

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Diplomová práce

**Hodnocení efektivity výstupů z účetních systémů pro potřeby  
řízení a daňové optimalizace**

**Evaluation of effectiveness of accounting systems outputs for  
management and tax optimization**

Bc. Eva Drbalová

Plzeň 2013

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI  
Fakulta ekonomická  
Akademický rok: 2012/2013

**ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE**  
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Eva DRBALOVÁ**  
Osobní číslo: **K11N0030K**  
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**  
Název tématu: **Hodnocení efektivity výstupů z účetních systémů pro potřeby řízení a daňové optimalizace**  
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

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

1. Charakterizujte možnosti účetnictví ve vztahu k podpoře řízení.
2. Analyzujte požadavky na účetní uzávěrku a závěrku podniku z pohledu využitelnosti pro potřeby řízení.
3. Proveďte analýzu účetnictví a daní konkrétních podnikatelských subjektů.
4. Proveďte základní finanční analýzu vybraných subjektů.
5. Zhodnoťte efektivitu účetních systémů vybraných subjektů a navrhněte možná zlepšení.

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

- **BŘEZINOVÁ, Hana.** *Účetní závěrka: Výklad a praktické příklady.* Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo. 2010. ISBN 978-80-87314-07-4.
- **KNÁPKOVÁ, Alena.** *Finanční analýza.* Praha: Grada Publishing. 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.
- **KOVANICOVÁ, Dana.** *Abeceda účetních nálostí pro každého.* Praha: Bova Polygon. 2008. ISBN 978-80-7273-152-7.
- **KRÁL, Bohumil. a kol.** *Manažerské účetnictví.* Praha: Management Press. 2010. ISBN 978-80-7261-217-8.
- **PETRÍK, Tomáš.** *Ekonomické a finanční řízení firmy.* Praha: Grada Publishing. 2009. ISBN 978-80-247-3024-0.
- *Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví.*

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

Datum zadání diplomové práce: **31. srpna 2012**  
Termín odevzdání diplomové práce: **7. prosince 2012**

  
Doc. Dr. Ing. Miroslav Plešný  
děkan



  
Prof. Ing. Lída Dvořáková, CSc.  
vedoucí katedry

V Plzni dne 31. srpna 2012

## Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma

*„Hodnocení efektivity výstupů z účetních systémů pro potřeby řízení a daňové optimalizace“*

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

V Plzni, dne 7.12.2012

.....

## **Poděkování**

Tímto bych ráda poděkovala vedoucímu své diplomové práce Ing. Josefu Červenému, Ph.D. za odbornou pomoc a rady, které mi poskytl během zpracování mé diplomové práce.

Dále bych chtěla poděkovat panu Ing. Janu Kloudovi, majiteli účetní kanceláře, který mi poskytl potřebné materiály a informace pro zpracování práce.

Úvod.....	8
1 Cíl a metodika práce .....	9
2 Analýza účetního systému pro potřeby řízení .....	10
2.1 Účetní systém v ČR.....	10
2.1.1 Finanční účetnictví .....	11
2.1.2 Manažerské účetnictví .....	12
2.1.3 Srovnání finančního a manažerského účetnictví .....	13
2.2 Daňový systém v ČR.....	14
3 Účetní uzávěrka a závěrka .....	16
3.1 Účetní uzávěrka.....	16
3.1.1 Přípravné práce .....	17
3.1.2 Doučtování operací k poslednímu dni období.....	18
3.1.3 Zjištění hospodářského výsledku, výpočet daně a uzavření knih.....	18
3.2 Účetní závěrka .....	20
3.2.1 Rozvaha .....	22
3.2.2 Výkaz zisků a ztrát.....	23
3.2.3 Příloha k účetní závěrce.....	25
3.2.4 Přehled o peněžních tocích.....	25
3.2.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	26
3.2.6 Vzájemná provázanost mezi účetními výkazy .....	27
4 Finanční analýza .....	28
4.1 Poměrové ukazatele .....	29
4.1.1 Ukazatelé likvidity (Liquidity ratios) .....	29
4.1.2 Ukazatelé zadluženosti (Debt ratios) .....	30
4.1.3 Ukazatelé aktivity (Activity ratios).....	31
4.1.4 Ukazatelé rentability (Profitability ratios).....	32
5 Program POHODA.....	34
6 Charakteristika první společnosti.....	43
6.1 Představení podniku.....	43
6.2 Analýza účetnictví a daní.....	43
6.2.1 Horizontální finanční analýza.....	43
6.2.2 Vertikální finanční analýza .....	50
6.3 Finanční analýza .....	57
6.3.1 Ukazatelé likvidity .....	57

6.3.2	<i>Ukazatelé zadluženosti</i> .....	58
6.3.3	<i>Ukazatelé aktivity</i> .....	59
6.3.4	<i>Ukazatelé rentability</i> .....	61
7	<i>Charakteristika druhé společnosti</i> .....	64
7.1	<i>Představení podniku</i> .....	64
7.2	<i>Analýza účetnictví a daní</i> .....	65
7.2.1	<i>Horizontální finanční analýza</i> .....	65
7.2.2	<i>Vertikální finanční analýza</i> .....	71
7.3	<i>Finanční analýza</i> .....	76
7.3.1	<i>Ukazatelé likvidity</i> .....	77
7.3.2	<i>Ukazatelé zadluženosti</i> .....	78
7.3.3	<i>Ukazatelé aktivity</i> .....	79
7.3.4	<i>Ukazatelé rentability</i> .....	81
8	<i>Porovnání účetních systémů a finančních analýz vybraných podniků</i> .....	83
8.1	<i>Porovnání struktury rozvahy</i> .....	83
8.2	<i>Porovnání struktury výkazu zisků a ztrát</i> .....	86
8.3	<i>Porovnání finanční analýzy</i> .....	88
9	<i>Zhodnocení efektivity a návrh na možná zlepšení</i> .....	92
9.1	<i>Finanční řízení podniků</i> .....	93
9.2	<i>Daňová optimalizace</i> .....	95
10	<i>Závěr</i> .....	98
	<i>Seznam tabulek</i> .....	100
	<i>Seznam obrázků</i> .....	101
	<i>Seznam použitých zkratk</i> .....	103
	<i>Seznam použité literatury</i> .....	104
	<i>Seznam příloh</i> .....	106

## Úvod

Podnikatelské prostředí v České republice klade na subjekty vysoké požadavky na znalosti v oblasti daní a účetnictví. Vedení účetnictví obnáší velkou zodpovědnost a nemalé nároky na znalosti, zkušenosti a preciznost účetních, dále na software a potažmo IT technologie jako takové. Pro každou společnost znamená účetní oddělení také nezanedbatelnou finanční zátěž. Chyby ve zpracování účetnictví se také mohou projevit až v situacích, kdy je na nápravu pozdě a hrozí finanční sankce. Tyto starosti je možné přenechat týmu odborníků a uspořít i nemalé finanční prostředky.

Externí firmy jež nabízejí zpracování mezd a účetnictví jsou najímány hlavně velkými firmami, protože se službami outsourcingu mají pozitivní zkušenosti jejich mateřské společnosti. Využíváním těchto externích služeb následují celosvětové trendy. Nejen velké společnosti mohou využívat výhod takovýchto služeb, také střední a malé firmy mohou převést vedlejší, ale nezbytné činnosti jako je zpracování mezd, účetnictví a finanční poradenství na externí společnost.

Stále více podniků se tedy přiklání k variantě využití služeb v účetní, daňové a finanční oblasti od externí firmy, a to právě s ohledem na nižší náklady v porovnání se mzdou vlastního zaměstnance. Výhodami plynoucími ze služeb zajištěnými dodavatelskými firmami je např. odbornost s jakou jsou služby poskytovány, úspora na školení interních zaměstnanců, loajálnost k poskytnutým informacím, neexistence fluktuace interních pracovníků, souvislé provádění služeb bez nutnosti řešení zastupitelnosti v době dovolených či nemocnosti, a v neposlední řadě také odpovědnost za kvalitu poskytovaných služeb do plné výše škody.

Pro zpracování diplomové práce byly vybrány dvě společnosti, u kterých bude provedena finanční analýza a analýza účetnictví. Prvním podnikem je cestovní kancelář, zajišťující služby cestovního ruchu pro zahraniční turisty, pořádání a organizace výletů do okolí. Druhá společnost zajišťuje projekty pro výstavbu různých objektů (výběr lokality, zajištění pozemků, hydrologie), dále na tyto stavby dohlíží a vytváří klidové a parkové zóny v těchto lokalitách.



# 1 Cíl a metodika práce

Cílem této diplomové práce bude zhodnotit efektivitu výstupů z účetních systémů pro potřeby řízení a daňové optimalizace. V první, teoretické části práce bude popsán účetní a daňový systém v ČR, metody používané v účetnictví a základní metody tvorby finanční analýzy. Poté bude praktická část, v níž budou představené vybrané subjekty. Následně bude provedena analýza účetnictví a finanční analýza vybraných subjektů. V závěru budou porovnány výsledky analýz obou společností, ze kterých budou vyvozeny návrhy a opatření ke zlepšení.

Dílní cíle:

- analýza účetního systému pro potřeby řízení
- charakteristika účetního a daňového systému v ČR
- účetní uzávěrka a závěrka, finanční analýza
- popis účetního programu Pohoda
- představení podniků
- účetní a finanční analýzy vybraných subjektů
- porovnání výsledků a návrh na zlepšení

## 2 Analýza účetního systému pro potřeby řízení

Účetnictví poskytuje svým uživatelům informace o finanční situaci podniku, o jeho hospodářském výsledku a dále o jeho celkové stabilitě. Účetnictví by mělo poskytovat věrný a poctivý obraz.

*„Účetnictví je systém, jehož hlavním cílem je podat hospodářskému vedení účtujícího subjektu a jeho vlastníkům co nejpřesnější informace o tom, jaký je stav majetku, závazků a výsledek hospodaření příslušné účetní jednotky a díky čemu bylo dosaženo vykazovaného stavu.“ (Louša, 2009, s. 7)*

### 2.1 Účetní systém v ČR

V České republice se účetní jednotky řídí třemi hlavními předpisy. Základním předpisem je zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. Dále účetní jednotky podléhají vyhlášce č. 500/2002 Sb. a českým účetním standardům. Právní systém v ČR rozlišuje dva způsoby evidence, a to účetnictví a daňovou evidenci. V plné pravomoci účetní jednotky je vedení vnitropodnikového účetnictví.

Dle Skálové a kol. (2012) mají povinnost vést účetnictví tyto podnikatelské subjekty:

- právnické osoby se sídlem na území České republiky
- zahraniční osoby podnikající na území České republiky
- fyzické osoby zapsané v obchodním rejstříku
- fyzické osoby, jejichž obrat přesáhl za poslední předcházející rok 25 mil. Kč
- fyzické osoby na základě svého rozhodnutí
- fyzické osoby na základě zvláštního právního předpisu

Účetnictví se dle Synka (2007) člení na:

- finanční účetnictví
- manažerské účetnictví
- nákladové

Dalšími druhy vedení účetnictví jsou daňové účetnictví, kreativní či forenzní účetnictví.

Informace z účetnictví jsou předávány svým uživatelům formou účetních výkazů (Financial Statements), kterými jsou rozvaha (Balance Sheet), výkaz zisku a ztrát (Profit and Loss Account) a příloha k účetní závěrce. Dalšími výkazy mohou být např. přehled o peněžních tocích (Cash-Flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu. (Kovanicová, 2009)

Kovanicová (2009) říká, že účetnictví plní především tyto funkce:

- informační funkce
- registrační funkce
- důkazní funkce
- kontrolní funkce
- vyměření daňové povinnosti

### **2.1.1 Finanční účetnictví**

*„The purpose of financial information is to provide inputs for decision making. Accounting is the information system that identifies, records, and communicates the economic events of an organization to interested users. Users of accounting information can be divided broadly into two groups: internal users and external users.“* (Kimmel, kol., 2009, s. 5)

Finanční účetnictví dle Březinové a Munzara (2008) poskytuje informace o vnějších finančních vazbách podniku. Je určeno především externím uživatelům a řídí se zákony a nařízeními ministerstva financí. Informace jsou předkládány svým uživatelům prostřednictvím účetní závěrky, kterou tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha k účetní závěrce.

Za externí uživatele Březinová a Munzar (2008) považují především:

- investory, které zajímá hlavně finanční zdraví podniku a schopnost zhodnocení jimi vložených finančních prostředků,
- banky a věřitele, kteří chtějí mít jistotu návratnosti půjčených peněz,
- dodavatele a obchodní partnery, jež zajímá hlavně likvidita podniku, tzn. schopnost dostát svým závazkům,

- vládu a její orgány, kteří potřebují data finančního účetnictví podniku hlavně ke kontrole plnění daňových povinností podniku a zajištění statistického šetření.

Na rozdíl od daňové evidence je účetnictví založeno na akruální bázi. Akruální báze je jedna z účetních zásad, která říká, že účtování nákladů a výnosů patří do období, se kterým souvisí věcně a časově. Nezáleží tedy přímo na úhradách a skutečném pohybu peněz. V případě daňové evidence se jedná o peněžní bázi, kdy se za náklady a výnosy považují uskutečněné peněžní transakce. (Březinová, Munzar, 2008)

Účetní jednotky musí dodržovat směrnou účtovou osnovu, na základě které si stanoví svůj účtový rozvrh, který musí obsahovat veškeré účty, které účetní jednotka používá. Účetnictví musí být vedeno v tuzemské měně, pokud účetní jednotka obchoduje se zahraničím, mohou být její závazky a pohledávky denominovány i v jiné měně. Tyto závazky a pohledávky musí účetní jednotka vést jak v cizí měně, tak v domácí. V zákoně stanoven dvojí rozsah vedení účetnictví, a to plný a zjednodušený. (Kovanicová, 2009)

### 2.1.2 Manažerské účetnictví

Manažerské účetnictví slouží pro interní potřeby podnikatelského subjektu. Je to celkový soubor důvěrných a pravdivých informací a není regulováno státem. Je zcela v kompetenci podnikatelského subjektu. *„Hlavním zaměřením manažerského účetnictví je obsah, struktura a podrobnost poskytovaných informací o nákladech, výnosech a jejich rozdílu. Oproti finančnímu účetnictví je tak jeho hlavní odlišností nejen jiné obsahové pojetí nákladů a výnosů, ale zejména podrobnější informace o jejich vnitřní struktuře a členěních.“* (Král, 2010, s.41)

Král (2010) mezi hlavní složky manažerského účetnictví řadí:

- vnitropodnikové účetnictví, které poskytuje informace potřebné k vedení podniku, pomocí vnitropodnikového účetnictví získává podnik přehled o všech činnostech firmy, bez něj nelze podnik efektivně a účinně řídit,
- nákladové účetnictví, jež se orientuje na porovnávání skutečných nákladů a výnosů jednotlivých útvarů, výkonů a činností s plánovanými a vyhodnocuje jejich odchylky,
- kalkulace, pomocí nichž se propočítávají náklady, marže, zisk, cena nebo jiná hodnotová veličina na výrobek, práci nebo službu, jež je třeba provést,

- rozpočetnictví, které se zabývá sestavováním a vyhodnocováním rozpočtů. Na rozdíl od kalkulace se rozpočet sestavuje pro určité období, stanovený objem a strukturu činností.

Obrázek 1: Kalkulační vzorec

Přímý materiál
Přímé mzdy
Polotovary vlastní výroby
Ostatní přímé náklady
Výrobní režie
<b>Vlastní náklady výroby</b>
+ Zásobovací režie
+ Správní režie
<b>Vlastní náklady výkonu</b>
+ Přímé odbytové náklady
+ Odbytová režie
<b>Úplné vlastní náklady výkonu</b>
+ Zisk (ztráta)
<b>Cena výkonu</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Krále, 2010

### 2.1.3 Srovnání finančního a manažerského účetnictví

*„Rozdílný přístup externích a interních uživatelů k účetním informacím, odlišnost systému kritérií hodnocení, který používají a odlišnost v časové orientaci jejich měření vedou ve svém důsledku k odlišnostem účetních informací finančního a manažerského účetnictví.“ (Fibírová a kol., 2007, s. 18)*

Finanční účetnictví preferuje stabilitu vývoje podniku v čase, dodržuje stanovená pravidla a zpracovává informace z minulosti. Manažerské účetnictví vychází z finančního účetnictví, a na rozdíl od finančního je rozšířeno o plány, předpoklady a cíle do budoucnosti. (Král, 2010)

## 2.2 Daňový systém v ČR

*„V současnosti představují daně peněžní, povinné, nenávratné platby do veřejného rozpočtu, které se vybírají na základě mocenské povahy státu tzn. na základě zákona. Daň je platba neúčelová, neekvivalentního charakteru, pravidelně se opakující, s přesně určenou výší sazby.“* (Pavlásek, Hejduková, 2010, s. 50)

*„Daň, je platební povinností, kterou stát stanoví Zákonem. aby získal příjmy k úhradě celospolečenských potřeb, aniž by zdaňovaným subjektům poskytoval ekvivalentní protiplnění.“* (Pavlásek, Hejduková, 2010, s. 50)

Podle Vančurové (2010), je daňový systém soubor několika menších daní jež jsou vzájemně provázány. Jinak řečeno, daňový systém je souhrnem daní vybíraných na daném, zpravidla státním území.

