedy solventnost podniku od poměru nejlikvidnější skupiny podnikových aktiv. **Solventnost** je obecná schopnost podniku získávat prostředky k úhradě svých závazků. **Likvidita** je momentální schopnost podniku uhradit své splatné závazky. **Likvidnost** vyjadřuje, jak rychle a s jakou jistotou lze jednotlivý majetek přeměnit na hotovost. Nedostatek likvidity může vést k platební neschopnosti a následnému bankrotu.

Běžná likvidita (current ratio)

Tento ukazatel nám udává, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky podniku nebo kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých závazků. Vyšší hodnoty ukazatele signalizují větší naději na zachování platební schopnosti podniku. Ukazatel by měl být v rozsahu 1,5 – 2,5. (Mrkvička & Kolář, 2006)

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

Pohotová likvidita (quick ratio, acid test)

Tento ukazatel z oběžných aktiv vylučuje zásoby. Často se tento ukazatel porovnává s běžnou likviditou, pokud se pohotová likvidita oproti běžné likviditě výrazně snížila, signalizuje to nadměrný podíl zásob v oběžných aktivech. Pro věřitele je výhodnější vyšší hodnota, to ovšem nemusí platit pro vlastníky firmy. Obecně se doporučuje, aby hodnota ukazatele neklesla pod 1. (Mrkvička & Kolář, 2006)

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

Okamžitá likvidita (cash ratio)

Tento ukazatel by měl být v rozmezí 0,2-0,5. Vysoká hodnota znamená, že finanční prostředky nejsou efektivně využívány. (Pavelková & Knápková, 2010)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Obrat pracovního kapitálu (net working capital turnover ratio)

Jak podnik dokáže svou vlastní činností vytvořit přebytky k financování. Tento ukazatel je ovlivněn délkou pracovního cyklu. (Sedláček, 2009)

$$\text{Obrat čistého pracovního kapitálu} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{průměrný čistý pracovní kapitál}}$$

8.2.10. Ukazatelé na bázi cash flow

Podle celosvětové tendence se prosazuje názor, že ukazatelé sestavené na bázi cash flow mají pro finanční analýzu a finanční řízení vyšší vypovídací schopnost než ukazatelé tradiční metodou. Výkazy peněžních toků vylučují problémy spojené s akruálním účetnictvím. Tyto ukazatelé se využívají k hlubší analýze. (Mrkvička & Kolář, 2006)

Ukazatel cash flow likvidity

Tento ukazatel je alternativou k běžné likviditě. Cash flow likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit krátkodobé závazky z vyprodukovaného peněžního toku. (Mrkvička & Kolář, 2006)

$$\text{Cash flow solventnost} = \frac{\text{cash flow}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel rentability z cash flow

Ukazatel rentability z cash flow je alternativou k rentabilitě tržeb. Má i obdobnou vypovídací schopnost. Oproti rentabilitě tržeb má však určité přednosti. Měříme-li rentabilitu z cash flow, není tento ukazatel do značné míry ovlivněn investičními cykly a stupněm odepsanosti dlouhodobého majetku oproti ukazateli rentability ze zisku. (Mrkvička & Kolář, 2006)

$$\text{Rentabilita z cash flow} = \frac{\text{cash flow}}{\text{roční tržby}}$$

Ukazatel cash flow rentability celkového kapitálu

I tento ukazatel je alternativou rentabilitního ukazatele, a to rentability celkového vloženého kapitálu. Cash flow rentabilita celkového kapitálu vyjadřuje, kolik peněžních

prostředků je podnik schopen vyprodukovat z jedné peněžní jednotky celkového vloženého kapitálu. (Mrkvička & Kolář, 2006)

$$\text{Cash flow rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{cash flow}}{\text{aktiva}}$$

Ukazatel úrokového krytí z cash flow

Tento ukazatel má obdobnou vypovídací schopnost jako ukazatel úrokového krytí založený na zisku. Vývoj tohoto ukazatele může znamenat riziko neúnosné zadluženosti. (Mrkvička & Kolář, 2006)

$$\text{Úrokové krytí z cash flow} = \frac{\text{cash flow} + \text{nákladové úroky}}{\text{nákladové úroky}}$$

8.2.11. Ukazatelé produktivity

Tito ukazatelé se uplatňují ve vnitřním řízení. Ukazatelé produktivity se opírají především o náklady, které mají za následek hospodárné vynakládání jednotlivých druhů nákladů. (Sedláček, 2009)

Mzdová produktivita

Tento ukazatel udává, kolik výnosů připadá na 1 Kč vyplacených mezd. Mzdová produktivita by měla vykazovat rostoucí trend. (Sedláček, 2009)

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{přidaná hodnota}}{\text{mzdy}}$$

Nákladovost tržeb

Tento ukazatel vyjadřuje zatížení výnosů celkovými náklady. Nákladovost tržeb by během let měla mít klesající tendenci. (Sedláček, 2009)

$$\text{Nákladovost tržeb} = \frac{\text{náklady}}{\text{tržby kromě mimořádných}}$$

Vázanost zásob na výnosy

Vázanost zásob, říká, jaký objem zásob je vázán na 1 Kč výnosů. Hodnota ukazatele by měla být minimální. (Sedláček, 2009)

$$\text{Vázanost zásob na výnosy} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby kromě mimořádných}}$$

8.2.12. Vztahy mezi jednotlivými skupinami ukazatelů

Je nutné zvažovat vzájemné vazby mezi jednotlivými oblastmi. Nejdůležitější vztahy mezi jednotlivými skupinami ukazatelů:

Zadluženost a likvidita – vysoká zadluženost může vést ke snížení likvidity. Je nutné analyzovat strukturu cizích zdrojů z hlediska doby splatnosti. Pokud má podnik vysoký podíl krátkodobých cizích zdrojů, může to vést k problémům s likviditou.

Likvidita a rentabilita – vysoká likvidita znamená schopnost splácet své krátkodobé závazky. Když má podnik vysoké množství oběžných prostředků v hotovosti, na běžném účtu, v pohledávkách a zásobách, neplyne z jejich držby skoro žádný výnos a dochází k umrtvení vloženého kapitálu. Tím se sníží rentabilita firmy.

Aktivita a rentabilita – efektivní využití aktiv se projeví ve vysoké obrátkovosti aktiv či jejich dílčích položek, to vede ke zvýšení rentability. Rentabilita může být ovlivněna jednak ziskovou marží a jednak obrátkovostí aktiv.

Likvidita a aktivita – likvidita poměřuje oběžný majetek s krátkodobými cizími zdroji. Aktivita měří obrat jednotlivých položek rozvahy. Je nutné vzájemné ovlivňování těchto oblastí sledovat.

Zadluženost a rentabilita – vyšší zadluženost může přispívat buď k vyšší, nebo k nižší rentabilitě. Pokud podnik nakládá s cizím kapitálem efektivně, zvýšená zadluženost vede k zvýšení rentability. (Pavelková & Knápková, 2010)

9. Metodika

Praktická část bakalářské práce se zabývá společností s ručeným omezením, která má sídlo v Třebíči, zápis do obchodního rejstříku byl proveden v roce 2001. Hlavním předmětem podnikání je prodej nových i ojetých vozů, originálních dílů a autopříslušenství.

Hlavním cílem bakalářské práce je na základě finanční analýzy a účetních výkazů, které jsou v účetnictví používány, tj. z rozvahy (R), výkazu zisku a ztráty (VZZ), přílohy (P) a výkazu o peněžních tocích (CF) zhodnocení hospodaření podniku.

Při psaní bakalářské práce byla použita odborná literatura a účetní výkazy podniku: rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha za roky 2010, 2011 a 2012. Dále se sestaví pro firmu přehled o peněžních tocích za roky 2010–2012, který si sama nesestavuje.

V praktické části bakalářské práce se sestaví analýza absolutních, poměrových ukazatelů a analýza cash flow. Do analýzy absolutních ukazatelů patří horizontální a vertikální analýza, ve které se zhodnotí aktiva, pasiva, náklady a výnosy. U analýzy poměrových ukazatelů se vypočítají ukazatele rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti, produktivity a ukazatele na bázi cash flow.