Vančurová a Láchová (2010) dále uvádí, že dobrý daňový systém by měl splňovat následující požadavky:

- daňovou spravedlnost
- daňovou efektivnost
- právní perfektnost
- jednoduchost a srozumitelnost
- správné ovlivňování chování ekonomických subjektů

Vančurová a Láchová (2010) také zmiňuje hlavní funkce, jež by měly moderní daně plnit:

- fiskální – schopnost naplnit veřejný rozpočet
- alokační – neefektivnost alokace zdrojů
- redistribuční – přerozdělování důchodů od bohatších k chudým
- stabilizační – zmírňování cyklických výkyvů v ekonomice
- stimulační – omezení negativního vnímání daní subjekty

Daňové zákony vymezuje daňové prvky jako jsou:

- subjekt daně – daňové subjekty jsou poplatník, plátce a právní nástupce,
- předmět daně (objekt) – předmět zdanění, podle toho název daně,
- základ daně – předmět daně v měrných jednotkách,
- sazba daně – prostřednictvím sazby daně se ze základu daně vypočte konečná daň,
- osvobození od daně – při splnění určitých podmínek stanovených zákonem je možno žádat osvobození od daně částečně nebo úplně,
- splatnost daně – termín vypořádání daně,
- daňové sankce – sankce za pozdní nebo nesprávné vypořádání daně. (Pavlásek, Hejduková, 2010)

Daně se dělí na přímé a nepřímé. Přímé daně jsou zdanění příjmu nebo majetku poplatníka. Oproti tomu nepřímé daně jsou placeny při každém nákupu zboží nebo služeb. Povinnost odvést tuto daň má prodávající tohoto zboží nebo služby. U přímé daně má povinnost přiznat a zaplatit daň poplatník. (Pavlásek, Hejduková, 2010)

Daně se dle Pavlásk a Hejdukové (2010) člení na přímé a nepřímé.

Přímé daně se dále dělí na:

- daň z příjmu fyzických osob – předmětem daně příjmy jednotlivých osob,
- daň z příjmu právnických osob – předmětem daně jsou příjmy společností,
- daň z nemovitosti – předmětem daně jsou pozemky a stavby,
- daň silniční – předmětem daně jsou vozidla používaná k podnikání,
- daň dědická, darovací, z převodu nemovitosti – předmětem daně je dědictví, dar nebo převod vlastnictví.

Nepřímé daně se dělí na:

- daň z přidané hodnoty – předmětem daně je většina zboží a služeb, sazba daně je základní nebo snížená,
- daň spotřební – předmětem daně jsou minerální oleje, líh, pivo, víno a tabákové výrobky.

Obrázek 2: Členění daní

DANĚ			
HMOTNĚPRÁVNÍ PŘEDPISY			
PŘÍMÉ		NEPŘÍMÉ	
<p>daně z příjmů</p> <p>daně z příjmů fyzických osob</p> <p>daně z příjmů právnických osob</p> <p>Zákon o daních z příjmů<sup>11</sup> (zákon obsahuje též normu pro daňové odpisování)</p> <p>Se zákonem o daních z příjmů souvisí: Zákon o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů<sup>21</sup></p>	<p>daně majetkové</p> <p>daň z nemovitostí</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- daň z pozemků</li> <li>- daň ze staveb</li> </ul> <p>Zákon o dani z nemovitostí<sup>21</sup></p>	<p>daně všeobecné</p> <p>daň z přidané hodnoty</p> <p>Zákon o dani z přidané hodnoty<sup>9</sup></p>	<p>daně výběrové</p> <p>daně spotřební</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- daň z minerálních olejů</li> <li>- daň z lihu</li> <li>- daň z piva</li> <li>- daň z vína a meziproductů</li> <li>- daň z tabákových výrobků</li> </ul> <p>Zákon o spotřebních daních<sup>91</sup></p>
	<p>daň silniční</p> <p>Zákon o dani silniční<sup>41</sup></p>		<p>ekologické daně</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- daň ze zemního plynu</li> <li>- daň z pevných paliv</li> <li>- daň z elektřiny</li> </ul> <p>Zákon o stabilizaci veřejných rozpočtů<sup>101</sup></p>
	<p>daně převodové</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- daň dědická</li> <li>- daň darovací</li> <li>- daň z převodu nemovitosti</li> </ul> <p>Zákon o dani dědické, dani darovací a dani z převodu nemovitosti<sup>21</sup></p>		
	<p>místní poplatky</p> <p>Zákon o místních poplatcích<sup>61</sup></p> <p>rozhlasové a televizní poplatky</p> <p>Zákon o rozhlasových a televizních poplatcích<sup>71</sup></p>		

Zdroj: Pelc, 2010, s. XVI

### 3 Účetní uzávěrka a závěrka

Pojmy účetní závěrka a účetní uzávěrka si lidé často pletou. Účetní uzávěrka, jež upravuje Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb., předchází účetní závěrce, která je její součástí. Účetní uzávěrka jsou operace spojené s uzavíráním účtů, zjišťování hospodářského výsledku a následné sestavení účetních výkazů za stanovené období k rozvahovému dni. Rozvahový den je poslední den účetního období. Účetní období je dvanáct po sobě jdoucích měsíců, a je stanoveno jako kalendářní rok nebo hospodářský rok. Sestavení účetních výkazů se nazývá účetní závěrka. Podává věrný a poctivý obraz o majetku firmy, zdrojích jeho krytí, a o celkovém hospodaření firmy. Tyto informace slouží nejen vnitřním uživatelům, ale především vnějším. (Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.)

#### 3.1 Účetní uzávěrka

„Účetní uzávěrka je proces, při kterém dochází k uzavírání účetních knih, zpravidla probíhá ke konci účetního období, kdy se zůstatky účtů hlavní knihy převedou na



*uzávěrkové účty (zůstatky rozvahových účtů na konečný účet rozvažný a zůstatky výsledkových účtů na účet zisků ztrát).“ (Šoljaková, 2009, s. 260)*

Účetní uzávěrka má několik etap. Patří mezi ně přípravné práce, doúčtování operací k poslednímu dni období, zjištění hospodářského výsledku, výpočet daně a uzavření knih. Poslední etapou je samotná účetní závěrka. (Šoljaková, 2009)

### **3.1.1 Přípravné práce**

Před sestavením výkazů finančního účetnictví, je třeba provést přípravné práce, jež podle Kovanicové (2009) zahrnují:

- Kontrolu převodu zůstatků z minulého roku na jednotlivých syntetických a analytických účtech.
- Inventarizaci majetku a závazků, která zahrnuje zjištění skutečného stavu majetku a závazků, srovnání se stavem účetním a porovnání výsledků. U zjištěných rozdílů se zjistí povaha a případně příčina vzniku, navrhne se opatření na vypořádání rozdílů a jejich případného budoucího zamezení.
- Kontrolu časového rozlišení spočívá se zajištěním aktuální báze, tzn. zaúčtování nákladů a výnosů, které věcně a časově souvisejí s účetním obdobím. Tato kontrola vyplývá z rozdílů mezi okamžikem vzniku nákladů a výnosů a jejich úhradou. Nezáleží tedy na tom, zda jsou náklady a výnosy uhrazeny, ale zda do daného účetního období patří.
- Tvorbu rezerv neboli tvorbu budoucích závazků, jež se vykazuje jako náklad a položka cizího kapitálu. Zajišťuje se dodržování principu opatrnosti. Rezerva se tvoří zejména na opravy dlouhodobého majetku, na nevyřešené soudní spory, na restrukturalizaci činnosti firmy nebo na závazky vznikající z poskytnutých záruk. Pokud závazek v příštím období vznikne, rezerva se tzv. rozpustí, pokud důvod, na který byla vytvořena pomine, rezerva se zruší. Toto se vykazuje jako snížení rezervy v rozvaze a snížení nákladů ve výkazu zisků a ztrát.
- Tvorbu opravných položek, která znamená snížení nebo zvýšení účetní hodnoty daných aktiv na úroveň jejich běžné neboli tržní hodnoty. Vytvářejí se k dlouhodobému majetku, zásobám, pohledávkám a cenným papírům.

### **3.1.2 Doučtování operací k poslednímu dni období**

Jako další kroky účetních operací Březinová a Štohl (2008) uvádí:

- Zaúčtování inventarizačních rozdílů, vypořádání mank, úbytků, škod a přebytků dle stanovených norem zjištěných na základě provedené inventarizace.
- Zaúčtování časového rozlišení a dohadných položek, snížení nákladů a výnosů o položky spadající do následujícího období a navýšení o nevyfakturované, ale již uskutečněné transakce.
- Zaúčtování rezerv a opravných položek, zvýšení nákladů o budoucí závazky a oprava hodnoty aktiv vzhledem k tržním cenám.
- Zaúčtování kurzových rozdílů znamená přepočítání majetku, závazků a pohledávek, které jsou vedené v cizí měně dle kurzu ČNB platného k poslednímu dni účetního období a případné zaúčtování jejich rozdílů.
- Zaúčtování zásob na základě provedené inventarizace zásob při účtování způsobem B, tzn. převedení počátečních a konečných stavů dle skutečného čerpání zásob.
- Zaúčtování odpisů majetku znamená zvýšení nákladů o část již opotřebovaného majetku.

### **3.1.3 Zjištění hospodářského výsledku, výpočet daně a uzavření knih**

Po provedení výše uvedených nezbytných kroků se zůstatky na rozvahových účtech převedou podvojným zápisem na jedné straně na konečný účet rozvažný, a na druhé straně se vynulují rozvahové účty. Výsledkové účty se stejným způsobem převedou na účet zisků a ztrát, a tím se také vynulují. Rozdílem mezi stranou Má dáti a Dal účtu zisků a ztrát, je zisk nebo ztráta běžného období. Tento rozdíl je zaúčtován také na konečný účet rozvažný, a tímto krokem se vyrovnají i tyto dva závěrkové účty. Na účtu 431, který se nazývá nerozdělený výsledek hospodaření za běžné období, je vyčíslen zisk nebo ztráta. (Kovanicová, 2009)

Hospodářský výsledek rozlišujeme dle předepsaného členění. Provozní výsledek hospodaření a finanční výsledek hospodaření nazýváme výsledek hospodaření za běžnou činnost a mimořádný výsledek hospodaření je výsledek hospodaření z mimořádné činnosti. (Kovanicová, 2009)

Rozdíl mezi náklady a výnosy je výsledek činnosti podniku za dané účetní období. Pokud výnosy převyšují náklady, hovoříme o zisku, pokud jsou náklady vyšší než výnosy, vykazuje podnik ztrátu. Výsledek hospodaření se dále ještě upraví dle následující tabulky:

Obrázek 3: Výpočet daně z příjmu

<b>Účetní výsledek hospodaření</b>
+ nedaňové náklady
- výnosy nezahrnované do základu daně
± rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy (účetní - daňové)
Základ daně
- odčitatelné položky (§ 34 ZDP např. ztráta minulých let)
Základ daně snížený o odčitatelné položky dle § 34 ZDP
- odčitatelné položky (§ 20/8 ZDP dary)
Základ daně snížený o odčitatelné položky
<b>Základ daně zaokrouhlený na 1 000 Kč dolů</b>
Daň z příjmů PO splatná (§ 21/1 ZDP, rok 2012 sazba 19 %)
- slevy na dani (§ 35 ZDP např. zaměstnanci se ZPS)
<b>Daň z příjmů splatná po slevách</b>
- zálohy
Nedoplatek (resp. přeplatek) na dani z příjmů

Zdroj: vlastní zpracování dle Březinové a Štohl, 2008

Takto vypočtená daň se zaúčtuje na nákladový účet 591 – daň z příjmu z běžné činnosti splatná nebo na účet 593 – daň z příjmů z mimořádné činnosti splatná a souvztažně na rozvahový účet 341 – daň z příjmů. (Březinová, Štohl, 2008)

Po zaúčtování všech účetních případů a provedení všech závěrečných prací se uzavírají účetní knihy. „Dle § 17 zákona o účetnictví se zjišťuje:

- a) zjišťují obraty stran Má dáti a Dal jednotlivých syntetických účtů, popřípadě při vedení účetnictví ve zjednodušeném rozsahu obraty účtových skupin,
- b) zjišťují konečné zůstatky aktivních a pasivních účtů a konečné stavy účtů nákladů a výnosů, popřípadě při vedení účetnictví ve zjednodušeném rozsahu zůstatky účtových skupin,

c) zjistí se základ daně z příjmů a daňová povinnost splatná, popřípadě odložená, účetní jednotky za účetní období, případně se zaúčtuje rezerva na daň z příjmů ve smyslu § 26 odst. 3 zákona,

d) zjistí se účetní výsledek hospodaření převodem nákladových účtů na vrub příslušného účtu účtové skupiny 71 - Účet zisků a ztrát a převodem výnosových účtů ve prospěch tohoto účtu,

e) uzavře se účetnictví účetní jednotky převodem zůstatků rozvahových účtů a zůstatku příslušného účtu účtové skupiny 71 - Účet zisků a ztrát na konečný účet rozvažný.“ (Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.)

„Uzavřením účetních knih za běžný rok a vyhotovením účetních výkazů jedno účetní období končí, ale současně nové začíná. Mezi oběma obdobími je třeba zajistit bilanční kontinuitu, tj. zabezpečit, aby konečné stavy rozvahových účtů zjištěné k poslednímu dni účetního období byly převzaty k 1. dni následujícího účetního období jako počáteční stavy rozvahových účtů v nově otevíraných účetních knihách.“ (Kovanicová, 2009, s. 353)

### **3.2 Účetní závěrka**

„Účetní závěrka je souhrn přehledně uspořádaných informací, které vytvářejí základ pro orientaci uživatelů o finanční pozici subjektu, o objemu majetku, zdrojů, z nichž je financován, přírůstcích a úbytcích tohoto majetku vč. pohybu zdrojů jeho krytí, důvodech přírůstků a úbytků majetku a o toku peněžních prostředků.“ (Březinová, Štohl, 2008, s.77)

Účetní závěrka znamená sestavení účetních výkazů, je pro účetní jednotky povinná a upravuje jí Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. a Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení v Zákoně o účetnictví č. 563/1991 Sb. Sestavuje se k rozvahovému dni. (Březinová, Štohl, 2008)

„Vyhláška upravuje dvě varianty sestavení účetní závěrky, jimiž jsou:

- účetní závěrka vyhotovená v plné rozsahu
- účetní závěrka vyhotovená ve zjednodušeném rozsahu, nestanoví-li zákon jinak, v tomto rozsahu ji mohou sestavovat ty účetní jednotky, které nejsou povinny mít

*účetní závěrku ověřenou auditorem ( s výjimkou akciových společností, které ji sestavují vždy v plném rozsahu. “ (Kovanicová, 2009, s. 359)*

Rozlišujeme účetní závěrku řádnou (k poslednímu dni účetního období), mimořádnou (např. ke dni předcházejícímu dni vstupu do likvidace) a mezitímní (kdykoliv v průběhu roku, např. když to vyžadují zvláštní právní předpisy, aniž by se uzavíraly účetní knihy). Pokud je účetní jednotka řídicí osobou, ovládající osobou nebo vykonává podstatný vliv, sestavuje konsolidovanou účetní závěrku. Je to účetní závěrka sestavená za účetní celek (mateřská společnost a její dceřiné společnosti). Musí být ověřena auditorem. (Kovanicová, 2009)

Skálová a kol. (2012) uvádí, jaké jsou povinné či volitelné náležitosti jež jsou součástí účetní závěrky.

Roční účetní závěrku tvoří:

- rozvaha,
- výkaz zisků a ztrát,
- příloha k účetní závěrce.

Volitelnými částmi účetní závěrky jsou:

- přehled o peněžních tocích,
- přehled o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrka musí obsahovat:

- jméno a příjmení, obchodní firmu nebo název účetní jednotky; sídlo nebo bydliště a místo podnikání,
- identifikační číslo, pokud je má účetní jednotka přiděleno,
- právní formu účetní jednotky,
- předmět podnikání,
- rozvahový den nebo jiný okamžik, k němuž se účetní závěrka sestavuje,
- okamžik sestavení účetní závěrky,
- podpisový záznam statutárního orgánu nebo podpisový záznam účetní jednotky.

Povinnost ověřit účetní závěrku auditorem dle Březinové a Štohl (2008) mají účetní jednotky, které splňují alespoň dvě následující kritéria, nebo akciové společnosti, které splňují alespoň jedno kritérium:

- bilanční suma převyšuje 40 milionů Kč,
- roční úhrn čistého obratu přesahuje 80 mil. Kč,
- průměrný přepočtený stav zaměstnanců jež je vyšší než 50.

Ověření účetní závěrky auditorem obsahuje také výrok auditora. Výrok auditora může mít celkem čtyři stupně, a to bez výhrad, s výhradou, záporný výrok a odmítnutí výroku. „Výrok auditora bez výhrad udělí auditor tehdy, pokud je přesvědčen, že skutečnosti vykázané jsou v souladu s realitou. Výrok s výhradou je vyjádřen, pokud auditor nesouhlasí s dílčím údajem v účetní závěrce. Auditorská zpráva zahrne skutečnosti, kterých se výrok s výhradou týká. Záporný výrok je vyřčen, pokud je auditor přesvědčen, že vykazované skutečnosti nejsou v souladu s realitou a účetní závěrka tedy nepodává věrný a poctivý obraz o výkonnosti a finanční situaci podniku. Auditor vyjádří odmítnutí výroku tehdy, pokud nezískal nebo mu nebylo umožněno získat dostatečné informace k vyjádření se k účetní závěrce.“ (Ministerstvo financí, 2012)

„Z účetních jednotek podle § 1 odst. 2 jsou povinny účetní závěrku i výroční zprávu, vyžaduje-li její vyhotovení tento zákon nebo zvláštní právní předpis, zveřejnit ty, které se zapisují do obchodního rejstříku, nebo ty, kterým tuto povinnost stanoví zvláštní právní předpis. Účetní jednotky zveřejňují účetní závěrku v rozsahu, v jakém jimi byla sestavena (§ 18 odst. 3).“ (Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.)

### **3.2.1 Rozvaha**

„The balance sheet describes a firm's financial position at one specific point in time. It is a static representation, as if a snapshot had been taken, of the firm's financial composition of assets and liabilities at one point in time.“ (Lee a kol., 2009, s. 14)

Rozvaha nás informuje o stavu aktiv (majetku podniku) a pasiv (zdroje jeho krytí). Zobrazuje hodnoty k určitému okamžiku, tzv. stavové veličiny. Na základě údajů vykázaných v rozvaze se posuzuje finanční pozice podniku. (Březinová, Štohl, 2008)

„Základním účetní výkazem každého podniku je jeho rozvaha, která nás informuje o tom, jaký majetek podnik vlastní a z jakých zdrojů je tento majetek financován. Rozvaha se vždy stanovuje k určitému datu a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům.“  
(Knápková, Pavelková, 2010, s. 21)

Obrázek 4: Struktura rozvahy

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

Zdroj: Knápková, Pavelková, 2010, s. 21

### 3.2.2 Výkaz zisků a ztrát

Obsahem výkazu zisků a ztrát jsou náklady a výnosy. Jako výnosy označujeme peněžní částky, které podnik získal veškerou svou činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda byly již uhrazeny. Náklady rozumíme peněžní částky vynaložené na zajištění a udržení těchto výnosů. Rozdílem mezi výnosy a náklady je pak výsledek hospodaření. Výsledkem hospodaření může být zisk nebo ztráta. Vztahuje se vždy k určitému časovému intervalu, je to tedy veličina toková. (Březinová, Munzar, 2008)

Obrázek 5: Základní struktura výkazu zisků a ztrát

<p><b>Tržby z prodej zboží</b></p> <p><u>- náklady vynaložené na prodané zboží</u> OBCHODNÍ MARŽE</p> <p><b>Tržby za prodej vlast. výrobků/služeb</b> <b>Změna stavu zásob vlast. činnosti (+-)</b> <b>Aktivace</b></p> <p>- <u>provozní náklady podle druhů:</u> spotřeba materiálu a energie služby osobní náklady daně a poplatky odpisy aj.</p> <p><b>Ostatní provozní výnosy</b> - <u>ostatní provozní náklady</u> * PROVOZNÍ VÝSLEDEK (I.)</p> <p><b>Výnosy z finanční činnosti</b> - <u>náklady na finanční činnost</u> * FINANČNÍ VÝSLEDEK (II.)</p> <p>- <u>daň z příjmů za běžnou činnost</u></p> <p>** VÝSLEDEK ZA BĚŽNOU ČINNOST (III.)</p> <p><b>Mimořádné výnosy</b> - mimořádné náklady - <u>daň z příjmů z mimořádné činnosti</u> * MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK (IV.)</p> <p>*** VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ (V.)</p>	<p>I.</p> <p>III.</p> <p>V.</p> <p>II.</p> <p>IV.</p>
--	---

Zdroj: Kovanicová, 2009, s. 363



### 3.2.3 Příloha k účetní závěrce

Příloha k účetní závěrce má na rozdíl od rozvahy a výkazu zisků a ztrát stanovený pouze obsah, ne však jeho formu. „*Velmi cenné informace pro zpracovávanou finanční analýzu poskytuje příloha účetní závěrky. Vyhláška č. 500/2002 Sb. vymezuje uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací v příloze v účetní závěrce.*“ (Knápková, Pavelková, 2010, s. 57)

Příloha k účetní závěrce dle Knápkové a Pavelkové (2010) má následující strukturu:

- údaje o účetní jednotce, přehled výše vkladů, popis změn v obchodním rejstříku za uplynulé účetní období a popis organizační struktury,
- údaje o počtu zaměstnanců s výší osobních nákladů,
- výše půjček a úvěrů,
- informace o používaných účetních metodách, způsoby oceňování a odepisování majetku,
- stanovení opravných položek, opravek k majetku a tvoření rezerv,
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát, komentář k významným položkám těchto výkazů.

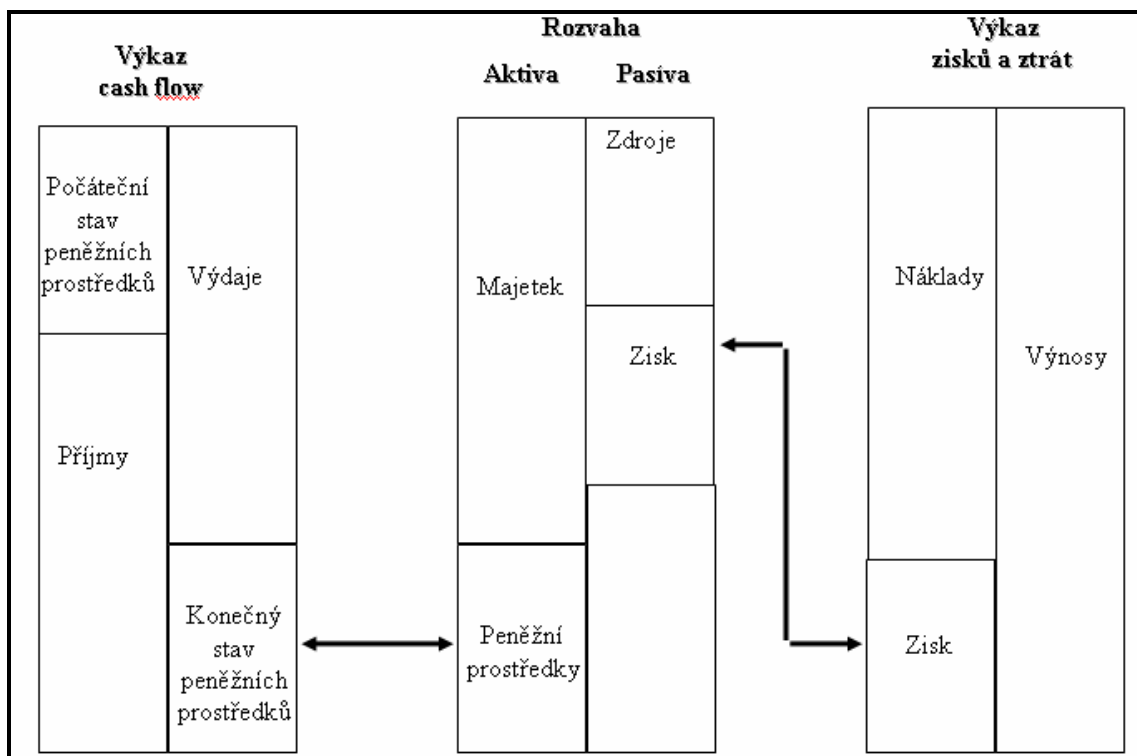
### 3.2.4 Přehled o peněžních tocích

„*Another extremely important part of the annual and quarterly report is the statement of cash flows. This statement is very helpful in evaluating a firm's use of its funds and in determining how these funds were raised.*“ (Lee a kol., 2009, s. 18)

Výkaz Cash Flow je důležitým zdrojem pro finanční analýzu, zejména ke stanovení likvidity podniku. Počítá se přímou nebo nepřímou metodou. Stejně jako výkaz zisků a ztrát se jedná o veličinu tokovou. (Březinová, Munzar, 2008)

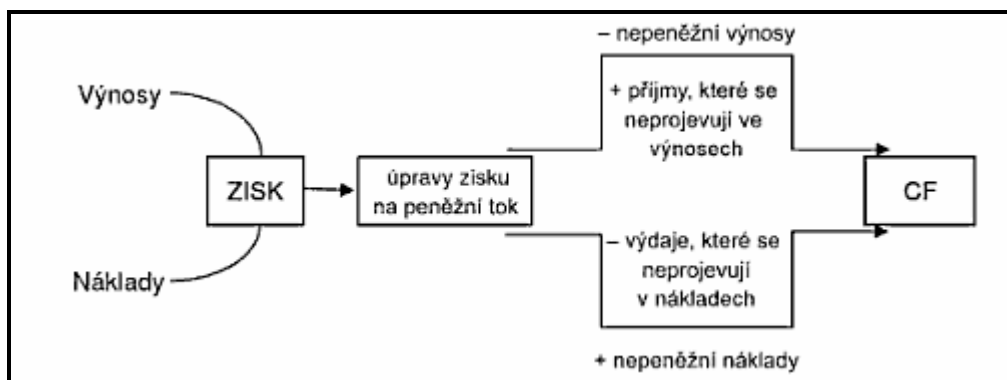
„*Podstatou sledování ve výkazu peněžních toků Cash Flow je změna stavu peněžních prostředků. Výkaz Cash Flow vysvětluje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a důvody proč nim došlo podle zvolených kritérií.*“ (Knápková a Pavelková, 2010, s.46).

Obrázek 6: Výpočet Cash Flow přímou metodou



Zdroj: vlastní zpracování dle Knápkové a Pavelkové, 2010

Obrázek 7: Výpočet Cash Flow nepřímou metodou



Zdroj: Knápková a Pavelková, 2010, s. 51

### 3.2.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o příčinách zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny. Mělo by tedy být možné z tohoto přehledu vyčíst příčiny změn, které způsobily změnu stavu za běžné i minulé období. Významné položky by měly obsahovat podrobný komentář.

Informace v tomto výkazu jsou důležité hlavně pro externí uživatele. (Knápková a Pavelková, 2010)

### **3.2.6 Vzájemná provázanost mezi účetními výkazy**

Rozvaha vykazuje stav majetku podniku a zdrojů k určitému okamžiku, zobrazuje majetkovou a finanční strukturu podniku. Z výkazu zisků a ztrát je do rozvahy převzat výsledek hospodaření za dané období. Výkaz Cash Flow podává informace o tocích finančních prostředků za dané období. (Knápková a Pavelková, 2010)

Podobně jako lze z rozvahy určit zisk a sledovat jeho tvorbu ve výkazu zisků a ztrát, lze z rozvahy vyčíst stav peněžních prostředků a sledovat jejich pohyb ve výkazu Cash Flow, tj. výkazu o peněžních tocích. (Březinová, Munzar, 2008)

## 4 Finanční analýza

Finanční analýza představuje významnou součást soustavy podnikového řízení, vyhodnocuje finanční situaci firmy. Může být také označena jako rozbor výkonnosti podniku. Pro finanční analýzu jsou základním zdrojem informací účetní výkazy jako podklad pro výpočet finančních ukazatelů, které podávají celkový obraz o finančním stavu podniku. Na správnosti vstupních dat, a tím i na úplnosti účetnictví a z něj sestavených účetních výkazů, je závislá i kvalita výstupních ukazatelů finanční analýzy a jejich vypovídací schopnosti. Problémem u malých a středních podniků může být v některých případech účetnictví nepřesná vypovídací schopnost. Výsledek finanční analýzy je chápán jako jeden z nejpodstatnějších zdrojů pro rozhodování managementu podniku. Finanční analýza hodnotí jak minulý, tak současný stav podniku a je podkladem pro odhad a prognózování budoucího vývoje společnosti. (Knápková a Pavelková, 2010)

*„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 15)

*„Finanční analýza představuje systematický soubor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“* (Růčková, 2010, s. 9)

Finanční analýzu lze tvořit vertikálním nebo horizontálním rozbohem finančních výkazů. *„Vertikální analýza spočívá v tom, že se na jednotlivé položky finančních výkazů pohlíží v relaci k nějaké veličině.“* (Kislingerová a Hnilica, 2008, s.13.) Horizontální analýza zkoumá vývoj veličin v čase.

Kislingerová a Hnilica (2008) mezi základní metody finanční analýzy řadí:

- analýzu stavových (absolutních) ukazatelů
- analýzu tokových ukazatelů
- analýzu rozdílových ukazatelů
- analýzu poměrových ukazatelů

- analýzu soustav ukazatelů
- souhrnné ukazatele hospodaření

## 4.1 Poměrové ukazatele

*„Při měření finanční výkonnosti firmy se často standardně používá poměrová analýza (ratio analysis), která umožňuje sledovat, měřit a hodnotit interní i externí hodnoty finanční výkonnosti firmy pomocí klíčových finančních poměrových ukazatelů FPU a na jejich základě pak přijímat efektivní manažerská rozhodnutí.“ (Petřík, 2009, s. 224)*

Finanční analýza sestavená pomocí poměrových ukazatelů je založená na základě vzájemného vztahu mezi dvěma hodnotami účetních výkazů.

### 4.1.1 Ukazatelé likvidity (Liquidity ratios)

*„Liquidity ratios are calculated from the information on the balance sheet; they measure the relative strength of a firm's financial position. Crudely interpreted, these are coverage ratios that indicate the firm's ability to meet short-term obligations.“ (Lee a kol., 2009, s. 32)*

Ukazatelé likvidity informují o platební schopnosti nebo likviditě podniku. Finanční situace podniku je nejdůležitější a nejsledovanější stránkou nejen pro vedení podniku, ale také pro externí subjekty, se kterými je podnik v kontaktu. (Růčková, 2010)

*„Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatelé likvidity v podstatě poměřují to, čím je možno platit (čítatel), s tím, co je nutno zaplatit (jmenovatel). Podle toho, jakou míru jistoty požadujeme od tohoto měření, dosazujeme do čitatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze.“ (Knápková a Pavelková, 2010, s. 89)*

### Běžná likvidita (Current Ratio)

Běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Při výpočtu se musí zvážit struktura zásob a jejich realistické ocenění vzhledem k prodejnosti. Doporučená hodnota se v odborných literaturách pohybuje mezi 1,5 až 2,5. Rizikové je využívání krátkodobých finančních zdrojů k financování dlouhodobého majetku. Vysoká hodnota ukazatele svědčí o vysoké hodnotě čistého pracovního kapitálu a drahém financování. (Knápková a Pavelková, 2010)

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

### **Pohotová likvidita (Current Ratio)**

Pohotová likvidita vylučuje nejméně likvidní část oběžných aktiv, jimiž jsou zásoby. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 1,0 až 1,5 podle strategie řízení kapitálu (čím agresivnější, tím je hodnota nižší). „Při poměru menším než 1 musí podnik spoléhat na případný prodej zásob.“ (Knápková a Pavelková, 2010, s. 91)

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

### **Okamžitá likvidita (Cash Ratio)**

Okamžitá likvidita poměřuje peněžní prostředky (prostředky na účtech, v pokladně, volně obchodovatelné cenné papíry, šeky, apod.) a krátkodobé závazky. Doporučená hodnota se pohybuje mezi hodnotami 0,2 – 0,8. (Knápková a Pavelková, 2010)

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

## **4.1.2 Ukazatelé zadluženosti (Debt ratios)**

Ukazatelé zadluženosti sledují vztah mezi cizími a vlastními zdroji. Používání cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu akcionářů, tak i riziko podnikání.

*„Ukazatelé zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Je zřejmé, že čím vyšší zadluženost podnik má, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen své závazky splácet bez ohledu na to, jak se mu právě daří.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 83)

### **Celková zadluženost (Total Debt Ratio)**

Ukazatel celkového zadlužení hodnotí, jak dobře jsou věřitelé chráněni pro případ platební neschopnosti podniku. Udává v jaké výši je majetek podniku kryt cizími zdroji. Ukazatel celkového zadlužení se měl optimálně pohybovat v intervalu od 30% - 50%. (Růčková, 2010)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

### Úrokové krytí (Interest Coverage)

Ukazatel úrokového krytí vypovídá o tom, kolikrát zisk před úroky a zdaněním pokryje úrokové platby. Za minimální hodnotu ukazatele je považována hodnota 3. (Růčková, 2010)

*„Tento ukazatel je v případě financování cizími úročenými zdroji velmi významný, zejména je potřebné věnovat zvýšenou pozornost jeho vývoji v případě nerovnoměrného vývoje zisku před zdaněním z hlediska času. Pokud má ukazatel hodnotu 1, znamená to, že podnik vytvořil zisk, který je dostatečný pro splácení úroků věřitelům, ale na stát v podobě daní a především na vlastníka v podobě čistého zisku již nic nezbylo. Z uvedeného vyplývá, že tato hodnota není pro podnik dostačující.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 86)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{Nákladové úroky}}$$

### 4.1.3 Ukazatelé aktivity (Activity ratios)

*„S pomocí těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. zda ukazatelé aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 102)

Ukazatele aktivity informují, jak úspěšně využívá vedení podniku aktiva. Poměrují veličiny tokové (tržby) a stavové (aktiva). Z daného plyne, že ukazatele aktivity mohou být ve dvou formách, a to obrátkovost – počet obrátek aktiv za stanovené období a doba obratu – počet dní, po které trvá jedna obrátka. (Růčková, 2010)

#### Ukazatel obratovosti aktiv (Total Assets Turnover Ratio)

Obrat aktiv – ukazuje kolikrát se aktiva obrátí za rok. Ukazatel by neměl být nižší než 1,5.