Tabulka č. 1: Horizontální analýza

Název	Vzorec
Absolutní změna v tis. Kč	$hodnota\ v\ roce\ t - hodnota\ v\ roce\ (t-1)$
Relativní změna v %	$\frac{absolutní\ změna}{hodnota\ v\ roce\ (t - 1)} * 100$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 2: Vertikální analýza

Název	Vzorec
Podíl položek aktiv na celkových aktivech	$\frac{položka\ aktiv}{aktiva\ celkem\ (R\ ř.\ 1)} * 100$
Podíl položek pasiv na celkových pasivech	$\frac{položka\ pasiv}{pasiva\ celkem\ (R\ ř.\ 67)} * 100$
Podíl položek nákladů na celkových nákladech	$\frac{jednotlivé\ náklady}{celkové\ náklady} * 100$
Podíl položek výnosů na celkových výnosech	$\frac{jednotlivé\ výnosy}{celkové\ výnosy} * 100$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 3: Průměrná hodnota a tempo růstu

Název	Vzorec
Průměrná hodnota	$\frac{\text{hodnota v roce 2010} + 2011 + 2012}{3}$
Tempo růstu	$\frac{\text{hodnota v roce 2011}}{\text{hodnota v roce 2010}} * \frac{\text{hodnota v roce 2012}}{\text{hodnota v roce 2011}}$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 4: Ukazatele rentability

Název	Vzorec
Rentability celkových aktiv	$\frac{\text{čistý zisk (VZZ ř. 60)}}{\text{celková aktiva (R ř. 1)}} * 100$
Rentability vlastního kapitálu	$\frac{\text{čistý zisk (VZZ ř. 60)}}{\text{vlastní kapitál (R ř. 68)}} * 100$
Ukazatel rentability tržeb	$\frac{\text{čistý zisk (VZZ ř. 60)}}{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}} * 100$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 5: Ukazatele aktivity

Název	Vzorec
Vázanost celkových aktiv	$\frac{\text{celková aktiva (R ř. 1)}}{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}$
Obrat celkových aktiv	$\frac{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}{\text{celková aktiva (R ř. 1)}}$
Obrat zásob	$\frac{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}{\text{zásoby (R ř. 32)}}$
Doba obratu zásob	$\frac{365}{\text{obrat zásob}}$
Obrat pohledávek	$\frac{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}{\text{pohledávky z obchodních vztahů (R ř. 49)}}$
Doba obratu pohledávek	$\frac{365}{\text{obrat pohledávek}}$
Obrat závazků	$\frac{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}{\text{závazky z obchodních ztahů (R ř. 103)}}$
Doba obratu závazků	$\frac{365}{\text{obrat závazků}}$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 6: Ukazatele zadluženosti

Název	Vzorec
Celková zadluženost	$\frac{\text{cizí kapitál (R ř. 85)}}{\text{celková aktiva (R ř. 1)}} * 100$
Koeficient zadluženosti	$\frac{\text{cizí kapitál (R ř. 85)}}{\text{vlastní kapitál (R ř. 68)}}$
Úrokové krytí	$\frac{\text{EBIT (VZZ ř. 61 + 43)}}{\text{nákladové úroky (VZZ ř. 43)}}$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 7: Ukazatele likvidity

Název	Vzorec
Běžná likvidita	$\frac{\text{oběžná aktiva (R ř. 31)}}{\text{krátkodobé závazky (R ř. 102)}}$
Pohotová likvidita	$\frac{\text{oběžná aktiva (R ř. 31)} - \text{zásoby (R ř. 32)}}{\text{krátkodobé závazky (R ř. 102)}}$
Okamžitá likvidita	$\frac{\text{krátkodobý finanční majetek (R ř. 58)}}{\text{krátkodobé závazky (R ř. 102)}}$
Obrat pracovního kapitálu	$\frac{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}}{\text{čistý pracovní kapitál (R ř. 31 - 102 - 116)}}$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 8: Sestavení výkazu cash flow

P.	Počáteční stav peněž. prostředků a peněž. ekvivalentů (R ř. 58 minulé období)
Z.	Účetní zisk/ztráta z běžné činnosti (VZZ ř. 60)
A.	Peněžní toky z provozní činnosti = (+, -) Úpravy o nepeněžní operace = odpis aktiv (účet 551) + změna zůstatků časového rozlišení (účet 388, 389, 383, 384, 385) + zisk/ztráta z prodeje aktiv (účet 541 – účet 641) (+, -) Úpravy oběžných aktiv = změna stavu pohledávek (účet 311, 314, 315) + změna stavu závazků (účet 321, 325, 331, 336, 341, 342, 343, 345, 481) + změna stavu zásob (účet 112, 119, 121, 132)
B.	Investiční činnost = (+, -) Nabytí stálých aktiv = nabytý dlouhodobého majetku (účet 042) + nabytí finančních investic (účet 063) (+, -) Výnosy z prodeje aktiv = výnosy z prodeje majetku (účet 641)
C.	Finanční činnost = (+, -) Změna stavu dlouhodobých závazků = zvýšení dlouhodobého úvěru (účet 461) + snížení ostatních dlouhodobých závazků (účet 365) (+, -) Zvýšení a snížení vlastního kapitálu = upsání cenných papírů (účet 367, 355) + nárok na podíly na zisku (účet 428, 431)
F.	Čistý peněžní tok (A + B + C)
R.	Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (P + Z + F) nebo (R ř. 58 netto stav běžného účetního období)

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 9: Ukazatele na bázi cash flow

Název	Vzorec
Ukazatel likvidity	$\frac{\text{CF z provozní činnosti (CF ř. A)}}{\text{krátkodobé závazky (R ř. 102)}}$
Rentabilita z cash flow	$\frac{\text{CF z provozní činnosti (CF ř. A)}}{\text{roční výnosy (VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42 + 53)}} * 100$
Rentabilita celk. kapitálu	$\frac{\text{CF z provozní činnosti (CF ř. A)}}{\text{celková aktiva (R ř. 1)}} * 100$
Úrokové krytí z cash flow	$\frac{\text{CF z provozní činnosti (CF ř. A)} + \text{nákladové úroky (VZZ ř. 43)}}{\text{nákladové úroky (VZZ ř. 43)}}$

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka č. 10: Ukazatele produktivity

Název	Vzorec
Mzdová produktivita	$\frac{\text{přidaná hodnota (VZZ ř. 11)}}{\text{mzdové náklady (VZZ ř. 13)}}$
Nákladovost tržeb	$\frac{\text{náklady (VZZ ř. 2 + 8 + 12 + 17 + 18 + 22 + 27 + 43 + 45 + 49 + 54)}}{\text{roční tržby kromě mimořádných VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42)}}$
Vázanost zásob	$\frac{\text{zásoby (R ř. 32)}}{\text{roční tržby kromě mimořádných VZZ ř. 1 + 4 + 19 + 26 + 42)}}$

Zdroj: vlastní zpracování

10. Finanční analýza hodnoceného podniku

10.1. Analýza absolutních ukazatelů

Tabulka č. 11: Horizontální analýza aktiv za roky 2010-2012 (tis. Kč)

AKTIVA	Změna 2011/2010		Změna 2012/2011	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
AKTIVA CELKEM	5 371	9,95	-4 077	-6,87
Dlouhodobý majetek	-15 983	-44,60	-4 692	-23,63
Dlouhodobý hmotný majetek	-483	-2,50	-4 692	-24,88
Dlouhodobý finanční majetek	-15 500	-93,94	0	0,00
Oběžná aktiva	21 371	117,84	664	1,68
Zásoby	-852	-10,23	1 819	24,32
Dlouhodobé pohledávky	20 482	100,00	0	0,00
Krátkodobé pohledávky	2 146	74,96	-2 401	-47,93
Krátkodobý finanční majetek	-405	-5,84	1 246	19,07
Časové rozlišení	-17	-58,62	-49	-408,33

Zdroj: vlastní zpracování

Celková aktiva podniku během let mírně kolísají. Nejprve se oproti předcházejícímu roku o 9,95 % zvýší. V tomto roce byla hodnota aktiv nejvyšší a to 59 375 tisíc Kč. Následně k 31. 12. 2012 hodnota o 6,87 % klesla.

V analýze je možno vidět, že dlouhodobý majetek v průběhu let klesá. V roce 2011 klesly společnosti ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly. A v roce 2012 došlo ke snížení staveb a nedokončeného hmotného majetku. Díky těmto skutečnostem se dlouhodobý majetek během tří let zmenšil o 20 675 tisíc Kč.

Oběžná aktiva během let vzrostla. V roce 2011 oběžná aktiva zdvojnásobila svou hodnotu, přesně se zvýšily o 117,84 %, to bylo zapříčiněno vznikem pohledávky za společníkem v hodnotě 20 482 tisíc Kč. V dalším roce se oběžná aktiva jen mírně zvýšila kvůli poklesu krátkodobých pohledávek o 47,93 %.

Tabulka č. 12: Vertikální analýza aktiv v % za roky 2010-2012 (tis. Kč.)