*„Všeobecně platí, že čím větší hodnota ukazatele, tím lépe. Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1, hodnotu však ovlivňuje i příslušnost k odvětví.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 102)

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

### **Doba obratu pohledávek DOP (Debtor Days Ratio)**

Tento ukazatel stanovuje průměrný počet dní během kterých zůstávají odběratelé dlužní. Čím vyšší je ukazatel, tím delší dobu poskytuje podnik svým obchodním partnerům obchodní úvěr. Vyjadřuje období od okamžiku prodeje do obdržení platby od odběratele. (Knápková a Pavelková, 2010)

$$\text{Doba obratu pohledávek (DOP)} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} * 360$$

### **Obrat pohledávek (Receivables Turnover)**

Tento ukazatel udává jak rychle jsou pohledávky přeměněny v peněžní prostředky.

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

### **Doba obratu závazků (Payables Turnover Ratio)**

Ukazatel udává dobu, která uplyne mezi nákupem zboží či služeb a jejich úhradou. Měl by dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek. (Knápková a Pavelková, 2010)

$$\text{Doba obratu závazků (DOKZ)} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}} * 360$$

#### **4.1.4 Ukazatele rentability (Profitability ratios)**

*„This group of ratios indicates the profitability of the firm's operations. It is important to note here that these measures are based on past performance. Profitability ratios generally are the most volatile, because many of the variables affecting them are beyond the firm's control. There are three groups of profitability ratios: those measuring margins and those measuring returns, and those measuring the relationship of market values to book or accounting values.“ (Lee a kol., 2009, s. 34)*

Ukazatele rentability představují nejčastější způsob hodnocení činnosti podniku. Jednotlivé ukazatele poměří výsledky hospodaření s podnikovými zdroji, kterých bylo k dosažení příslušných výsledků použito. (Knápková a Pavelková, 2010)

*„Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti dosahovat zisku, použitím investovaného kapitálu, tj. schopnosti podniku vytvářet nové zdroje. Je*



*formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.*“ (Knápková a Pavelková, 2010, s. 98)

### **Rentabilita celkových aktiv (ROA - Return on Assets)**

ROA představuje míru zisku připadající na jednu korunu aktiv. Měří produkční sílu podniku. (Knápková a Pavelková, 2010)

$$\text{ROA} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

### **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – Return on Equity)**

ROE udává, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu akcionářem. (Knápková a Pavelková, 2010)

*„Měřením rentability vlastního kapitálu lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Výsledek ukazatele by se měl pohybovat alespoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů.“* (Knápková a Pavelková, 2010, s. 99)

$$\text{ROE} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním (EBIT)}}{\text{vlastní kapitál}} * 100$$

### **Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales)**

ROS udává míru zisku připadající na 1 Kč tržeb. Představuje výkonnost a efektivnost společnosti. (Knápková a Pavelková, 2010)

$$\text{ROS} = \frac{\text{čistý zisk po zdanění EAT}}{\text{tržby}} * 100$$

## 5 Program POHODA

Na zpracování účetnictví pro analyzované společnosti je používán ekonomický a účetní program od společnosti Stormware, a to program Pohoda.

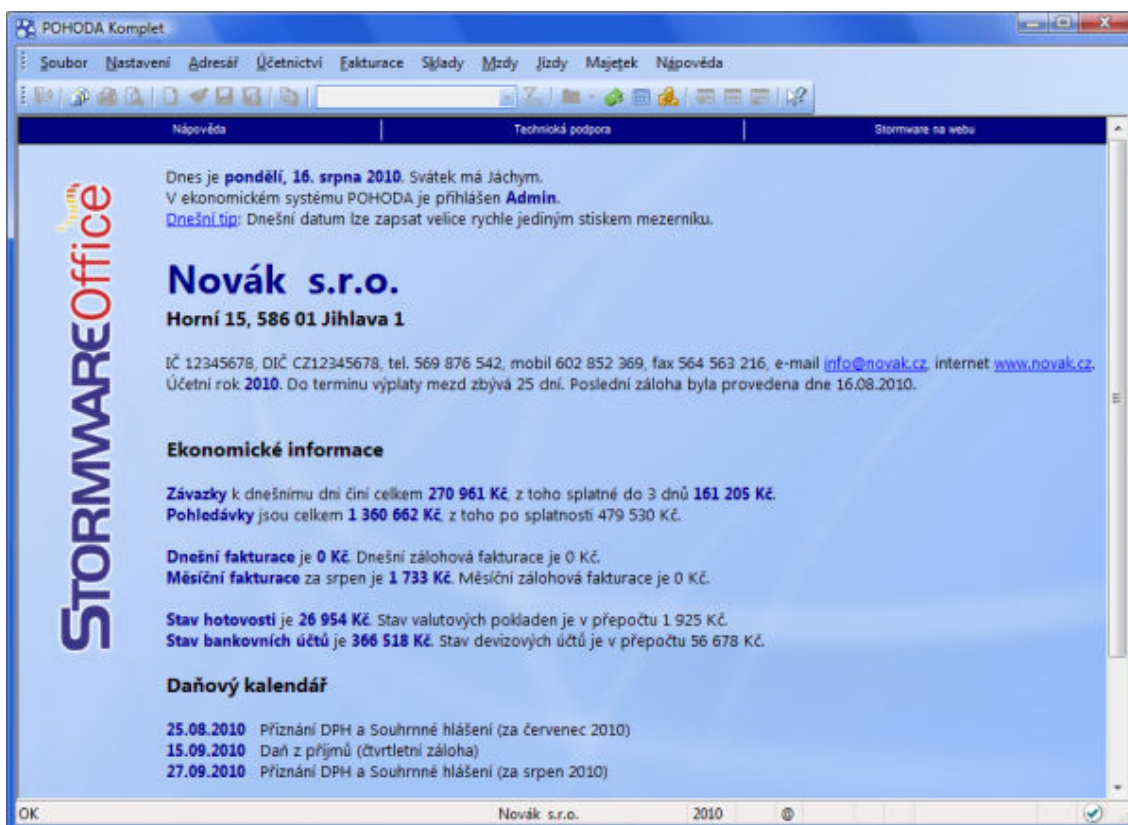
*„Program POHODA je komplexní účetní a ekonomický software pro malé, střední a větší firmy z řad fyzických i právnických osob. Umožňuje vést účetnictví i daňovou evidenci a vyhoví plátcům i neplátcům DPH. Systém je oborově neutrální a je vhodný nejen pro živnostníky, podnikatele a společnosti, které se zabývají obchodem a poskytováním služeb, ale i pro svobodná povolání a účtující příspěvkové a neziskové organizace. Je vhodný také pro daňové poradce, auditory a účetní vedoucí účetnictví na zakázku.“* (Stormware, 2012)

Program Pohoda je možno zakoupit ve třech různých řadách, které se od sebe odlišují použitými technologiemi a úrovní funkcí. Všechny tři programy nabízejí několik variant, a to Mini, Lite, Jazz, Standard, Profi, Premium a Komplet. Tyto varianty se od sebe liší jak funkčně, tak finančně, a to v závislosti na požadavku uživatele. Tento program je velmi flexibilní a dokáže se přizpůsobit potřebám. Pokud i přes tuto širokou nabídku program uživateli nevyhovuje, lze sestavit variantu přesně podle požadavku konkrétního uživatele.

*„Základem systému je propracovaný adresář a řada agend pro komplexní řízení firmy. Příkladem jmenujme například agendy faktur, Banka, Pokladna, Majetek, Sklady atd. Systém umožňuje vést účetnictví i daňovou evidenci, účtování zásob metodou A i B a zpracování mezd pro neomezený počet zaměstnanců. Zvládne pobočkové zpracování dat, homebanking, obchodování na internetu i prodej zásob pomocí vestavěné prodejny nebo pomocí modulu pro offline maloobchodní prodej. Podporuje cizí měny včetně automatického načítání kurzového lístku. Umožňuje sledování salda a finanční analýzu.“* (Stormware, 2012)

Při prvním spuštění programu se otevře tzv. informační plocha, na které jsou zobrazeny aktuální informace o právě zpracovávané účetní jednotce a nejbližších termínech daňového kalendáře. Dále je zde vyčíslen aktuální stav finančních prostředků firmy a přehled o jejích závazcích a pohledávkách.

Obrázek 8: Informační plocha programu Pohoda



Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/ovladani/>

Program lze ovládat buď z klávesnice pomocí kláves a klávesových zkratk, pomocí myši nebo kombinací obou způsobů.

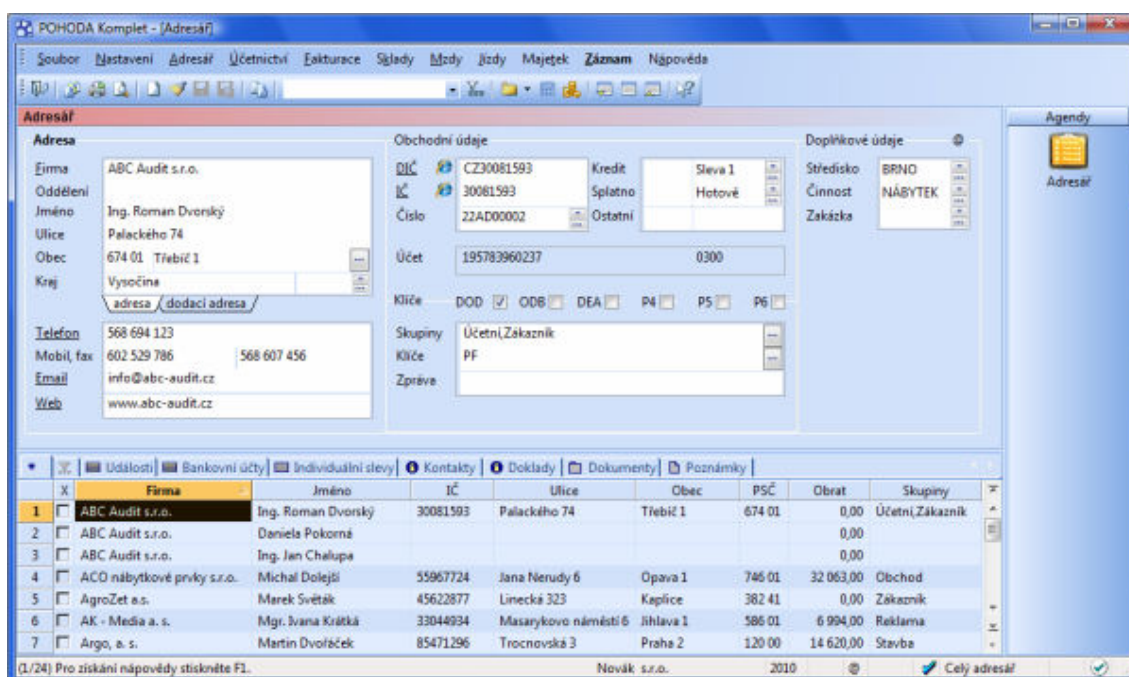
Hlavní nabídka programu je zobrazena na hlavní liště a obsahuje agendy Soubor, Nastavení, Adresář, Účetnictví, Fakturace, Sklady, Mzdy, Jízdy, Majetek a Nápověda.

V agendě Soubor je nabídka na výběr účetní jednotky, přihlášení konkrétního uživatele, dále tiskové sestavy, zálohování dat, ukončení programu a různé nástroje, jako jsou nastavení kurzových lístků, výčetka platidel, sestavy středisek podniku a zakázek nebo také přehled finančních prostředků.

S agendou Nastavení začíná pracovat každá firma ihned po založení nové účetní jednotky. Zde najdeme globální nastavení programu, jako např. nastavení DPH, zda je účetní jednotka plátcem daně z přidané hodnoty nebo přístupová práva pro jednotlivé uživatele, dále nastavení vzhledu programu, založení hotovostních pokladen a bankovních účtů, účtování zásob, vedení závazků a pohledávek, apod.

Další agendou důležitou pro práci účetní jednotky je Adresář. „Bez propracovaného a dokonale přehledného adresáře obchodních kontaktů se dnes jen tak neobejdete. V podnikání patří k jedné z nejdůležitějších databází, která obsahuje skutečně cenná data. Agenda Adresář v systému POHODA umožňuje efektivní evidenci, správu a vyhledávání všech kontaktů podle libovolných kritérií. Veškeré záznamy můžete upravovat, tisknout a přidávat si k nim své vlastní poznámky.“ (Stormware, 2012)

Obrázek 9: Agenda „Adresář“ programu Pohoda



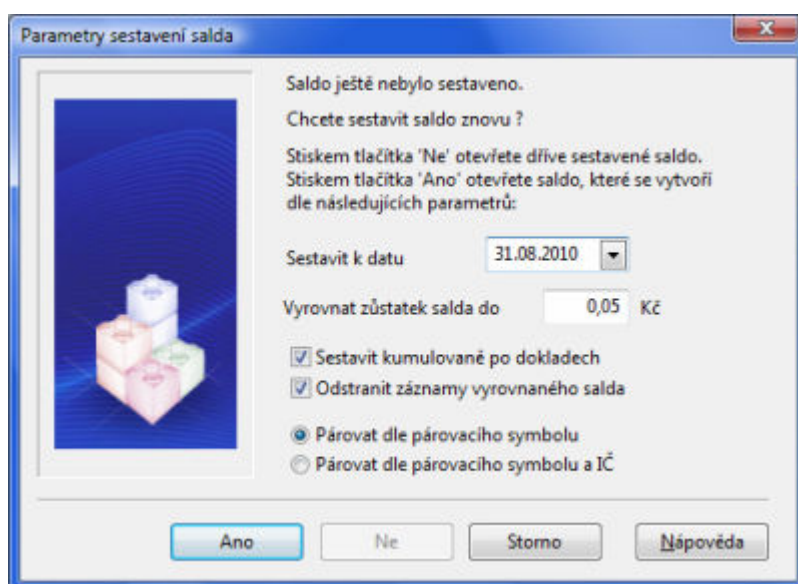
Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/adresar.aspx>

I v této agendě je vidět propracovanost a propojenost jednotlivých agend programu, konkrétně v agendě nastavení, kde lze vybrat funkci Inteligentní zápis do adresáře, který spočívá v tom, že jakmile zapíšeme do jakékoliv jiné agendy (např. fakturace – faktury vydané) do dokladu novou adresu, která se v adresáři nenachází, program ji automaticky uloží jako nový kontakt. V Adresáři lze zadat spoustu údajů, od názvu a sídla obchodních partnerů, přes kontakty až po zadání slev pro konkrétní partnery nebo plánování obchodních jednání.

Agenda Účetnictví obsahuje položky jako je předkontace, účetní osnova, účetní deník, dále zpracování pokladních dokladů, zaúčtování bankovních výpisů a pořízení interních dokladů firmy. Nedílnou součástí agendy je vytvoření příznání k DPH, k DPPO nebo

DPFO, vystavení souhrnného hlášení, přenesené daně, uzávěrku (zúčtování kurzových rozdílů závazků a pohledávek, finančního majetku, účtování na přelomu období před uzavřením roku), datovou a účetní závěrku. V položce účetní deník má účetní jednotka možnost vygenerovat účetní výkazy jako jsou rozvaha a výkaz zisků a ztrát. „Kromě praktických funkcí nabízí POHODA pro zpracování účetnictví ještě něco navíc, a to Saldo. Saldokonto v programu POHODA sleduje vynulování částek strany Má dáti a Dal uvnitř jednotlivých skupin spárovaných dokladů. Výběr dokladů zahrnutých do salda můžete ovlivnit zadáním několika parametrů při jeho sestavení.“ (Stormware, 2012)

Obrázek 10: Saldo v programu Pohoda



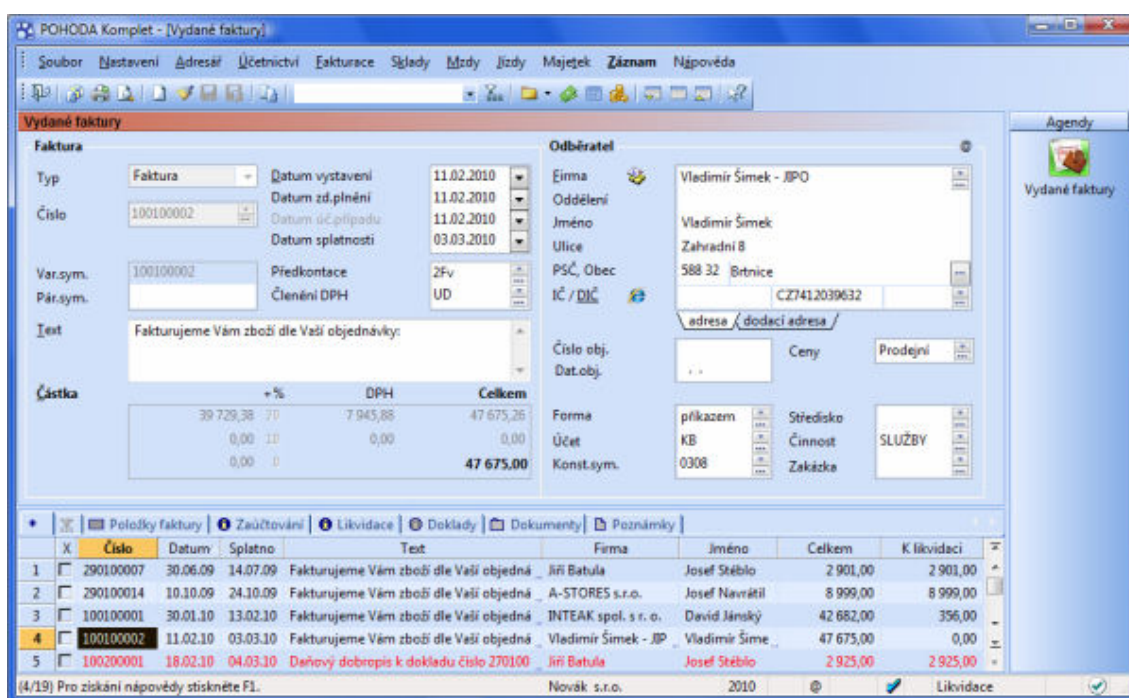
Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z:<http://www.stormware.cz/pohoda/danova-evidence-ucetnictvi/>

Agenda fakturace je další důležitou částí programu. Obsahuje možnost vytvořit poptávky a nabídky, přijaté a vydané objednávky, přijaté a vydané faktury včetně zálohových, ostatní závazky a pohledávky a příkazy k úhradě. „Fakturace tvoří spolu s účetnictvím a sledováním plateb jednu z nejdůležitějších částí firemní administrativy. V mnoha případech je spojena s velkým objemem ruční práce. Právě proto jsou tyto agendy v ekonomickém systému POHODA optimalizovány tak, aby umožňovaly co nejjednodušší a nejrychlejší zadávání a zaručily efektivní práci. Účetní program POHODA podporuje rozúčtování a evidenci DPH podle zákonných požadavků a vaši

orientaci i kontrolu dat usnadňují vazby na účetnictví a ostatní související doklady. Perfektní vzhled tištěných faktur podpoří image vaší firmy.“ (Stormware, 2012)

Doklad je možno vytvořit buď přímým zadáním nebo rozepsáním na jednotlivé položky. Položky je možno zapisovat ručně nebo přímo vkládat ze skladových položek, využitím vkládání pomocí čárových kódů, odečítat zálohy vložení konkrétní zálohové faktury, vytvořit fakturu přímo ze zadané objednávky nebo příjemky. Do ostatních závazků nebo pohledávek můžeme zapisovat např. závazky a pohledávky vůči finančnímu úřadu, zdravotní pojišťovně nebo správě sociálního zabezpečení (mzdy zaměstnanců a z nich plynoucí odvody státu, platby platební kartou, které nejsou fakturou apod.)