AKTIVA	2010	2011	2012
AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00
Dlouhodobý majetek	66,37	33,44	27,42
Dlouhodobý hmotný majetek	35,81	31,76	25,62
Dlouhodobý finanční majetek	30,55	1,68	1,81
Oběžná aktiva	33,58	66,54	72,64
Zásoby	15,43	12,60	16,82
Dlouhodobé pohledávky	0,00	34,50	37,04
Krátkodobé pohledávky	5,30	8,44	4,72
Krátkodobý finanční majetek	12,85	11,01	14,07
Časové rozlišení	0,05	0,02	-0,07

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě majetkové struktury podniku lze vidět, že největší podíl na celkových aktivech má nejdříve dlouhodobý majetek, který tvoří 66,37% podíl. Dlouhodobý majetek je rozdělen přibližně rovných dílem. Od roku 2011 mají nadpoloviční podíl oběžná aktiva. V tomto roce tvoří 66,37% podíl a v dalším roce 72,64% podíl na celkových aktivech. Na oběžných aktivech se nejvíce podílejí dlouhodobé pohledávky.

Tabulka č. 13: Horizontální analýza pasiv za roky 2010-2012 (tis. Kč)

PASIVA	Změna 2011/2010		Změna 2012/2011	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
PASIVA CELKEM	5 371	9,95	-4 077	-6,87
Vlastní kapitál	10 019	33,47	6 024	15,08
Základní kapitál	0	0,00	0	0,00
Rezervní fondy	0	0,00	0	0,00
VH minulých let	10 245	41,89	5 037	14,52
VH běžného účetního období	-226	-4,29	987	19,59
Cizí zdroje	-4 765	-19,80	-10 003	-51,83
Dlouhodobé závazky	-279	-11,80	-44	-2,11
Krátkodobé závazky	514	10,93	2 041	39,13
Bankovní úvěry a výpomoci	-5 000	-29,41	-12 000	-100,00
Časové rozlišení	117	100,00	-98	-83,76

Zdroj: vlastní zpracování

Celková pasiva mají stejný vývoj jako celková aktiva, protože zde platí bilanční rovnice. Vlastní kapitál v průběhu let vzrostl, hlavně díky nerozděleným ziskům z minulých let. V roce 2011 činil nerozdělený zisk 34 700 tisíc Kč, další rok se navýšil o dalších 14,52 %. Ve všech letech podnik vykazuje zisk.

Cizí zdroje během let klesly. V roce 2011 se cizí zdroje oproti předchozímu roku klesly o 19,8 %, tento pokles je především důsledkem splácení bankovního úvěru. V dalším roce byl tento úvěr zcela splacen.

Tabulka č. 14: Vertikální analýza pasiv v % za roky 2010-2012 (tis. Kč.)

PASIVA	2010	2011	2012
PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	55,44	67,30	83,15
Základní kapitál	0,37	0,34	0,36
Rezervní fond	0,04	0,03	0,04
VH minulých let	45,28	58,44	71,86
VH běžného účetního období	9,75	8,48	10,89
Cizí zdroje	44,56	32,51	16,81
Dlouhodobé závazky	4,38	3,51	3,69
Krátkodobé závazky	8,71	8,78	13,12
Bankovní úvěry a výpomoci	31,48	20,21	0
Časové rozlišení	0,00	0,20	0,03

Zdroj: vlastní zpracování

Struktura majetku se během let nijak výrazně nemění. Největší podíl na celkových pasivech má vlastní kapitál, který během let roste. Vlastní kapitál je především tvořen nerozděleným ziskem minulých let. Dále je tvořen výsledkem hospodaření běžného účetního období a nepatrně základním kapitálem a rezervním fondem. Cizí zdroje během let klesaly. V roce 2012 tvoří pouhý 16,81% podíl na celkových pasivech. Snížení podílu cizího kapitálu je způsoben splácením bankovního úvěru.

Tabulka č. 15: Horizontální analýza nákladů za roky 2010-2012 (tis. Kč)

POPIS	Změna 2011/2010		Změna 2012/2011	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Náklady vynaložené na prod. zboží	-13 603	-14,60	-14 993	-18,85
Výkonová spotřeba	-713	-4,37	-2 225	-14,25
Osobní náklady	-292	-2,86	-353	-3,55
Daně a poplatky	11	9,24	157	120,77
Odpisy dl. hmot. a nehmot. majetku	-182	-15,92	-166	-17,27
Zůs. cena prod. dl. majetku a mat.	-552	-15,82	4 560	155,26
Ostatní provozní náklady	-3 678	-94,72	-11	-5,37
Nákladové úroky	-146	-15,04	-399	-48,36
Ostatní finanční náklady	-24	-20,51	-26	-27,96
Daň z příjmů za běžnou činnost	-481	-37,37	719	89,21
Mimořádné náklady	3	75,00	-1	-14,29

Zdroj: vlastní zpracování

Firma během let snižovala své náklady. Největší snížení během let proběhlo na položce náklady vynaložené na prodané zboží, které se nejdříve snížilo o 13 603 tisíc Kč a poté o dalších 14 993 tisíc Kč. Další největší snížení nákladů proběhlo na ostatních provozních nákladech, toto snížení bylo o 94,72 %. V roce 2012 se zvýšila zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu oproti předchozímu roku o 155,26 %. Toto zvýšení nastalo kvůli ukončení činnosti a následnému prodeji jedné z poboček firmy.

Tabulka č. 16: Horizontální analýza výnosů za roky 2010 -2012 (tis. Kč)

POPIS	Změna 2011/2010		Změna 2012/2011	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby za prodej zboží	-14 656	-15,25	-12 418	-15,25
Výkony	-1 052	-3,89	-3 736	-14,38
Tržby z prodeje dl. majetku a mat.	-695	-16,39	8 127	229,19
Ostatní provozní výnosy	-3 370	-40,17	-3 485	-69,42
Výnosové úroky	-153	-98,08	2	66,67
Mimořádné výnosy	43	116,22	17	21,25

Zdroj: vlastní zpracování

V důsledku snižování nákladů se firmě snížily i tržby. Výnosy za prodej zboží v letech 2011 a 2012 oproti předchozímu roku klesly o 15,25 %. Z důvodu prodeje pobočky v roce 2012 vzrostly tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu o 229,19 %. Ostatní provozní výnosy stejně jako náklady během let klesly. V roce 2011 o 40,17 % a následující rok o 69,42 %.

Tabulka č. 17: Vertikální analýza nákladů v% za roky 2010-2012 (tis. Kč)

POPIS	2010	2011	2012
Náklady vynaložené na prodané zboží	71,26	71,63	65,66
Výkonová spotřeba	12,49	14,06	13,62
Osobní náklady	7,82	8,95	9,75
Daně a poplatky	0,09	0,12	0,29
Odpisy dl. hmot. a nehmot. majetku	0,87	0,87	0,81
Zůs. cena prodaného dl. majetku a mat.	2,67	2,64	7,63
Ostatní provozní náklady	2,97	0,18	0,20
Nákladové úroky	0,74	0,74	0,43
Ostatní finanční náklady	0,09	0,08	0,07
Daň z příjmů za běžnou činnost	0,98	0,73	1,55
Mimořádné náklady	0,003	0,01	0,01
Náklady celkem	100	100	100

Zdroj: vlastní zpracování

Struktura nákladů se nijak výrazně během let nezměnila. Největší podíl na nákladech ve všech letech mají náklady vynaložené na prodané zboží. V roce 2010 tvoří 71,26 % z celkových nákladů, což je 93 140 tisíc Kč. Výkonová spotřeba má 12,49% podíl a osobní náklady mají 7,82% podíl, ostatní položky tvoří pouze nepodstatnou část nákladů.

K 31. 12. 2011 se podíl nákladů vynaložených na prodané zboží nijak nezměnil. Stále tvoří největší část nákladů. Výkonová spotřeba se mírně zvýšila na 14,06% podíl, stejně tak se mírně zvýšily osobní náklady na 8,95% podíl, ostatní položky jsou opět k celkovým nákladům nepodstatné.

V roce 2012 došlo ke snížení podílu nákladů vynaložených na prodané zboží na 65,66% podíl k celkovým nákladům. Toto snížení bylo z důvodu zvýšení podílu zůstatkové ceny prodaného dlouhodobého majetku a materiálu. Ten tvoří 7,63% podíl na celkových nákladech. Výkonová spotřeba se v tomto roce mírně snížila.

Tabulka č. 18: Vertikální analýza výnosů za roky 2010-2012 (tis. Kč)

POPIS	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	70,68	70,16	66,00
Výkony	19,89	22,39	21,28
Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu	3,12	3,05	11,16
Ostatní provozní výnosy	6,17	4,32	1,47
Výnosové úroky	0,11	0,003	0,005
Mimořádné výnosy	0,03	0,07	0,09
Výnosy celkem	100	100	100

Zdroj: vlastní zpracování

Struktura výnosů se během let nijak zásadně nezměnila. Největší podíl na výnosech mají ve všech letech tržby z prodeje zboží. V roce 2010 tvořily 70,68% podíl na celkových výnosech, což činí 96 101 tisíc Kč. Další významnou položkou výnosů jsou výkony, které tvoří 19,89% podíl. Ostatní položky tvoří nepatrné podíly na celkových výnosech.

K 31. 12. 2011 se podíly na celkových výnosech nijak výrazně nezměnily. Tržby z prodeje zboží mají 70,16% podíl a výkony činní 22,39% podíl.

Následující rok se podíl tržeb za prodej zboží mírně snížil na 66% podíl celkových výnosů. Podíl výkonů se nijak výrazně nezměnil. V tomto roce se výrazně zvýšil podíl tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu na 11,16%, toto zvýšení vzniklo v důsledku prodeje jedné z poboček.

10.2. Analýza poměrových ukazatelů

Tabulka č. 19: Ukazatele rentability za roky 2010 – 2012, hodnoty jsou uvedeny v %

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. hodnota	Tempo růstu
Ukazatel rentability aktiv	9,7	8,5	10,9	9,708	1,118
Ukazatel rentability VK	17,6	12,6	13,1	14,429	0,745
Ukazatel rentability tržeb	3,9	4,3	5,8	4,661	1,492

Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita celkových vložených aktiv - během let tento ukazatel mírně kolísá. V roce 2010 byla hodnota ukazatele 9,7 %. Další rok se rentabilita mírně snížila na 8,5 %. K 31. 12. 2012 hodnota ukazatele naopak vzrostla o 2,4 %. Ukazatel by měl být větší než průměrná úroková míra poskytovaná v bance. Tuto podmínku podnik ve všech letech splňuje. V roce 2012 byla hodnota ukazatele nejvyšší, tato hodnota nám udává, že 1 Kč aktiv tvoří 0,109 Kč zisku.

Rentabilita vlastního kapitálu - i tento ukazatel rentability během let kolísá. V literatuře se uvádí, že hodnota ukazatele by se měla pohybovat mezi 15-20 %. Tuto podmínku firma splnila pouze v roce 2010, kdy rentabilita činila 17,6 %. V dalších letech se ukazatel dostal pod úroveň 15 %, v roce 2011 činil 16,6 % a další rok 13,1 %.

Rentabilita tržeb – v těchto letech podnik vykazuje malé hodnoty. Rentabilita se pohybuje od 3,9 – 5,8 %, avšak během let se tento podíl zvyšuje. Nejvyšší hodnota ukazatele je v roce 2012, kdy z 1 Kč zisku bylo vyprodukováno 0,058 Kč tržeb.

Tabulka č. 20: Ukazatele aktivity za roky 2010 - 2012

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. hodnota	Tempo růstu
Vázanost celkových aktiv	0,397	0,511	0,53	0,480	1,155
Obrat zásob	16,318	15,519	11,220	14,352	0,688
Doba obratu zásob (ve dnech)	22,367	23,520	32,532	26,140	1,454
Obrat pohledávek	62,056	27,275	40,329	43,220	0,650
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	5,882	13,382	9,051	9,438	1,539
Obrat závazků	x	x	449,703	x	x
Doba obratu závazků (ve dnech)	x	x	0,812	x	x

Zdroj: vlastní zpracování

Vázanost celkových aktiv - u tohoto ukazatele se preferuje co nejnižší hodnota. Tento ukazatel bohužel ve firmě během let roste. V roce 2010 dosahuje vázanost aktiv 39,7 %, další rok se zvýšil na 51,1 % a k 31. 12. 2012 vzrostl o 1,9 %. Tyto hodnoty pro podnik nejsou dobré.

Obrat zásob a doba obratu zásob - během let se obrátky snižují a tím se doba obratu zvyšuje. V roce 2010 se zásoby 16,3krát obrátily, to odpovídá 22 dnům. V roce 2012 se počet obrátek snížil na 11,22 za rok, což odpovídá 32,5 dnům. Tento stav není ideální.

Obrat pohledávek a doba obratu pohledávek - během let obrátky i doba obratu kolísají. Firma vystavuje faktury s dobou splatnosti 60 dnů. Podle doby obratu lze říci, že firma nemá problém s platební morálkou svých zákazníků. Nejdelší průměrná doba nastala v roce 2011, kdy doba obratu činila 13,38 dnů.

Obrat závazků a doba obratu závazků - v roce 2010 a 2011 ukazatele nelze vypočítat, kvůli záporné hodnotě závazků. To je způsobeno tím, že ke konci čtvrtletí dochází k zaúčtování dobropisů, které obsahují finanční bonusy. Dobropisy v letech 2010-2011 převyšují hodnotu závazků z obchodního styku. V roce 2012 závazky převýšily bonusy. V tomto roce se téměř 450krát obrátily závazky, to odpovídá 0,8 dne. Z toho je zřejmé, že firma nemá problém platit své závazky.

Tabulka č. 21: Ukazatel zadluženosti za roky 2010 – 2012

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. hodnota	Tempo růstu
Celková zadluženost (v %)	44,6	32,5	16,8	31,295	0,377
Koeficient zadluženosti	0,804	0,483	0,202	0,496	0,252
Úrokové krytí	7,746	8,082	18,721	11,516	2,417

Zdroj: vlastní zpracování

Celková zadluženost - tento ukazatel v průběhu let klesá. V roce 2010 je celková zadluženost podniku na 44,6 %, tato situace je výhodná pro vlastníky. K 31. 12. 2012 je zadluženost pouhých 16,8 %, v tomto roce je situace výhodná pro věřitele. Celková zadluženost během let klesá v důsledku splacení, až úplného splacení bankovního úvěru.

Koeficient zadluženosti - čím je ukazatel vyšší, tím vyšší je zadluženost nebezpečnější. Ukazatel má stejný trend jako celková zadluženost. Každý rok se tento ukazatel o polovinu snížil, to bylo způsobeno tím, že společnost v průběhu let snižovala svůj cizí kapitál. Největší podíl na tom má splacení bankovního úvěru.

Úrokové krytí - podává informace o tom, kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky. Úrokové krytí má vzestupný pád. V roce 2011 se úrokové krytí oproti minulému roku výrazně nezměnilo. K 31. 12. 2012 se úrokové krytí několikrát zvýšilo, a to z 8 na 18. V posledním roce zisk 18krát převyšuje nákladové úroky. Ve všech letech převyšuje zisk krytí úroků optimální hodnotu.

Tabulka č. 22: Ukazatele likvidity za roky 2010 - 2012

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. hodnota	Tempo růstu
Běžná likvidita	3,857	7,574	5,535	5,655	1,435
Pohotovná likvidita	2,085	6,140	4,254	4,160	2,040
Okamžitá likvidita	1,476	1,253	1,072	1,267	0,726
Obrat pracovního kapitálu	-38,117	5,208	3,170	-9,913	-0,083

Zdroj: vlastní zpracování

Běžná likvidita - běžná likvidita by měla být vyšší než 1,5. Ve všech letech firma tuto podmínku splnila. Nejnižší hodnotu měl podnik v roce 2010 a nejvyšší v roce 2011, tato hodnota nám udává, že 1 Kč krátkodobých závazků je kryta 7,574 Kč oběžných aktiv.

Pohotovná likvidita - doporučuje se, aby hodnota neklesla pod 1. I tuto podmínku firma ve všech letech splnila. Nejvyšší hodnota nastala v roce 2011, kdy činila 6,14.

Okamžitá likvidita - okamžitá likvidita během let klesá. V této firmě tento ukazatel převyšuje doporučené hodnoty. V roce 2010 skoro 2krát, další rok se hodnota ukazatele mírně snížila na 1,253. V roce 2012 činila hodnota ukazatele 1,072.

Obrat pracovního kapitálu – v roce 2010 firma nevytvořila fond pracovního kapitálu. Proto tento ukazatel je záporný. V dalších letech pouze mírně dokáže svou činností vytvořit přebytek k financování.

Tabulka č. 23: Ukazatele produktivity za roky 2010-2012

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. hodnota	Tempo růstu
Mzdová produktivita	1,851	1,708	1,869	1,809	1,009
Nákladovost tržeb (v%)	96,2	95,7	94,3	95,4	98,1
Vázanost zásob na výnosech	0,061	0,064	0,089	0,072	1,455

Zdroj: vlastní zpracování

Mzdová produktivita - tento ukazatel během let mírně kolísá. V roce 2011 byla mzdová produktivita nejnižší a činila 1,708 Kč, další rok hodnota ukazatele dosáhla nejvyšší hodnoty a to 1,869. To znamená, že 1 Kč výnosů představuje 1,869 Kč mezd.