Obrázek 11: Agenda "Vydané faktury" programu Pohoda

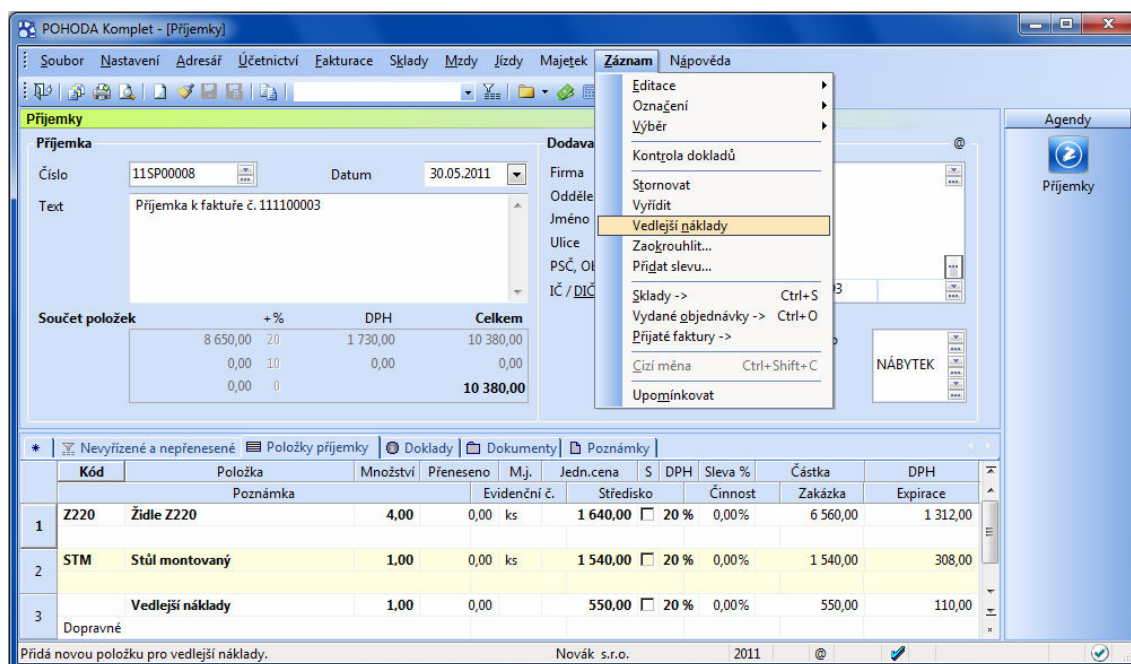


Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/fakturace-objednavky/>

Agenda Sklady obsahuje celé skladové hospodářství firmy. Skladové položky se zavádějí do programu ve formě skladových karet, a do příjmu vstupují po vytvoření příjemky. Analogicky se zásoby vyskladní vytvořením výdejky. Zásoby se naskladňují v pořizovacích nákupních cenách, zadá se marže a program sám dopočítá cenu prodejní, a to bez DPH a včetně DPH. Do pořizovací ceny se promítne cena pořízení zboží, clo, spotřební daň, dopravné a jiné vedlejší pořizovací náklady. Při pořízení příjemky je možno zadat slevu na zboží, a to jak ke každé položce nebo celkovou slevu na zakázku.

Ve skladovém hospodářství je možno nastavit přepočítání aritmetickým průměrem po každém zadání nové příjemky nebo ručně. Každé skladové položce je možné určit vlastní kód, čárový kód, dodavatele, měrné jednotky nebo popis zboží. U každé položky je na skladové kartě vidět stav na skladě, cena pořízení, průměrná cena i cena prodejní. Program umožňuje vedení neomezeného počtu skladů a jejich členění podle potřeb firmy. „*Díky skladové evidenci můžete mít nejen podrobný přehled o skladových položkách a finančních prostředcích, jaké ve svých zásobách máte uložené. Můžete také získat podrobnější přehled o zakázkách a docílit lepší provázanost záznamů napříč programem (od nabídek přes objednávky až po faktury, resp. hradící či likvidační doklady).*“ (Stormware, 2012)

Obrázek 12: Agenda "Sklady" programu Pohoda



Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/sklady.aspx>

Další agendou jsou Mzdy. „*Mzdová evidence ekonomického a informačního systému POHODA umožňuje zpracování mezd podle aktuální legislativy, a to pro neomezený počet zaměstnanců.*“ (Stormware, 2012)

Firma může využít účtování přímo v programu Pohoda, pokud má zájem, nabízí firma Stormware program určený přímo ke zpracování mezd, a to program PAMICA.

Agenda Mzdy se dělí na část Personalistika a na část Mzdy. V první části jsou vedeny informace o všech zaměstnancích firmy potřebných pro výpočet mezd.

Obrázek 13: Agenda "Mzdy, část Personalistika" programu Pohoda

The screenshot shows the 'Personalistika' window in the Pohoda software. The main area is divided into several sections for entering employee data:

- Adresa trvalého pobytu:** Jméno: Jiří, Příjmení: Adámek, Rozená: Adámek, Ulice: Komenského 15, Obec: 586 01 Jihlava 1, Účet: 655090 0800, Specs.s.: 12312.
- Osobní údaje:** Datum narození: 20.06.1970, Místo narození: Jihlava, Národnost: česká, Státní občanství: CZ, Pohlaví: Muž, Stav: Ženatý, Souhlas s uváděním RČ: , Roční zúčtování záloh: , Společník zaměstnavatele: .
- Osobní číslo:** Z0001, Rodné číslo: 700620/6537, Číslo OP: HP 6547879, Telefon: 569 632 584, E-mail: adamek.j@sezna, Vzdelání: středoškolské, Místo výkonu: Ji, Středisko: JIHLAVA.

Below the data entry area is a table of employees:

	X	Příjmení	Jméno	Funkce	Druh mzdy	Sazba	Záloha	Dovolená	Zač. prac.poměru	Osobní ohodnocení
1	<input type="checkbox"/>	Adámek	Jiří	prodavač	Měsíční	10 000,00	1 500,00	20,00	02.01.09	0,00
2	<input type="checkbox"/>	Dvořák	Pavel	truhlář	Úkolová	500,00	0,00	20,00	02.01.09	0,00
3	<input type="checkbox"/>	Horská	Jana	prodavačka	Hodinová	54,00	2 000,00	20,00	02.01.11	0,00
4	<input type="checkbox"/>	Večeřová	Markéta	uklízečka	Úkolová	100,00	0,00	20,00	02.01.11	0,00
5	<input type="checkbox"/>	Zlatuška	Marek	obchodní ředitel	Měsíční	25 000,00	0,00	20,00	02.01.10	3 000,00

Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/mzdy.aspx>

Zde se zadává jakákoliv nepřítomnost zaměstnance, jako dovolená, pracovní neschopnost nebo mateřská a rodičovská dovolená.

V části mzdy se zpracovávají mzdy za konkrétní měsíc a vychází se z údajů zaznamenaných v části personalistika.



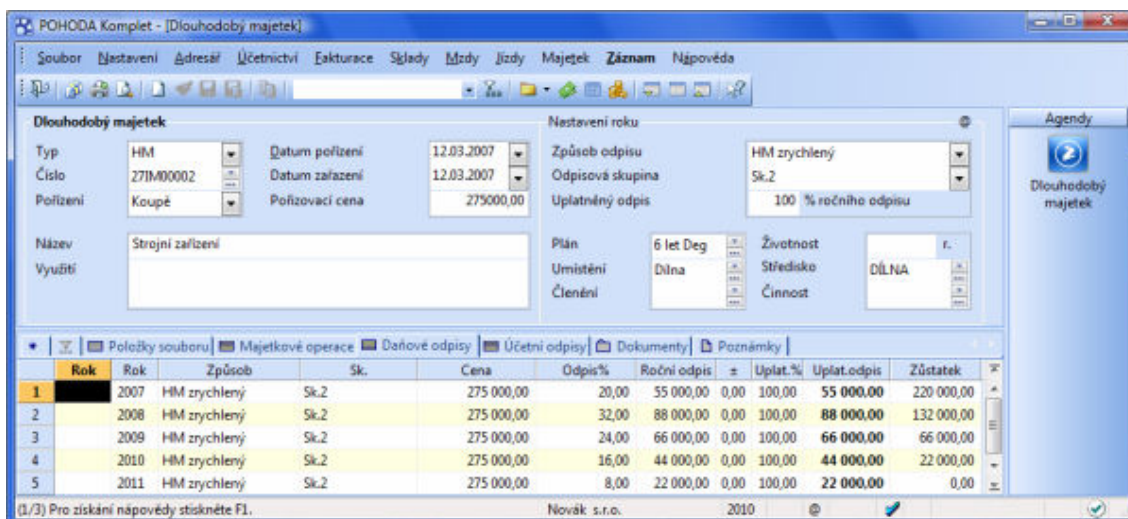
Obrázek 14: Agenda "Mzdy" programu Pohoda

Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/mzdy.aspx>

V rámci agendy Jízdy je možno vést knihu jízd pro jednotlivé automobily, které firma vykazuje nebo si je pronajímá. Je to jednoduchá evidence, kde jsou evidované jednotlivé vozy, řidiči a nakonec jednotlivé jízdy. Pokud firma vlastní nebo si pronajímá vozidlo, ale nevykazuje pohonné hmoty, nemá povinnost vést knihu jízd.

Poslední agendou programu je Majetek. „*POHODA umožňuje vedení evidence dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku včetně souborů movitých věcí. Automaticky vypočítá a zaúčtuje daňové odpisy. V účetnictví volitelně zpracuje i účetní odpisy podle vámi zvoleného odpisového plánu a doby životnosti majetku. Můžete vybrat jejich roční nebo měsíční výpočet. Účetní program POHODA podporuje samozřejmě i technické zhodnocení v dalších letech a další úpravy, které praxe vyžaduje.*“ (Stormware, 2012)

Obrázek 15: Agenda "Majetek" programu Pohoda



Zdroj: STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/majetek.aspx>

Stejně jako u zásob se ke každému majetku vytváří karta. V agendě Majetek je možno vést i evidenci drobného majetku. Tento majetek je účtován přímo do nákladů a tato funkce umožňuje vést pouze jeho evidenci.

## **6 Charakteristika první společnosti**

V následující části bude představena první společnost působící v oblasti cestovního ruchu.

### **6.1 Představení podniku**

Společnost byla založena 8.2.2002 jako dceřiná společnost německé firmy se sídlem v Berlíně. V České republice má společnost dvě pobočky, a to ve světově proslulých lázních, jimiž jsou Karlovy Vary a Františkovy lázně. Mezi hlavní činnosti společnosti patří provozování cestovní agentury a průvodcovská činnost v oblasti cestovního ruchu. V obchodním rejstříku je společnost zapsaná jako společnost s ručením omezeným s vlastním vkladem 200.000,- Kč.

Mateřská společnost byla založena na počátku 90. let v Berlíně třemi zaměstnanci. Společnost se v posledních letech stala významnou cestovní kancelář. Cestovní kancelář se specializuje na léčebné pobyty klientů převážně z Německa. V její nabídce jsou nejen klasické léčebné programy, ale také wellness pobyty a poznávací pobyty. Společnost zajišťuje tyto programy a pobyty v devíti zemích Evropy. Společnost v současné době zaměstnává 70 pracovníků.

### **6.2 Analýza účetnictví a daní**

Analýza účetnictví a daní zahrnuje horizontální finanční analýzu a vertikální finanční analýzu. Porovnávají budou výkazy rozvaha – aktiva, pasiva a výkaz zisků a ztrát. Další částí budou finanční analýzy společností, jež budou zahrnovat analýzu poměrových ukazatelů.

#### **6.2.1 Horizontální finanční analýza**

Horizontální analýza sleduje vývoj jednotlivých položek v čase. Porovnání jednotlivých položek výkazů v čase se provádí po řádcích, horizontálně, proto tedy název horizontální finanční analýza. Cílem horizontální finanční analýzy je změřit pohyby jednotlivých veličin, a to jak v absolutních hodnotách, tak i v relativních hodnotách (Kislingerová a Hnilica, 2008). Pro provedení horizontální finanční analýzy budou použity hodnoty v letech 2009 – 2011.

Tabulka 1: Horizontální finanční analýza rozvahy - aktiva (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Aktiva Celkem</b>	8 639	9 074	435	5,04	9 074	9 298	224	2,47
<b>Dlouhodobý majetek</b>	915	964	49	5,36	964	1 165	201	20,85
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	400	460	60	15,00	460	480	20	4,35
Software	400	460	60	15,00	460	480	20	4,35
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	515	504	-11	-2,14	504	685	181	35,91
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	515	504	-11	-2,14	504	685	181	35,91
<b>Oběžná aktiva</b>	7 674	8 032	358	4,67	8 032	8 038	6	0,07
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	5 326	5 846	520	9,76	5 846	6 545	699	11,96
Pohledávky z obchodních vztahů	5 326	5 846	520	9,76	5 846	6 545	699	11,96
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	2 348	2 186	-162	-6,90	2 186	1 493	-693	-31,70
Peníze	95	88	-7	-7,37	88	65	-23	-26,14
Účty v bankách	2 253	2 098	-155	-6,88	2 098	1 428	-670	-31,94
<b>Časové rozlišení</b>	50	78	28	56,00	78	95	17	21,79
Náklady příštích období	50	78	28	56,00	78	95	17	21,79

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

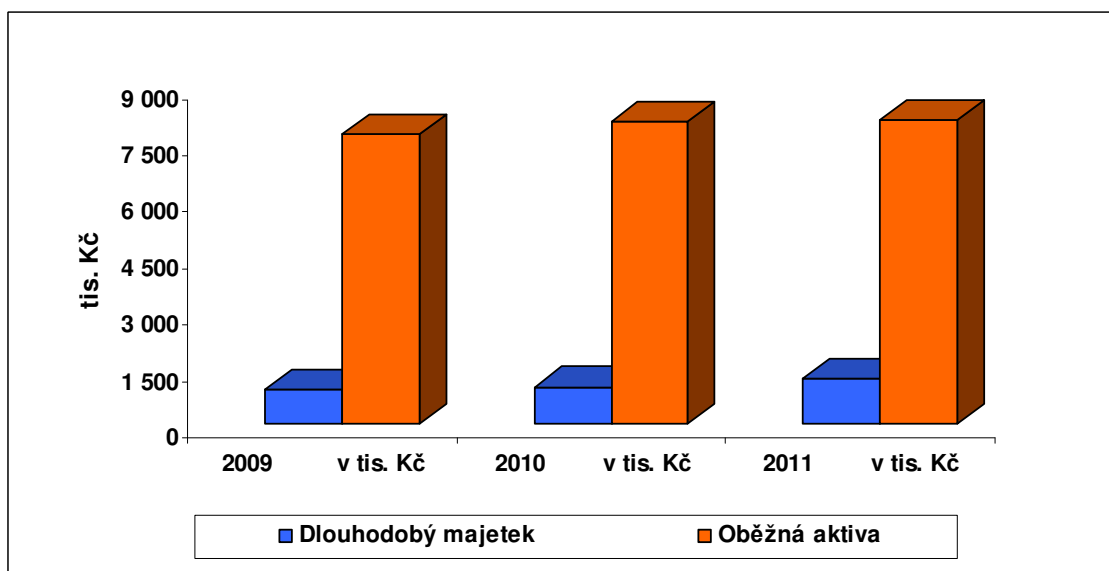
Hodnota aktiv se v prvním porovnávaném období zvýšila o 435 tis. Kč, což činilo 5,04%. Oproti tomu změna v letech 2010 a 2011 byla o 2,45%, tzn., že se celková aktiva zvýšila o 224 tis. Kč.

Co se týče dlouhodobého majetku, tak roce 2010 v porovnání s rokem 2009 se hodnota zvýšila o 5,36%, důvodem byl nákup nového SW v hodnotě 60 tis. Kč. V roce 2011 bylo naopak investováno do DHM, a to bylo hlavní příčinou meziročního zvýšení této položky o 20,85%.

Oběžný majetek zaznamenal nárůst o 358 tis. Kč v roce 2010 oproti roku 2009. V oblasti oběžných aktiv se podílely na tomto nárůstu krátkodobé pohledávky, které se zvýšily o 520 tis. Kč, neboli o 9,76%. Oproti tomu krátkodobý finanční majetek poklesl o 6,9%. V dalším období se oběžná aktiva zvýšila jen nepatrně, a to o 0,07%. Další nárůst vykázaly opět pohledávky, jež se zvýšily o dalších 699 tis. Kč. Krátkodobý finanční majetek pokračoval v sestupném trendu, jeho hodnota se snížila o 31,70%,

Změny časového rozlišení aktiv v letech 2009 – 2011 byly zanedbatelné v porovnání se změnami ostatních položek výkazu.

Obrázek 16: Porovnání dlouhodobého majetku oběžných aktiv (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 2: Horizontální finanční analýza rozvahy - pasiva (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Pasiva Celkem</b>	8 639	9 074	435	5,04	9 074	9 298	224	2,47
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>4 066</b>	<b>4 931</b>	<b>865</b>	<b>21,29</b>	<b>4 931</b>	<b>5 019</b>	<b>88</b>	<b>1,78</b>
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>2 425</b>	<b>3 066</b>	<b>641</b>	<b>26,42</b>	<b>3 066</b>	<b>3 543</b>	<b>477</b>	<b>15,55</b>
Nerozdělený zisk minulých let	2 425	3 066	641	26,42	3 066	3 543	477	15,55
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>1 641</b>	<b>1 866</b>	<b>225</b>	<b>13,70</b>	<b>1 866</b>	<b>1 477</b>	<b>-389</b>	<b>-20,84</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>4 573</b>	<b>4 143</b>	<b>-430</b>	<b>-9,40</b>	<b>4 143</b>	<b>4 279</b>	<b>136</b>	<b>3,28</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>2 020</b>	<b>2 249</b>	<b>229</b>	<b>11,34</b>	<b>2 249</b>	<b>2 514</b>	<b>265</b>	<b>11,78</b>
Závazky z obchodních vztahů	606	725	119	19,64	725	852	127	17,52
Závazky k zaměstnancům	734	798	64	8,72	798	862	64	8,02
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	182	212	30	16,48	212	258	46	21,70
Stát - daňové závazky a dotace	498	514	16	3,21	514	542	28	5,45
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>2 553</b>	<b>1 894</b>	<b>-659</b>	<b>-25,81</b>	<b>1 894</b>	<b>1 765</b>	<b>-129</b>	<b>-6,81</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 896	1 540	-356	-18,78	1 540	1 307	-233	-15,13
Krátkodobé bankovní úvěry	657	354	-303	-46,12	354	458	104	29,38

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

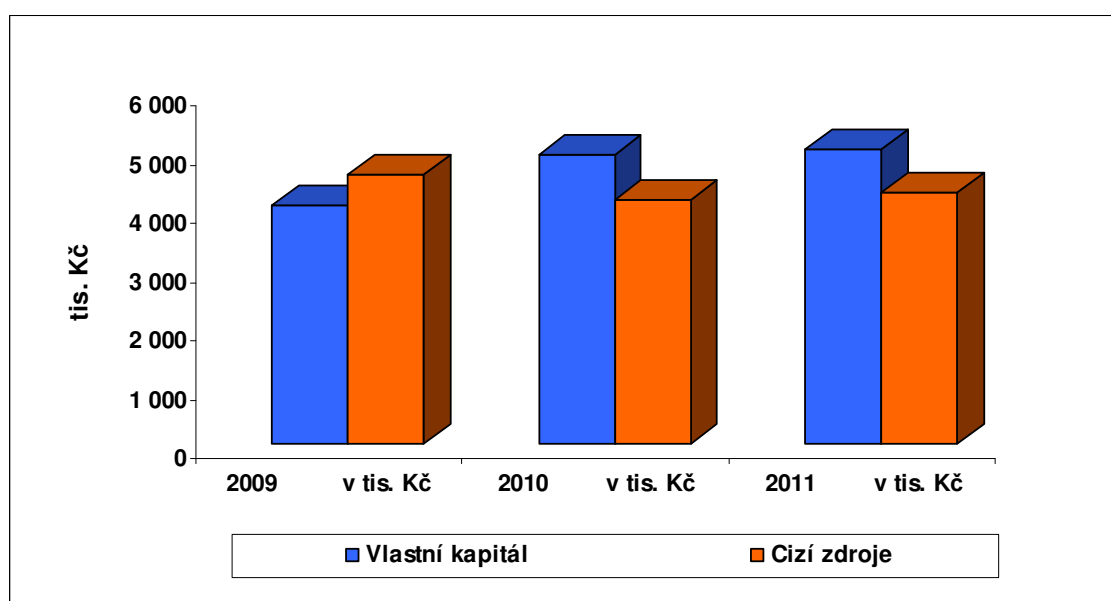
V oblasti pasiv došlo ke stejnému vývoji jako u aktiv, nejprve došlo v roce 2010 k navýšení pasiv o 435 tis. Kč, a poté se v roce 2011 pasiva zvýšila o dalších 224 tis. Kč.

Vlastní kapitál v roce 2010 vzrostl oproti roku 2009 o 865,6 tis. Kč, což činilo v procentuálním vyjádření 21,29%. V položce vlastního kapitálu vzrostl nejen výsledek hospodaření minulých let o 640,8 tis. Kč, ale také výsledek hospodaření běžného

účetního období o 224,8 tis. Kč. V roce následujícím se vlastní kapitál v porovnání s rokem 2010 se zvýšil o 88 tis. Kč. To bylo ovlivněno tím, že výsledek hospodaření minulých let se opět zvýšil, a to o 15,55%. Ale výsledek hospodaření běžného období se snížil o celkových 20,84%. Tyto protichůdné výsledky zapříčinily celkové zvýšení vlastního kapitálu o 1,78%.

Cizí zdroje se nejprve v roce 2010 snížily o 430 tis. Kč v porovnání s rokem předcházejícím. Poté v roce 2011 vzrostly o 136 tis. Kč oproti roku 2010. V podrobnější analýze se krátkodobé závazky vyvíjely velmi podobně, jak v roce 2010, tak i v roce 2011 vzrostly, nejprve o 11,34% a poté o 11,78%. Klesající trend ale vykázaly bankovní úvěry a výpomoci. V roce 2010 klesly o 25,81% oproti roku 2009 a v roce 2011 poklesly o 6,81%.

Obrázek 17: Porovnání vlastního kapitálu a cizích zdrojů (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 3: Horizontální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Výnosy celkem</b>	<b>14 409</b>	<b>17 293</b>	<b>2884</b>	<b>20,02</b>	<b>17 293</b>	<b>19 201</b>	<b>1908</b>	<b>11,03</b>
Výkony	14 404	17 286	2882	20,01	17 286	19 192	1906	11,03
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	14 404	17 286	2882	20,01	17 286	19 192	1906	11,03
Výkonová spotřeba	3 272	3 845	573	17,51	3 845	4 273	428	11,13
Spotřeba materiálu a energie	741	881	140	18,89	881	952	71	8,06
Služby	2 531	2 964	433	17,11	2 964	3 321	357	12,04
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>11 132</b>	<b>13 441</b>	<b>2309</b>	<b>20,74</b>	<b>13 441</b>	<b>14 919</b>	<b>1478</b>	<b>11,00</b>
Osobní náklady	8 280	10 224	1944	23,48	10 224	12 132	1908	18,66
Mzdové náklady	6 348	7 838	1490	23,48	7 838	9 301	1462	18,66
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 932	2 386	454	23,48	2 386	2 831	445	18,66
Daně a poplatky	131	158	27	20,61	158	165	7	4,43
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	200	225	25	12,50	225	248	23	10,22
Ostatní provozní náklady	325	368	43	13,23	368	405	37	10,05
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>2 196</b>	<b>2 466</b>	<b>270</b>	<b>12,30</b>	<b>2 466</b>	<b>1 969</b>	<b>-497</b>	<b>-20,15</b>
Výnosové úroky	2	3	1	50,00	3	5	2	66,67
Nákladové úroky	115	93	-22	-19,13	93	83	-10	-10,75
Ostatní finanční výnosy	3	4	1	33,33	4	4	0	0,00
Ostatní finanční náklady	35	48	13	37,14	48	49	1	2,08
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-145</b>	<b>-134</b>	<b>11</b>	<b>-7,59</b>	<b>-134</b>	<b>-123</b>	<b>11</b>	<b>-8,21</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	410	466	56	13,70	466	369	-97	-20,84
- splatná	410	466	56	13,70	466	369	-97	-20,84
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 641</b>	<b>1 866</b>	<b>225</b>	<b>13,70</b>	<b>1 866</b>	<b>1 477</b>	<b>-389</b>	<b>-20,84</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>1 641</b>	<b>1 866</b>	<b>225</b>	<b>13,70</b>	<b>1 866</b>	<b>1 477</b>	<b>-389</b>	<b>-20,84</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>2 051</b>	<b>2 332</b>	<b>281</b>	<b>13,70</b>	<b>2 332</b>	<b>1 846</b>	<b>-486</b>	<b>-20,84</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012



Ve výkazu zisků a ztrát došlo ke zvýšení celkových výnosů o 20,02% v roce 2010 oproti roku 2009 a v roce 2011 se výnosy zvýšily o 11,03% oproti roku předcházejícímu. V absolutních hodnotách došlo nejprve k nárůstu o 2 884 tis. Kč a poté se výnosy zvýšily o dalších 1 908 tis. Kč.

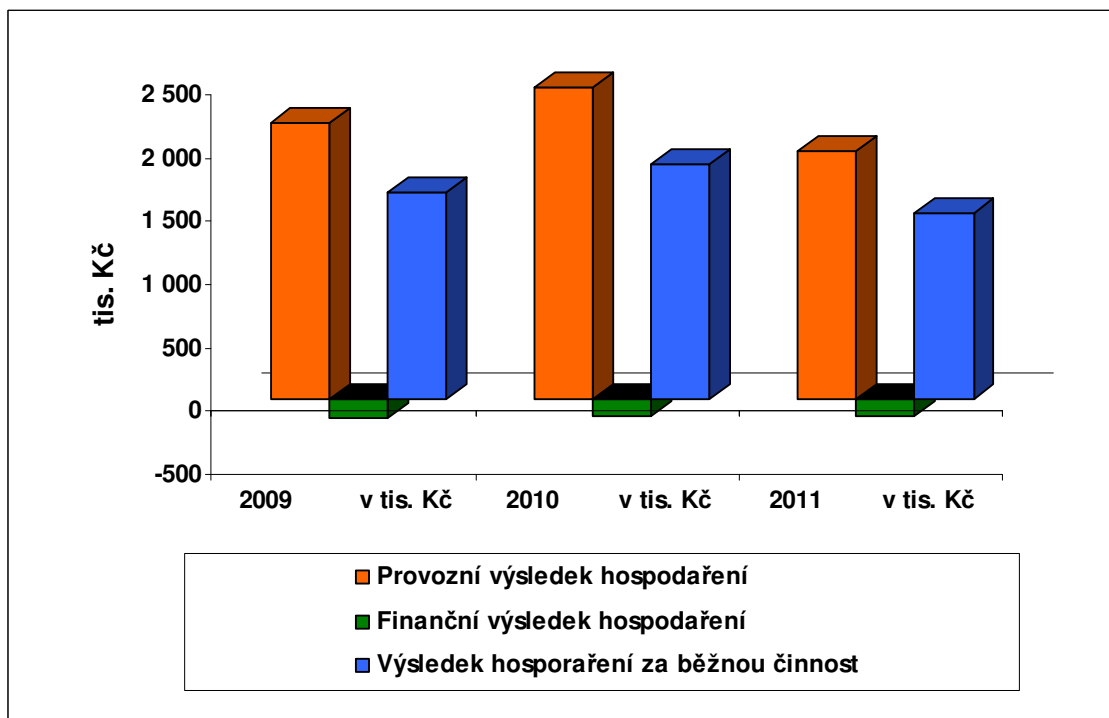
Výkonová spotřeba se vyvíjela ve stejném trendu jako výnosy. V roce 2010 se zvýšila o 573 tis Kč čili o 17,51 % a rok 2011 zaznamenal nárůst o 428 tis. Kč, tedy o 11,13%. Také osobní náklady rostly po celé analyzované období. Tyto náklady se zvýšily ve větším rozsahu než tržby, tzn. že v roce 2010 vzrostly o 23,48% a v roce 2011 o 18,66%, což v absolutních hodnotách činilo 1 944 tis. Kč a 1 908 tis. Kč.

Tento vývoj tržeb, výkonové spotřeby a osobních nákladů znamenal v roce 2010 v porovnání s rokem 2009 zvýšení provozního výsledku hospodaření o 270 tis. Kč. V roce 2011 provozní výsledek hospodaření razantně poklesl, a to o 497 tis. Kč, což bylo v relativní hodnotě 20,15% oproti roku 2010.

Finanční výsledek hospodaření byl po celé sledované období záporný, ale vykazoval rostoucí trend. Z počáteční hodnoty -145 tis. Kč v roce 2009 se finanční ztráta snížila na -123 tis. Kč v roce 2011.

Celkový výsledek hospodaření před zdaněním se vyvíjel následovně. V roce 2010 se navýšil o 281 tis. Kč, tedy o 13,70%. A v roce 2011 došlo k poklesu o 486 tis. Kč v porovnání s rokem předcházejícím, což bylo v procentuálním vyjádření 20,84%.

Obrázek 18: Porovnání jednotlivých druhů zisků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

### 6.2.2 Vertikální finanční analýza

Vertikální finanční analýza je využívána při rozboru majetkové a finanční struktury firem. Vertikální finanční analýza umožňuje zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a úlohu jednotlivých položek na tvorbě zisku. Pracuje s účetními výkazy v jednotlivých letech odshora dolů, nikoli napříč jednotlivými lety, proto se označuje jako vertikální analýza (Kislingerová a Hnilica, 2008). Také u vertikální finanční analýzy budou použity hodnoty z let 2009 – 2011.