Nákladovost tržeb - hodnota ukazatele během let mírně klesá. Tento trend je pro podnik výhodný, avšak výnosy jsou celkovými náklady zatíženy ve všech letech více jak na 90 %. Nejvyšší hodnota byla v roce 2010, zatížení bylo na 96,2 %. Tento ukazatel k roku 2012 klesl o 1,9 %, kdy nákladovost tržeb dosahuje 94,3 %.

Vázanost zásob na výnosech - tento ukazatel by se měl pohybovat v minimálních hodnotách. Tento ukazatel se během let zvyšuje. Nejdříve vázanost mírně stoupla v roce 2011 na 0,064, další rok se hodnota ještě zvýšila na 0,089. Tento ukazatel vyjadřuje, že na 1 Kč výnosů je vázáno 0,089 zásob.

10.3. Analýza cash flow

10.3.1. Výkaz cash flow

Tabulka č. 24: Přehled o peněžních tocích za roky 2010-2010, v tisících Kč.

ř.	Název položky	2010	2011	2012
P.	Stav PP na začátku účetního období	16 089	6 940	6 535
Z.	Účetní zisk	5 263	5 037	6 024
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	1 864	697	-2 224
A. 2.	Změny stavu pracovního kapitálu	4 806	-987	471
A.	Provozní činnost	6 670	-290	-1 753
B.	Investiční činnost	-17 910	-405	7 386
C.	Finanční činnost	-3 170	-4 747	-10 411
F.	Čisté zvýšení/snížení PP	-14 410	-5 442	-4 778
R.	Stav PP na konci účetního období	6 940	6 535	7 781

Zdroj: vlastní zpracování

Výkaz cash flow byl sestaven nepřímou metodou. Položka P. obsahuje stav peněžních prostředků na začátku účetního období, který se najde v rozvaze (sloupec minulé období). Dále se tam nachází účetní zisk nebo ztráta. Ten se najde ve výkazu zisku a ztráty, v tomto případě byl použit zisk po zdanění.

Provozní činnost se skládá z úprav o nepeněžní operace a z úprav oběžných aktiv. Úpravy o nepeněžní operace se vypočítají jako součet odpisů aktiv, změny zůstatků časového rozlišení a zisku/ztráty z prodeje aktiv. Úpravy oběžných aktiv je sumou změn stavu pohledávek, změnou stavu závazků a změnou stavu zásob. Změna stavu položek se u aktivních účtů vypočte jako rozdíl počátečního stavu a konečného stavu a u pasivních účtů jako konečný stav mínus počáteční stav.

Investiční činnost obsahuje nabytí stálých aktiv a výnosy z prodeje aktiv. Nabytí stálých aktiv je součtem nabytí dlouhodobého majetku, a nabytí finančních investic. Aktivní účty se ve výkazu cash flow vykazují s mínusem a výnosy s plusem.

Finanční činnost je dána součtem změny stavu dlouhodobých závazků a zvýšením/snížením vlastního kapitálu. Dlouhodobé závazky jsou dlouhodobé úvěry a ostatní dlouhodobé závazky. Zvýšení/snížení vlastního jmění je součtem upsání cenných papírů a nárokem na podíl na zisku. Změny položek se vypočtou rozdílem mezi konečným a počátečním stavem, jelikož se jedná o pasivní účty.

Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků je sumou všem činností, tedy provozní, investiční a finanční. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období se vypočte, když k peněžním prostředkům a ekvivalentům na začátku účetního období přičteme účetní zisk nebo ztrátu a čisté snížení nebo zvýšení

peněžních prostředků v daném roce. Vypočtený peněžní stav na konci účetního období se musí rovnat stavu peněžním prostředkům, který lze najít v rozvaze (sloupec netto).

10.3.2. Horizontální a vertikální analýza

Tabulka č. 25: Horizontální analýza cash flow za roky 2010-2012 (tis. Kč)

ř.	POPIS	Změna 2010/2011		Změna 2011/2012	
		tis. Kč	%	tis. Kč	%
P.	Stav PP na začátku účetního období	-9 149	-56,865	-405	-5,836
Z.	Účetní zisk	-226	-4,294	987	19,595
A. 1.	Úpravy o nepeněžní operace	-1 167	-62,607	-2 921	-419,082
A. 2.	Změny stavu pracovního kapitálu	-5 793	-120,537	1 458	-147,720
A.	Provozní činnost	-6 960	-104,348	-1 463	-504,483
B.	Investiční činnost	17 505	97,739	7 791	1923,704
C.	Finanční činnost	-1 577	-49,748	-5 664	-119,317
F.	Čisté zvýšení/snížení PP	8 968	62,235	664	12,201
R.	Stav PP na konci účetního období	-405	-5,836	1 246	19,067

Zdroj: vlastní zpracování

Provozní cash flow v roce 2010-2012 klesá. Kladný výsledek vykazovala firma pouze v roce 2010. V roce 2011 se peněžní prostředky firmy snížily o 6 960 tis. Kč. Hlavním důvodem poklesu peněžních prostředků bylo zvýšením zásob a v roce 2012 poklesla provozní činnost o 504% oproti předchozímu roku, kvůli ukončení a následném prodeji jedné své pobočky, ze které v tento rok firmě neplynuly žádné peněžní prostředky.

Investiční činnost má během let vzestupný trend, avšak kladnou hodnotu má pouze v roce 2012. V roce 2011 se peněžní prostředky zvýšily oproti roku 2010 o 97,74%. V roce 2012 se peněžní prostředky zvýšily o 7 791 tis. Kč, toto zvýšení bylo zapříčiněno výnosy z prodeje pobočky.

Finanční činnost v žádném roce nevykázala kladnou hodnotu. V roce 2010 došlo k vyplacení společníka a v roce 2011 k přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu, toto přecenění bylo snížení hodnoty o 1 577 tis. Kč. K 31. 12. 2012 došla k celému splacení úvěru a poklesu peněžních prostředků o 119% oproti předchozímu roku.

Tabulka č. 26: Vertikální analýza cash flow v % za roky 2010-2012

ř.	POPIS	2010	2011	2012
A.	Provozní činnost	-46,287	5,329	36,689
B.	Investiční činnost	124,289	7,442	-154,584
C.	Finanční činnost	21,999	87,229	217,895
F.	Čisté zvýšení/snížení PP	100,000	100,000	100,000

Zdroj: vlastní tvorba

Jako základ bylo stanovené čisté zvýšení/snížení peněžních prostředků.

V roce 2010 došlo ke snížení peněžních prostředků, proto největší podíl na tomto snížení tvoří investiční činnost a to 124,289 %. Jen provozní činnost vykazuje kladný stav peněžních prostředků.

V roce 2011 je snížení peněžních prostředků tvořeno 87,229 % finanční činností. V tomto roce provozní a investiční činnost tvoří pouze nepatrný podíl na čistém snížení peněžních prostředků.

V posledním roce tvoří finanční činnost 217,895% podíl na čistém snížení peněžních prostředků. Dále došlo ke zvýšení peněžních prostředků v investiční činnosti, toto zvýšení činí 154,584% podíl na čistém snížení peněžních prostředků

10.3.3. Ukazatele na bázi cash flow

Tabulka č. 27: Ukazatele na bázi cash flow za roky 2010-2012

Název/ rok	2010	2011	2012	Prům. změna	Tempo změny
Ukazatel likvidity	1,419	-0,056	-0,242	0,374	-0,170
Rentabilita z cash flow (v %)	4,906	-0,250	-1,680	0,992	-0,343
Rentabilita celkového kapitálu (v %)	12,351	-0,488	-3,170	2,897	-0,257
Úrokové krytí z cash flow	7,869	0,648	-3,115	1,801	-0,396

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel likvidity - likvidita během let klesá. V roce 2010 ukazatel udává, že 1 Kč krátkodobých závazků je kryta 1,419 Kč provozními peněžními prostředky. V dalších letech nejsou krátkodobé závazky kryty provozním cash flow, což pro společnost není dobré.

Rentabilita z cash flow - I tento ukazatel během let klesá. Jediný kladný výsledek má v roce 2010, kdy na 1 Kč tržeb bylo vyprodukováno 0,049 Kč provozních peněžních prostředků. V roce 2011 a 2012 podniku tržby nevyprodukovaly žádný provozní cash flow.

Rentabilita celkového kapitálu - Rentabilita celkového kapitálu v jednotlivých letech klesá. K 31. 12. 2010 hodnota ukazatele byla 12,351%, což nám udává, že 1 Kč aktiv tvoří 0,1235 Kč provozního cash flow. V dalších letech aktiva netvoří provozní cash flow, ukazatel je v mínusu.

Úrokové krytí z cash flow - Úrokové krytí má klesající trend. V roce 2010 a 2011 je úrokové krytí kladné. V roce 2010 provozní cash flow 7,8krát převyšuje nákladové úroky, další rok převyšuje pouze 0,648krát nákladové úroky. K 31. 12. 2012 nejsou nákladové úroky kryty provozním cash flow.