Tabulka 4: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - aktiva (v tis. Kč)

	2009	Podíl v %	2010	Podíl v %	2011	Podíl v %
<b>Aktiva Celkem</b>	8 639	100,00%	9 074	100,00%	9 298	100,00%
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>915</b>	<b>10,59%</b>	<b>964</b>	<b>10,62%</b>	<b>1 165</b>	<b>12,53%</b>
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>400</b>	<b>43,72%</b>	<b>460</b>	<b>47,72%</b>	<b>480</b>	<b>41,20%</b>
Software	400	100,00%	460	100,00%	480	100,00%
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>515</b>	<b>56,28%</b>	<b>504</b>	<b>52,28%</b>	<b>685</b>	<b>58,80%</b>
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	515	100,00%	504	100,00%	685	100,00%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>7 674</b>	<b>88,83%</b>	<b>8 032</b>	<b>88,52%</b>	<b>8 038</b>	<b>86,45%</b>
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>5 326</b>	<b>69,40%</b>	<b>5 846</b>	<b>72,78%</b>	<b>6 545</b>	<b>81,43%</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	5 326	100,00%	5 846	100,00%	6 545	100,00%
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>2 348</b>	<b>30,60%</b>	<b>2 186</b>	<b>27,22%</b>	<b>1 493</b>	<b>18,57%</b>
Peníze	95	4,05%	88	4,03%	65	4,35%
Účty v bankách	2 253	95,95%	2 098	95,97%	1 428	95,65%
<b>Časové rozlišení</b>	<b>50</b>	<b>0,58%</b>	<b>78</b>	<b>0,86%</b>	<b>95</b>	<b>1,02%</b>
Náklady příštích období	50	100,00%	78	100,00%	95	100,00%

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

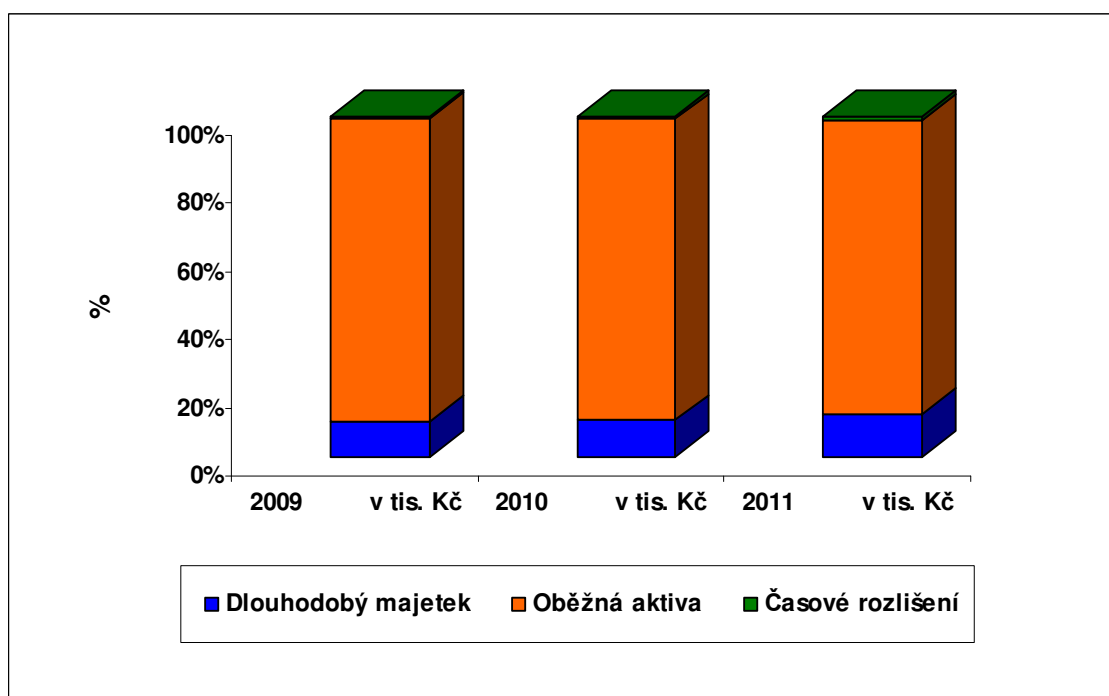
Podíl dlouhodobého majetku ve sledovaném období se v jednotlivých letech měnil nepatrně. V roce 2009 se dlouhodobý majetek na celkových aktivech podílel 10,59%. V následujícím roce zaznamenal podíl dlouhodobého majetku na celkové struktuře aktiv nárůst na 10,62% a v roce 2011 se navýšil na 12,53%. Z detailu vertikální finanční analýzy je patrné, že větší podíl v roce 2009 ze stálých aktiv zaujímal dlouhodobý hmotný majetek, a to 56,28%. Dlouhodobý nehmotný majetek se podílel 43,72%. Rok 2010 znamenal pro strukturu stálých aktiv navýšení DHNM na 47,72% a snížení DHM na 52,28%. I přes tento protichůdný vývoj, DHM stále zaujímal vyšší podíl než DHNM. V roce 2011 se podíl DHNM snížil na 41,20% a u DHM došlo k navýšení na 58,80%.

Oběžná aktiva zaujímaly ve struktuře celkových aktiv podstatný podíl. V roce 2009 to bylo 88,83%, v dalším roce došlo k nepatrnému snížení na 88,52% a v roce 2011 se

podílela oběžná aktiva 86,45% na celkových aktivech. Jejich vývoj byl tedy velmi stabilní. Největších podíl na oběžných aktivech měly krátkodobé pohledávky. Vývoj těchto dvou složek byl protichůdný, tzn. podíl krátkodobých pohledávek se zvyšoval a podíl krátkodobého finančního majetku se snižoval. V roce 2009 zaujímaly krátkodobé pohledávky 69,40%, zatímco krátkodobý finanční majetek se podílel 30,60%. Krátkodobé pohledávky v roce 2010 zaujímaly 72,78%, zatímco krátkodobý finanční majetek se snížil na 27,22%. Struktura těchto dvou oběžných aktiv se dále vyvíjela ve prospěch krátkodobých pohledávek, kdy v roce 2011 zaujímaly již 81,42%, oproti tomu krátkodobý finanční majetek se snížil na 18,57%.

Náklady příštích období byly ve struktuře aktiv zastoupeny od 0,58% v roce 2009 až po 1,02% v roce 2011

Obrázek 19: Struktura aktiv (podíl v %)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 5: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - pasiva (v tis. Kč)

	<b>2009</b>	<b>Podíl v %</b>	<b>2010</b>	<b>Podíl v %</b>	<b>2011</b>	<b>Podíl v %</b>
<b>Pasiva Celkem</b>	8 639	100,00%	9 074	100,00%	9 298	100,00%
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>4 066</b>	<b>47,06%</b>	<b>4 931</b>	<b>54,34%</b>	<b>5 019</b>	<b>53,98%</b>
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>2 425</b>	<b>59,64%</b>	<b>3 066</b>	<b>62,17%</b>	<b>3 543</b>	<b>70,58%</b>
Nerozdělený zisk minulých let	2 425	100,00%	3 066	100,00%	3 543	100,00%
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>1 641</b>	<b>40,36%</b>	<b>1 866</b>	<b>37,83%</b>	<b>1 477</b>	<b>29,42%</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>4 573</b>	<b>52,94%</b>	<b>4 143</b>	<b>45,66%</b>	<b>4 279</b>	<b>46,02%</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>2 020</b>	<b>44,17%</b>	<b>2 249</b>	<b>54,28%</b>	<b>2 514</b>	<b>58,75%</b>
Závazky z obchodních vztahů	606	30,00%	725	32,24%	852	33,89%
Závazky k zaměstnancům	734	36,34%	798	35,48%	862	34,29%
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	182	9,01%	212	9,43%	258	10,26%
Stát - daňové závazky a dotace	498	24,65%	514	22,85%	542	21,56%
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>2 553</b>	<b>55,83%</b>	<b>1 894</b>	<b>45,72%</b>	<b>1 765</b>	<b>41,25%</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 896	74,27%	1 540	81,31%	1 307	74,05%
Krátkodobé bankovní úvěry	657	25,73%	354	18,69%	458	25,95%

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

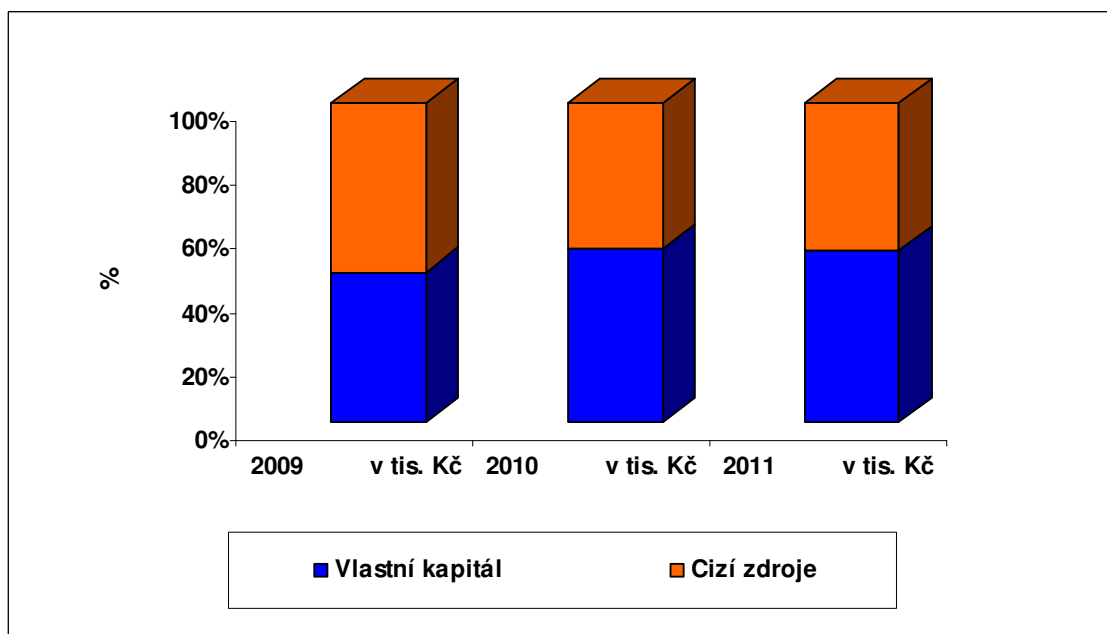
Ve struktuře pasiv se vlastní kapitál v roce 2009 podílel 47,06% a cizí zdroje byly zastoupeny 52,94%. V dalším roce došlo ke zvýšení podílu vlastního kapitálu na 54,34%, a tím ke snížení podílu cizích zdrojů na 45,66%. V posledním analyzovaném roce vlastní kapitál zaujímal 53,98% z celkových pasiv a cizí zdroje se podílely 46,02%. Dalo by se tedy říci, že vývoj těchto dvou složek v letech 2009 až 2011 byl stabilní.

Vlastní kapitál se skládá z výsledku hospodaření minulých let a z výsledku hospodaření běžného účetního období. Tyto dvě složky prošly velmi rozdílným vývojem, kdy nerozdělený zisk minulých let neustále zvyšoval svůj podíl na vlastním kapitálu, a oproti tomu podíl zisku běžného období se snižoval. V roce 2009 bylo rozdělení

59,64% ku 40,36% ve prospěch nerozděleného zisku minulých let. V roce následujícím zaujímal nerozdělený zisk minulých let již 62,17% oproti 37,83% zisku běžného období. V roce 2011 pokračoval dalším zvýšením podílu nerozděleného zisku minulých období na 70,58% a dalším snížením zisku běžného období na 29,42%. Z této analýzy je patrné, že nedocházelo k vyplácení podílu ze zisku běžného období vlastníkům podniku a celá jeho výše byla vždy převedena do nerozděleného zisku minulých let.

Oproti tomu struktura cizích zdrojů byla vyrovnanější. Cizí zdroje jsou složeny z krátkodobých závazků a bankovních úvěrů a výpomocí. Krátkodobé závazky v roce 2009 tvořily 44,17% cizích zdrojů a bankovní úvěry byly zastoupeny 55,83%. V dalším roce se podíl krátkodobých závazků zvýšil na 54,28%, oproti tomu se bankovní úvěry snížily na 45,72%. Rok 2011 se vyvíjel ve stejném směru, čili došlo k dalšímu zvýšení krátkodobých závazků, a to na 58,75% a podíl bankovních úvěrů se zmenšil na 41,25%. Vývoj cizích zdrojů nám říká, že se zvýšil podíl zadluženosti firmy vůči dodavatelům, zaměstnancům a státu, ale došlo ke snížení podílu dlouhodobých a krátkodobých bankovních úvěrů, neboli se snížila zadluženosti vůči bankám.

Obrázek 20: Struktura pasiv (podíl v %)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 6: Vertikální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2009	Podíl v %	2010	Podíl v %	2011	Podíl v %
<b>Tržby celkem</b>	<b>14 414</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 293</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 201</b>	<b>100,00%</b>
Výkony	14 409	99,97%	17 286	99,96%	19 192	99,95%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	14 409	99,97%	17 286	99,96%	19 192	99,95%
Výkonová spotřeba	3 272	22,70%	3 845	22,23%	4 273	22,25%
Spotřeba materiálu a energie	741	5,14%	881	5,09%	952	4,96%
Služby	2 531	17,56%	2 964	17,14%	3 321	17,30%
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>11 137</b>	<b>77,27%</b>	<b>13 441</b>	<b>77,73%</b>	<b>14 919</b>	<b>77,70%</b>
Osobní náklady	8 280	57,44%	10 224	59,12%	12 132	63,18%
Mzdové náklady	6 348	44,04%	7 838	45,33%	9 301	48,44%
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 932	13,40%	2 386	13,80%	2 831	14,74%
Daně a poplatky	131	0,91%	158	0,91%	165	0,86%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	200	1,39%	225	1,30%	248	1,29%
Ostatní provozní náklady	325	2,25%	368	2,13%	405	2,11%
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>2 201</b>	<b>15,27%</b>	<b>2 466</b>	<b>14,26%</b>	<b>1 969</b>	<b>10,25%</b>
Výnosové úroky	2	0,01%	3	0,02%	5	0,03%
Nákladové úroky	115	0,80%	93	0,54%	83	0,43%
Ostatní finanční výnosy	3	0,02%	4	0,02%	4	0,02%
Ostatní finanční náklady	35	0,24%	48	0,28%	49	0,26%
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-145</b>	<b>-1,01%</b>	<b>-134</b>	<b>-0,77%</b>	<b>-123</b>	<b>-0,64%</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	411	2,85%	466	2,70%	369	1,92%
- splatná	411	2,85%	466	2,70%	369	1,92%
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 645</b>	<b>11,41%</b>	<b>1 866</b>	<b>10,79%</b>	<b>1 477</b>	<b>7,69%</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>1 645</b>	<b>11,41%</b>	<b>1 866</b>	<b>10,79%</b>	<b>1 477</b>	<b>7,69%</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>2 056</b>	<b>14,26%</b>	<b>2 332</b>	<b>13,49%</b>	<b>1 846</b>	<b>9,61%</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát bude zahájena analýzou tržeb. Na celkových tržbách se drtivou většinou podílely tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, jejichž podíl byl necelých 100% po celé sledované období. Pouze velmi malou část zaujímaly finanční výnosy.

Co se týče nákladů tak jejich struktura v roce 2009 byla následující. Výkonová spotřeba zaujala 22,70%, osobní náklady se podílely 57,44%, další část, jež se pohybovala v rozmezí 0,91% až 2,25%, tvořily daně a poplatky, odpisy DHNM a DHM a ostatní provozní náklady. Finanční náklady se celkově podílely 1,04% a daň z příjmu za běžnou činnost zaujímala 2,85%. V roce následujícím se výkonová spotřeba nepatrně snížila na 22,23%, oproti tomu osobní náklady se zvýšily na 59,12%. Podíl daní a poplatků se v porovnání s rokem 2009 nezměnil, odpisy se podílely 1,30%, a také ostatní provozní náklady zaznamenaly snížení na 2,13%. Podíl finančních nákladů se snížil na 0,82% z podílu na celkových výnosech. Také daň z příjmů za běžnou činnost vykázala snížení, a to na 2,70%. Výkonová spotřeba pokračovala také v roce 2011 ve zvýšení svého podílu na celkových tržbách, její podíl dosáhl 22,25%. Tentýž vývoj zaznamenaly osobní náklady, ve struktuře zaujímají 63,18%. Oproti tomu nižší podíl zaujímaly daně a poplatky, odpisy a ostatní provozní náklady, tyto položky tvořily 0,86% až 2,11%. Finanční náklady také poklesly na 0,69%. Klesajícím trendem se vyvíjel také podíl daní z příjmů, jelikož v roce 2011 se podílel na celkových tržbách 1,92%.

Nyní bude přistoupeno k vyhodnocení výsledků hospodaření. Vertikální finanční analýza provozního výsledku hospodaření nám říká, že ve sledovaném období jeho podíl na celkových tržbách poklesl z 15,27% v roce 2009 až na 10,25% v roce 2011. Stejný vývoj zaznamenal také výsledek hospodaření za běžnou činnost. V roce 2009 činil jeho podíl 11,41%, poté se v roce 2010 snížil na 10,79%, a v posledním analyzovaném roce 2011 vykázal snížení až na 7,69% podílu na celkových tržbách.



## 6.3 Finanční analýza

V této části diplomové práce bude provedena finanční analýza sledované společnosti. Pro potřeby této analýzy budou použity poměrové ukazatele likvidity, zadluženosti, aktivity a rentability.

### 6.3.1 Ukazatelé likvidity

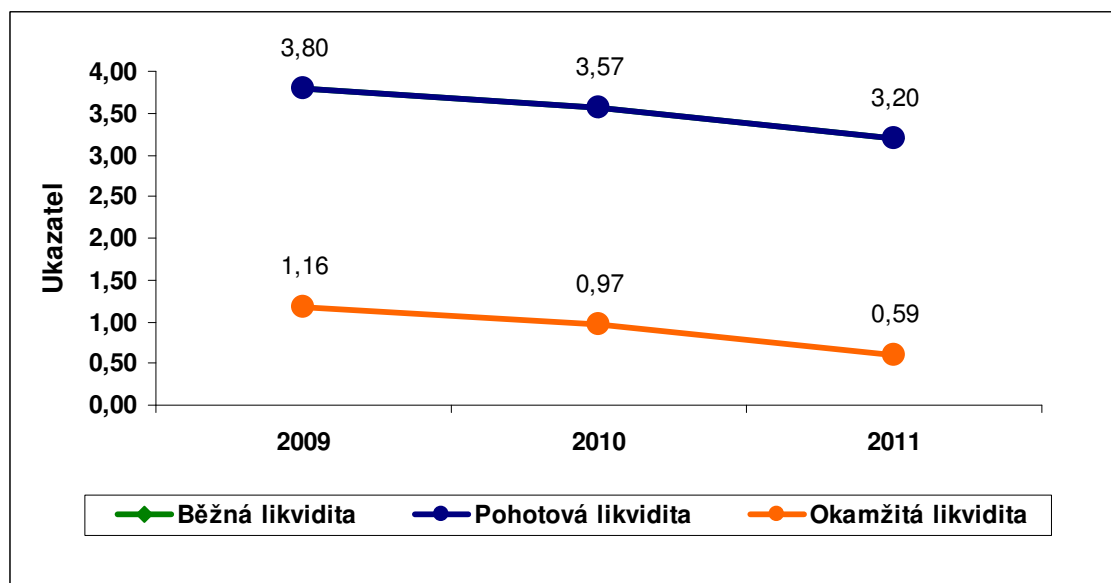
Prvním analyzovaným ukazatelem je likvidita, která zahrnuje likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou.