10.4. Celkové zhodnocení firmy

Pro kvalitní analýzu fungování firmy by bylo nutné znát více informací o vnitřních vazbách a vztazích v podniku. Ale i z takto obecných informací si lze udělat obrázek o hospodaření podniku. Tato společnost působí na trhu od roku 2001 a po celou tuto dobu je schopna tvořit kladný hospodářský výsledek. Je to obdivuhodný výkon, když se vezme v úvahu, že působí v regionu s vysokou nezaměstnaností. Podle českého statistického úřadu kraj Vysočina v roce 2012 měla míru nezaměstnanosti 10,23%, v ČR byla míra nezaměstnanosti 9,36%. (<http://www.czso.cz>)

Z analyzovaných dat je zřejmé, že vývoj finančních ukazatelů je ovlivněn různými faktory. V roce 2011 nejvýraznější změny nastaly v rámci cenných papírů, které poklesly o 93,94 %. Rovněž v tomto období dochází k výrazné změně v majetkových podílech podniku. Tyto změny nastaly z důvodu vyplacení jednoho ze společníků.

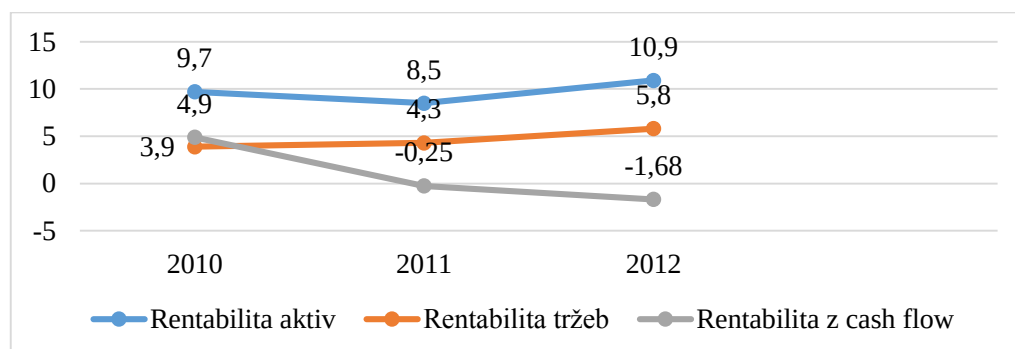
Z výkazů je vidět, že i na tuto firmu doléhá současná hospodářská krize. Tržby z prodeje zboží během let průměrně klesly o 15 %. Z hlediska vývoje této skutečnosti, se firma rozhodla snížit stav svého hmotného majetku a v roce 2012 došlo k ukončení činnosti jedné pobočky a jejímu prodeji. I z tohoto důvodu dochází v roce 2012 k výpadku tržeb z této pobočky. Tímto prodejem však firma získala dostatek finančních prostředků, aby se mohla oddlužit a splatila celý bankovní úvěr. Tímto krokem snížila cizí zdroje na minimální výši. Z hlediska dosažení optimálního fungování a udržení ziskovosti nebyl tento krok správný. Jelikož financování z cizích zdrojů do určité míry je pro firmu levnější, bylo by výhodné, kdyby firma těchto zdrojů vlastnila více.

S poklesem zájmu o servisní a opravářskou činnost, dochází k prodloužení doby obratu zásob v průměru o 14 dní. Zde je třeba se podrobněji seznámit s jednotlivými druhy zásob a zajistit, aby nedocházelo k nákupu neprodejného a nepoužívaného materiálu a zboží. Je nutné kontrolovat, aby nedocházelo k nákupu zboží na sklad a tak k vázání peněžních prostředků. Možná by bylo možné zavést komisní prodej.

Vysoká zadluženost může vést ke snížení likvidity. V analyzované firmě celková zadluženost během let klesá, tím se zvyšuje běžná likvidita. Během let se likvidita v průměru zvýšila o 43,5 %. Vysoká likvidita vede ke snížení rentability firmy. To lze vidět v roce 2011, kdy rentabilita aktiv vykazovala nejnižší hodnotu a to 8,5 %, kdežto běžná likvidita v tomto roce má nejvyšší hodnotu 7,574. Vyšší zadluženost může přispívat k vyšší rentabilitě, pokud firma nakládá s cizím kapitálem efektivně. Firma během let zadluženost snižuje. V roce 2011 splacení části úvěru, který snížil zadluženost o 12 %, vedlo ke snížení rentability aktiv o 1,2 %. V roce 2012 se rentabilita aktiv zvýšila, což

bylo zapříčiněno splacením úvěru a snížením aktiv (prodejem pobočky firmy). Efektivní využití aktiv se projeví ve vysoké obrátkovosti, která vede ke zvýšení rentability. Jelikož obrátkovost aktiv je převrácená hodnota vázanosti aktiv, nízká hodnota vázanosti aktiv vede ke zvýšení rentability. V tomto případě vázanost celkových aktiv má rostoucí trend, to by mělo zapříčinit klesající rentabilitu, avšak na rentabilitu nepůsobí pouze vázanost aktiv rentabilita má také rostoucí trend.

Graf č. 1: Ukazatele rentability za roky 2010-2012 v %



Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu lze vidět, že rentabilita aktiv a tržeb má vzestupný trend a rentabilita z cash flow má klesající trend, v letech 2011 a 2012 se hodnoty pohybují v záporných číslech.

Ukazatelé rentability vykazují vzestupný trend kromě ukazatele rentability vlastního kapitálu, který má klesající trend. Z toho důvodu by bylo optimální snížit vlastní kapitál a nahradit ho cizím kapitálem. Doba obratu zásob se během let zvyšuje, to značí o neefektivním využívání svých zásob. Doporučeno by bylo snížit zásoby, které leží na skladě. Firma má dobrou morálku jak ve splacení svých závazků, tak v úhradě od klientů. Z ukazatelů zadluženosti lze říci, že podnik netrpí vysokou zadlužeností. V průměru se hodnota zadluženosti pohybuje okolo 31 %. Společnost je schopna splácet včas své závazky, avšak z ukazatelů likvidity je patrné, že má nadbytek likvidních prostředků, z kterých jim neplyne výnos. Když se porovnají ukazatele na bázi cash flow s alternativními ukazateli, které mají stejnou vypovídací schopnost, se zjistí, že ukazatelé na bázi cash flow mají nižší hodnoty. Z toho lze konstatovat, že firma by v budoucnu měla přehodnotit své transakce s peněžními prostředky, aby vedly k většímu zhodnocování. Například by mohli zkrátit dobu splatnosti svých faktur z 60 na 15 dnů, snížit režijní náklady nebo omezit zásoby, které se moc neprodávají.

Z vypočtených ukazatelů a jejich vypovídací hodnoty lze říci, že firma je zdravá a má potenciál, aby na trhu fungovala ještě dlouhou dobu.

11. Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo zhodnotit finanční situaci vybraného podniku za pomoci finanční analýzy a účetních výkazů. To znamenalo charakterizovat účetní závěrku, jednotlivé účetní výkazy (rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přílohu, přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu), finanční analýzu (obsah, cíle, uživatele) a jednotlivé postupy a metody finanční analýzy.

Informace a data byla získána především z odborné literatury a ze společnosti, která byla předmětem finanční analýzy. Teoretické i praktické informace byly zpracovány pomocí počítačových programů Microsoft Word a Microsoft Excel.

Po teoretické části se v bakalářské práci věnuji použitým metodám, postupům a jednotlivým způsobům výpočtu. Finanční analýza byla prováděna za období 3 let, v letech 2010-2012. Při zpracování byly použity vzorce z odborné literatury.

V praktické části se analyzovala rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. Pozornost je zaměřena především na poměrové ukazatele a na ukazatele na bázi cash flow.

Ukazatelé rentability vykazují vzestupný trend kromě ukazatele rentability vlastního kapitálu, který má klesající trend. Z toho důvodu by bylo optimální snížit vlastní kapitál a nahradit ho cizím kapitálem. Doba obratu zásob se během let zvyšuje v průměru o 14 dní, to značí o neefektivním využívání svých zásob. Doporučeno by bylo snížit zásoby, které leží na skladě. Firma má dobrou morálku jak ve splácení svých závazků, tak v úhradě od klientů, kteří v průměru zaplatí za 10 dní. Z ukazatelů zadluženosti lze říci, že podnik netrpí vysokou zadlužeností, průměrná zadluženost je 31 %. Společnost je schopna splácet včas své závazky, avšak z ukazatelů likvidity je patrné, že má nadbytek likvidních prostředků (okamžitá likvidita vykazuje průměrnou hodnotu 1,267), z kterých jim neplyne výnos. Z vypočtených ukazatelů a jejich vypovídací hodnoty lze říci, že firma je zdravá a má potenciál, aby na trhu fungovala ještě dlouhou dobu.

12. Summary

The object of submitted bachelor thesis is recognition of financial situation of the chosen company. In theoretical part it was essential to define account sheets, which are balance sheet, profit and loss account, addendum, cash flow statement and capital statement. Furthermore there is a definition of company financial analysis, its proceeding methods and indicators.

Practical part is devoted to financial analysis of the chosen company. Cost-effectiveness indicators show raising trend except for own capital profitability. The stock turnover time raised to an average of 14 days during the years, which means ineffective stock use. The company has good morale in its own liabilities, as well as in its clients' footage, which pay on average after 10 days. The indicators of insolvency show, that the company doesn't suffer from a high indebtedness, which is 31% on average. From solidity indicators there is an evident large amount of liquid assets, which doesn't produce any profit. According to calculated indicators and their predicative value. We can say the company is healthy and has potential to operate on the market for a long period of time.

Keywords

Accounting, financial statements, statement of cash flows, financial analysis, ratio indicators

JEL G

Financial Economics

13. Seznam použité literatury

- 1) Fišerová, E., & kolektiv. (2012). *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. Olomouc: ANAG.
- 2) Grünwald, R., & Holečková, J. (2009). *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress.
- 3) Kovanicová, D. (2004). *Abeceda účetních znalostí pro každého*. Praha: Polygon.
- 4) Líbal, T. (2012). *Účetnictví - principy a techniky*. Praha: Institut certifikace účetních, a. s.
- 5) Mrkvička, J., & Kolář, P. (2006). *Finanční analýza*. Praha: ASPI: Institut svazu účetních.
- 6) Pavelková, D., & Knápková, A. (2010). *Finanční analýza*. Praha: Grada Publishing, a. s.
- 7) Růčková, P. (2008). *Finanční analýza*. Praha: GRADA Publishing.
- 8) Ryneš, P. (2009). *Cash flow v účetní závěrce*. Olomouc: ANAG.
- 9) Ryneš, P. (2013). *Podvojný účetnictví a účetní závěrka*. Olomouc: ANAG.
- 10) Sedláček, J. (2009). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press.
- 11) Šteker, K., & Otrusínová, M. (2013). *Jak číst účetní výkazy*. Praha: GRADA Publishing.
- 12) Štohl, P. (2008). *Účetnictví pro střední školy a pro veřejnost 1. díl*. Znojmo: Štohl - vzdělávací středisko Znojmo.
- 13) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví
- 14) Vyhláška č. 500/2000 Sb.
- 15) České účetní standardy pro podnikatele
- 16) http://www.czso.cz/csu/dyngrafy.nsf/graf/cr_od_roku_1989_nezamestnanost,
nezaměstnanost v roce 2012 v ČR a kraji Vysočina
- 17) <http://business.center.cz>, *ukázka rozvahy a výkazu zisku a ztráty v druhovém členění*
- 18) <http://www.formulare-ke-stazeni.cz>, *ukázka výkazu zisku a ztráty v účelovém členění*

Seznam tabulek, grafů a příloh

Seznam tabulek

- Tabulka č. 1: Horizontální analýza
- Tabulka č. 2: Vertikální analýza
- Tabulka č. 3: Průměrná hodnota a tempo růstu
- Tabulka č. 4: Ukazatele rentability
- Tabulka č. 5: Ukazatele aktivity
- Tabulka č. 6: Ukazatele zadluženosti
- Tabulka č. 7: Ukazatele likvidity
- Tabulka č. 8: Sestavení výkazu cash flow
- Tabulka č. 9: Ukazatele na bázi cash flow
- Tabulka č. 10: Ukazatele produktivity
- Tabulka č. 11: Horizontální analýza aktiv za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 12: Vertikální analýza aktiv v % za roky 2010-2012 (tis. Kč.)
- Tabulka č. 13: Horizontální analýza pasiv za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 14: Vertikální analýza pasiv v % za roky 2010-2012 (tis. Kč.)
- Tabulka č. 15: Horizontální analýza nákladů za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 16: Horizontální analýza výnosů za roky 2010 -2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 17: Vertikální analýza nákladů v % za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 18: Vertikální analýza výnosů v % za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 19: Ukazatele rentability za roky 2010 – 2012, hodnoty jsou uvedeny v %
- Tabulka č. 20: Ukazatele aktivity za roky 2010 - 2012
- Tabulka č. 21: Ukazatel zadluženosti za roky 2010 – 2012
- Tabulka č. 22: Ukazatele likvidity za roky 2010 - 2012
- Tabulka č. 23: Ukazatele produktivity za roky 2010-2012
- Tabulka č. 24: Přehled o peněžních tocích za roky 2010-2010, v tisících Kč.
- Tabulka č. 25: Horizontální analýza cash flow za roky 2010-2012 (tis. Kč)
- Tabulka č. 26: Vertikální analýza cash flow v % za roky 2010-2012
- Tabulka č. 27: Ukazatele na bázi cash flow za roky 2010-2012

Seznam grafů

- Graf č. 1: Ukazatelé rentability za roky 2010-2012 v %

Seznam příloh

Příloha č. 1: Rozvaha

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty v účelovém členění

Příloha č. 4: Sestavení výkazu cash flow nepřímou metodou

Příloha č. 5: Aktiva společnosti za roky 2010-2012

Příloha č. 6: Pasiva společnosti za roky 2010-2012

Příloha č. 7: Výkaz zisku a ztráty společnosti za roky 2010-2012

Příloha č. 1: Rozvaha

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001				
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003				
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)	004				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3	Software	007				
4	Ocenitelná práva	008				
5	Goodwill	009				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)	013				
B. II. 1	Pozemky	014				
2	Stavby	015				
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016				
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023				
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4	Půjčky a úvěry - ovlád. nebo ovládaj. osoba, podstat. vliv	027				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031				
C. I.	Zásoby (ř. 33 až 38)	032				
C. I. 1	Materiál	033				
2	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3	Výrobky	035				
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5	Zboží	037				
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4	Pohledávky za spol., členy družstva a účast. sdružení	043				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6	Dohadné účty aktivní	045				
7	Jiné pohledávky	046				
8	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048				
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049				
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4	Pohledávky za spol., členy družstva a účast. sdružení	052				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6	Stát - daňové pohledávky	054				
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				
8	Dohadné účty aktivní	056				
9	Jiné pohledávky	057				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)	058				
C. IV. 1	Peníze	059				
2	Účty v bankách	060				
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063				
D. I. 1	Náklady příštích období	064				
2	Komplexní náklady příštích období	065				
3	Příjmy příštích období	066				

Označ. a	PASIVA b	řád. c	Běžné úč. období 5	Min. úč. období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067		
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)	068		
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069		
1	Základní kapitál	070		
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)	073		
A. II. 1	Emisní ážio	074		
2	Ostatní kapitálové fondy	075		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
5	Rozdíly z přeměn společností	078		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A. III.	Rezervní, nedělitelný a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82)	080		
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081		
2	Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)	083		
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084		
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V.	VH běž. účetní období (+/-) (ř. 01–69–73–79–83–88–121)	087		
B.	Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)	088		
B. I.	Rezervy (ř. 90 až 93)	089		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
3	Rezerva na daň z příjmů	092		
4	Ostatní rezervy	093		
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)	094		
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095		
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
3	Závazky - podstatný vliv	097		
4	Závazky ke spol., členům družstva a k účastníkům sdružení	098		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099		
6	Vydané dluhopisy	100		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
8	Dohadné účty pasívní	102		
9	Jiné závazky	103		
10	Odložený daňový závazek	104		

Označ. a	PASIVA b	řád. c	Běžné úč. období 5	Min. úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116)	105		
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	106		
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107		
3	Závazky - podstatný vliv	108		
4	Závazky ke spol., člen. družstva a k účastníkům sdružení	109		
5	Závazky k zaměstnancům	110		
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111		
7	Stát - daňové závazky a dotace	112		
8	Krátkodobé přijaté zálohy	113		
9	Vydané dluhopisy	114		
10	Dohadné účty pasivní	115		
11	Jiné závazky	116		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120)	117		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	118		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	119		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	120		
C. I.	Časové rozlišení (ř. 122 + 123)	121		
C. I. 1	Výdaje příštích období	122		
2	Výnosy příštích období	123		

Zdroj: <http://business.center.cz>, vlastní zpracování

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skuteč. v účet. období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03		
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04		
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05		
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08		
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09		
B. 2	Služby	10		
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11		
C.	Osobní náklady	12		
C. 1	Mzdové náklady	13		
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
C. 4	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu (ř. 20+21)	19		
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůst. cena prodaného dl. majetku a materiálu (ř. 23+24)	22		
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
F. 2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a oprav. pol. a komplex n. příští. období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26		
H.	Ostatní provozní náklady	27		
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provoz. VH (ř. 11-12-17-18+19-22-25+26-27-28-(-29))	30		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skuteč. v účet. období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovlád. osob.a v účet. jednot. pod podstat. vliv.	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45		
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Fin. VH (ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)-47)	48		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49		
Q. 1.	-splatná	50		
Q. 2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52		
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55		
S. 1.	-splatná	56		
S. 2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60		
****	VH před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61		

Zdroj: <http://business.center.cz>, vlastní zpracování

Príloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty v účelovém členění

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skuteč. v účet. období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	01		
A.	Náklady prodeje	02		
*	Hrubý zisk nebo ztráta (I. – A.)	03		
B.	Odbytové náklady	04		
C.	Správní režie	05		
II.	Jiné provozní výnosy	06		
D.	Jiné provozní náklady	07		
*	Provozní VH (zohlednění položek I. až D.)	08		
III.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	09		
E.	Prodané cenné papíry a podíly	10		
IV.	Výnosy z dl. finančního majetku (součet IV. 1. až IV. 3)	11		
IV. 1.	Výnosy z podílu v ovlád. a řízen. osob pod podstat. vlivem	12		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	13		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	14		
V.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	15		
F.	Náklady z finančního majetku	16		
VI.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	17		
G.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	18		
H.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční oblasti	19		
VII.	Výnosové úroky	20		
I.	Nákladové úroky	21		
VIII.	Ostatní finanční výnosy	22		
J.	Ostatní finanční náklady	23		
IX.	Převod finančních výnosů	24		
K.	Převod finančních nákladů	25		
*	Finanční VH (zohlednění položek III. až K.)	26		
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	27		
L. 1.	- splatná	28		
2.	- odložená	29		
**	VH za běž. činnost (provozní VH + finanční VH + L.)	30		
X.	Mimořádné výnosy	31		
M.	Mimořádné náklady	32		
N.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (součet N. 1. až N. 2.)	33		
N. 1.	- splatná	34		
2.	- odložená	35		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (rozdíl X. – M. – N.)	36		
O.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	37		
***	VH za účetní období (+/-) (VH za běž. čin. + mim. VH – O.)	38		
****	VH před zdaněním (+/-) (provoz. VH + fin. VH + X. – M.)	39		

Zdroj: <http://www.formulare-ke-stazeni.cz>, vlastní zpracování

Příloha č. 4: Struktura výkazu cash flow nepřímou metodou

P.	POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ
A.	Peněžní toky z provozní činnosti (CF_A):
	Účetní zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním (zisk +, ztráta -)
(+, -)	Úpravy o nepeněžní operace
(+, -)	Vyloučení položek samostatně vykazovaných
(+, -)	Úprava o změnu stavu krátkodobých aktiv a krátkodobých provozních závazků
=	Čistý peněžní tok z běžné provozní činnosti před úroky a daněmi
(+, -)	Samostatně vykazované peněžní toky, úroky, daň z příjmů za běžnou činnost, mimořádné toky, popř. i přijaté dividendy
B.	Investiční činnost (CF_B):
(-)	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv
(+)	Příjmy z prodeje stálých aktiv
(-)	Půjčky a úvěry spřízněným osobám
C.	Finanční činnost (CF_C)
(+, -)	Dopady změn dlouhodobých/krátkodobých finančních závazků na peněžní toky
(+, -)	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní toky
F.	Čistý peněžní tok = CF_A + CF_B + CF_C
R.	KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ

Zdroj: Kovanicová Dana, Abeceda účetních znalostí pro každého, 2004 str. 368

Příloha č. 5: Aktiva společnosti za roky 2010-2012, netto hodnota v tis. Kč

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období		
		2010	2011	2012
	AKTIVA CELKEM	54 004	59 375	55 298
B.	Dlouhodobý majetek	35 840	19 857	15 165
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	19 340	18 857	14 165
B. II. 1.	Pozemky	1 690	1 689	1 351
B. II. 2.	Stavby	13 017	12 470	10 020
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 451	1 157	951
B. II. 7.	Nedokončený dl. hmotný majetek	3 182	3 541	1 843
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	16 500	1 000	1000
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	16 500	1 000	1 000
C.	Oběžná aktiva	18 135	39 506	40 170
C. I.	Zásoby	8 332	7 480	9 299
C. I. 1.	Materiál	3 236	3 081	2 470
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	284	281	13
C. I. 5.	Zboží	4 812	4 128	6 816
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	20 482	20 482
C. II. 4.	Pohledávky za společníky	0	20 482	20 482
C. III.	Krátkodobé pohledávky	2 863	5 009	2 608
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 191	4 256	2 587
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	469	229	0
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1	2	1
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	182	502	0
C. III. 9.	Jiné pohledávky	20	20	20
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	6 940	6 535	7 781
C. IV. 1.	Peníze	89	157	102
C. IV. 2.	Účty v bankách	6 851	6 378	7 679
D. I.	Časové rozlišení	29	12	-37
D. I. 1.	Náklady příštích období	29	12	39
D. I. 3.	Příjmy příštích období	0	0	-76

Zdroj: Rozvaha firmy, vlastní zpracování

Příloha č. 6: Pasiva společnosti za roky 2010-2012, netto hodnota v tis. Kč

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období		
		2010	2011	2012
	PASIVA CELKEM	54 004	59 375	55 298
A.	Vlastní kapitál	29 938	39 957	45 981
A. I.	Základní kapitál	200	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	200	200	200
A. III.	Rezervní fondy	20	20	20
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond	20	20	20
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	24 455	34 700	39 737
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	24 455	34 700	39 737
A. V.	Výsledek hospodaření běžného období	5 263	5 037	6 024
B.	Cizí zdroje	24 066	19 301	9 298
B. II.	Dlouhodobé závazky	2 364	2 085	2 041
B. II. 4.	Závazky ke společníkům	1 685	1 685	1 685
B. II. 10.	Odložený daňový závazek	679	400	356
B. III.	Krátkodobé závazky	4 702	5 216	7 257
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	-158	-108	232
B. III. 4.	Závazky ke společníkům	3 658	3 911	5 500
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	507	489	432
B. III. 6.	Závazky soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	285	275	237
B. III. 7.	Stát - daňové závazky a dotace	349	593	784
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	61	56	72
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	17 000	12 000	0
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	17 000	12 000	0
C. I.	Časové rozlišení	0	117	19
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0	42	19
C. I. 2.	Výnosy příštích období	0	75	0

Zdroj: Rozvaha firmy, vlastní zpracování

Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztráty společnosti za roky 2010-2012

Označení	TEXT	Skutečnost v účetním období		
		2010	2011	2012
I.	Tržby za prodej zboží	96 101	81 445	69 027
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	93 140	79 537	64 544
+	Obchodní marže	2 961	1 908	4 483
II.	Výkony	27 040	25 988	21 994
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	26 861	26 001	22 252
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	179	-13	-258
B.	Výkonová spotřeba	16 323	15 610	13 385
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	14 561	14 081	11 763
B. 2.	Služby	1 762	1 529	1 622
+	Přidaná hodnota	13 678	12 286	13 092
C.	Osobní náklady	10 226	9 934	9 581
C. 1.	Mzdové náklady	7 389	7 194	7 006
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. poj.	2 472	2 374	2 251
C. 4.	Sociální náklady	365	366	324
D.	Daně a poplatky	119	130	287
E.	Odpisy dl. nehmot. a hmotného majetku	1 143	961	795
III.	Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu	4 241	3 546	11 673
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	363	421	8 307
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	3 878	3 125	3 366
F.	Zůstatková cena prodaného dl. majetku a mat.	3 489	2 937	7 497
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dl. majetku	202	348	4 819
F. 2.	Prodaný materiál	3 287	2 589	2 678
IV.	Ostatní provozní výnosy	8 390	5 020	1 535
H.	Ostatní provozní náklady	3 883	205	194
*	Provozní výsledek hospodaření	7 449	6 685	7 946
X.	Výnosové úroky	156	3	5
N.	Nákladové úroky	971	825	426
O.	Ostatní finanční náklady	117	93	67
*	Finanční výsledek hospodaření	-932	-915	-488
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 287	806	1 525
Q. 1.	- splatná	1 222	1 085	1 569
Q. 2.	- odložená	65	-279	-44
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	5 230	4 964	5 933
XIII.	Mimořádné výnosy	37	80	97
R.	Mimořádné náklady	4	7	6
*	Mimořádný výsledek hospodaření	33	73	91
***	Výsledek hospodaření za účetní období	5 263	5 037	6 024
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	6 550	5 843	7 549

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty firmy, vlastní zpracování