Tabulka 7: Ukazatelé likvidity (v tis. Kč.)

	2009	2010	2011
Oběžná aktiva	7 674	8 032	8 038
Krátkodobé závazky	2 020	2 249	2 514
Peněžní prostředky	2 348	2 186	1 493
<b>Běžná likvidita</b>	<b>3,80</b>	<b>3,57</b>	<b>3,20</b>
<b>Pohotová likvidita</b>	<b>3,80</b>	<b>3,57</b>	<b>3,20</b>
<b>Okamžitá likvidita</b>	<b>1,16</b>	<b>0,97</b>	<b>0,59</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 21: Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Během všech tří analyzovaných let dosáhly ukazatele likvidity požadovaného minima. Běžná a pohotová likvidita měly stejné hodnoty, protože firma nemá žádné zásoby.

Vysoké hodnoty ukazatelů likvidity, značily velmi dobrou platební schopnost podniku, i přesto, že všechny tři ukazatele od roku 2007 do roku 2009 klesaly. Nejvyšší pokles zaznamenal ukazatel okamžité likvidity, který byl způsoben poklesem peněžních prostředků a zároveň růstem krátkodobých závazků. Co se týče běžné a pohotové likvidity, tak jejich vývoj byl dán růstem obou dvou složek ukazatele, přičemž krátkodobé závazky rostly rychleji než oběžný majetek, a tím se hodnota těchto ukazatelů během sledovaných let snižovala.

### 6.3.2 Ukazatelé zadluženosti

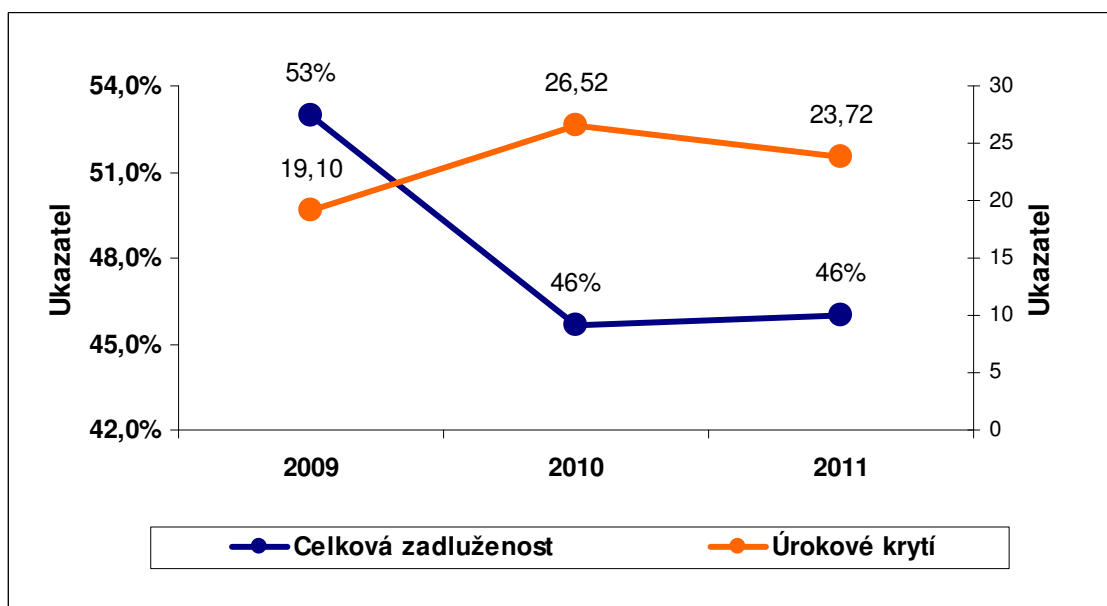
Dalším sledovaným ukazatelem je zadluženost. Ukazatele zadluženosti sledují vztah mezi cizími a vlastními zdroji. Používání cizích zdrojů ovlivňuje jak výnosnost kapitálu, tak i riziko podnikání.

Tabulka 8: Ukazatelé zadluženosti (v tis. Kč)

	2009	2010	2011
Aktiva	8 639	9 074	9 298
Cizí zdroje	4 573	4 143	4 279
Nákladové úroky	115	93	83
EBIT	2 196	2 466	1 969
<b>Celková zadluženost</b>	<b>53%</b>	<b>46%</b>	<b>46%</b>
<b>Úrokové krytí</b>	<b>19,10</b>	<b>26,52</b>	<b>23,72</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 22: Vývoj ukazatelů zadluženosti



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Ukazatel věřitelského rizika byl stabilní a ve všech sledovaných obdobích se pohyboval okolo hodnoty 50%, což nám říká, že firma splňovala doporučenou hodnotu pro financování podniku z cizích zdrojů, která je v rozmezí 30% – 60%. V roce 2009 se cizí kapitál podílel na celkovém kapitálu 53%, poté v roce 2010 poklesl na 46% a stejné hodnoty dosáhl také v roce následujícím.

Ukazatel úrokového krytí vykazoval velmi vysoké hodnoty a podnik dokázal plně hradit úroky ve všech třech letech. Doporučená hodnota pro tento ukazatel je 3, již tato firma překračovala několikanásobně.

### 6.3.3 Ukazatele aktivity

Mezi další důležité ukazatele patří ukazatele aktivity. Ukazatele aktivity informují, jak úspěšně využívá vedení podniku aktiva. Poměrují veličiny tokové (tržby) a stavové (aktiva). Z daného plyne, že ukazatele aktivity mohou být ve dvou formách:

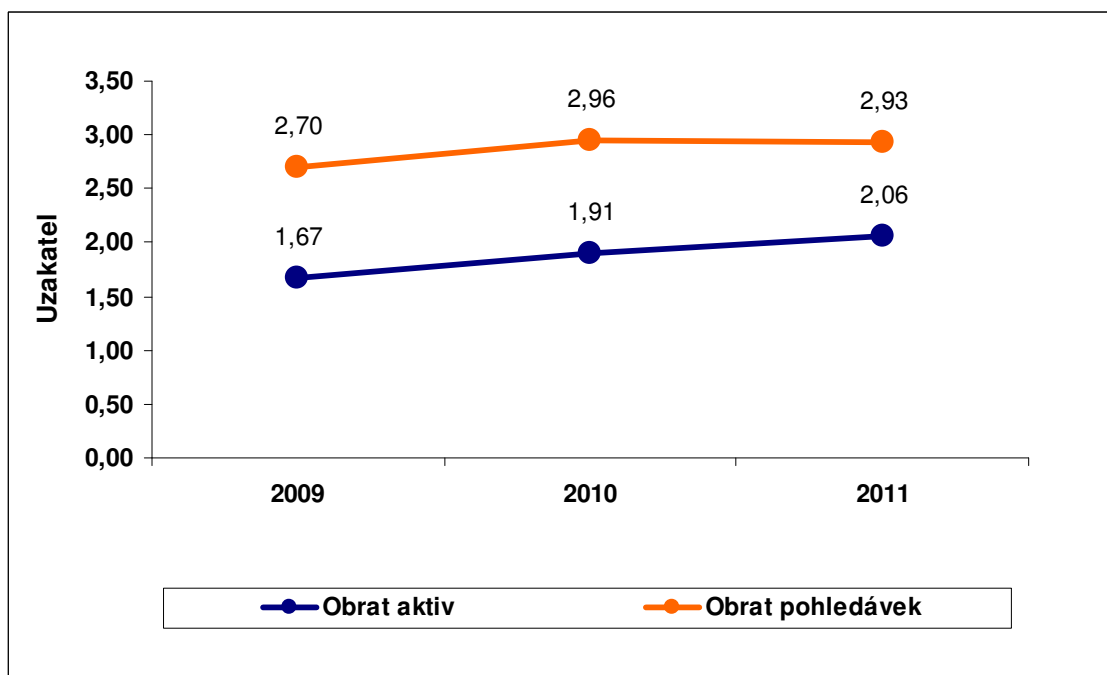
- Obrat – počet obrátek aktiv za stanovené období,
- Doba obratu – počet dní, po které trvá jedna obrátka.

Tabulka 9: Ukazatelé aktivity (tis. Kč)

	2009	2010	2011
Aktiva	8 639	9 074	9 298
Pohledávky	5 326	5 846	6 545
Krátkodobé závazky	2 020	2 249	2 514
Tržby	14 404	17 286	19 192
<b>Obrat aktiv</b>	<b>1,67</b>	<b>1,91</b>	<b>2,06</b>
<b>Doba obratu pohledávek</b>	<b>134,96</b>	<b>123,44</b>	<b>124,48</b>
<b>Obrat pohledávek</b>	<b>2,70</b>	<b>2,96</b>	<b>2,93</b>
<b>Doba obratu závazků</b>	<b>51,19</b>	<b>47,49</b>	<b>47,81</b>

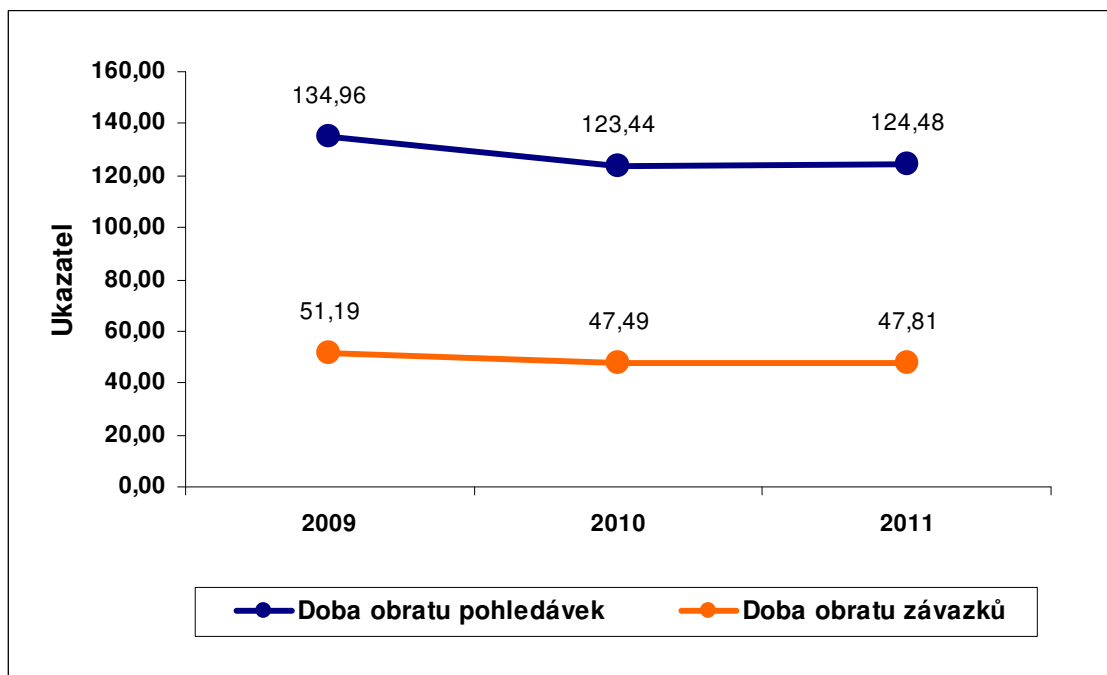
Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 23: Vývoj ukazatelů obratu aktiv a pohledávek



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 24: Vývoj ukazatele doby obratu pohledávek a závazků



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

U ukazatele obratu aktiv podnik vždy splňoval minimální doporučovanou hodnotu 1,5 a trend ukazatele měl navíc rostoucí tendenci. Hodnota tohoto ukazatele se během sledovaného období zvýšila z 1,67 na 2,06. Jak aktiva, tak i tržby se po celé tři roky zvyšovaly, avšak tržby rostly rychleji, proto se obrat aktiv podniku zvyšoval. Co se týče obratu pohledávek, tak výchozí hodnota v roce 2009 činila 2,70, poté došlo k růstu na 2,96, což bylo dáno rychlejším růstem tržeb a pomalejším růstem pohledávek. V roce 2011 se ukazatel snížil na 2,93, kdy pohledávky vzrostly více než tržby.

Firma vykazovala velmi vysokou dobu obratu pohledávek. Během všech tří analyzovaných let se ukazatel pohyboval mezi 123,44 dny (2010) a 134,96 dny (2009), což je více než 3 násobek doporučované doby pro tento ukazatel a jeho hodnoty jsou alarmující. Firma by se měla zaměřit na vymáhání svých pohledávek. Ukazatel doby obratu závazků nám udává, že firma stabilně platila své závazky mezi 43,49 dny (2010) až 51,19 dny (2009).

#### 6.3.4 Ukazatelé rentability

Posledními poměrovými ukazateli jsou ukazatelé rentability. Ukazatelé rentability představují nejčastější způsob hodnocení činnosti podniku. Jednotlivé ukazatele

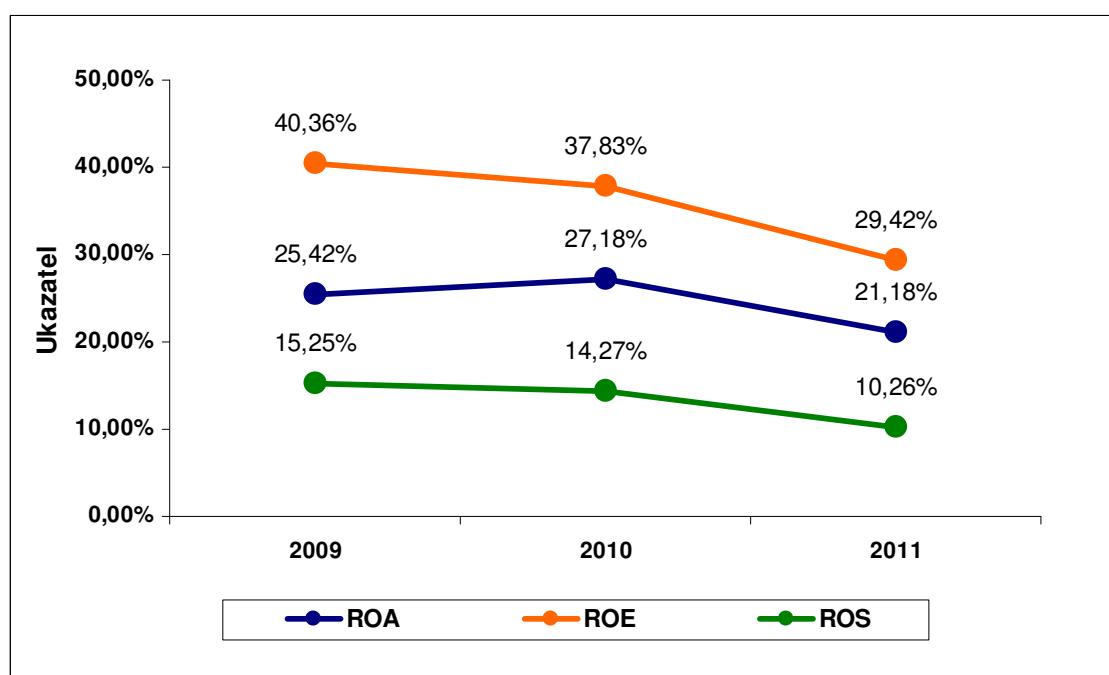
poměřují výsledky hospodaření s podnikovými zdroji, kterých bylo k dosažení příslušných výsledků použito.

Tabulka 10: Ukazatelé rentability (v tis. Kč)

	2009	2010	2011
Aktiva	8 639	9 074	9 298
Vlastní kapitál	4 066	4 931	5 019
Tržby	14 404	17 286	19 192
EBIT	2 196	2 466	1 969
Čistý zisk po zdanění	1 641	1 866	1 477
<b>ROA</b>	<b>25,42%</b>	<b>27,18%</b>	<b>21,18%</b>
<b>ROE</b>	<b>40,36%</b>	<b>37,83%</b>	<b>29,42%</b>
<b>ROS</b>	<b>15,25%</b>	<b>14,27%</b>	<b>10,26%</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 25: Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Ukazatel ROA se pohyboval nad 20% v prvních třech sledovaných obdobích, a říká nám, že v roce 2007 připadalo na 1 Kč majetku 25,42 haléřů zisku před úroky a zdaněním. V roce 2010 ukazatel ROA stoupl na 27,18%, což bylo způsobeno rychlejším růstem EBIT než růstem aktiv. V dalším roce ukazatel zaznamenal snížení na hodnotu 21,18%, kdy příčinou byl pokles EBIT.

Oproti tomu ukazatel ROE každoročně klesal a rozdíl mezi roky 2009 a 2011 byl více než 10%. To znamená, že v roce 2011 připadalo pouze 29,42 haléřů na 1 korunu investovaného kapitálu. Kdežto v roce 2009 činila ROE 40,36 haléřů na 1 korunu investovaného kapitálu. Důvodem poklesu ROE byl nárůst vlastního kapitálu a pokles čistého zisku.

Stejně jako ukazatel ROE, také ukazatel ROS vykazoval klesající tendenci. Během tří let klesl až o 5%. Pouze 10,26 haléřů zisku před úroky a zdaněním připadal na 1 korunu tržeb v roce 2011 oproti 15,25 haléřů zisku před úroky a zdaněním připadajících na 1 korunu tržeb v roce 2009. Z detailu hodnot ve sledovaných letech je patrná příčina vývoje tohoto ukazatele. Tržby vykazovaly rostoucí trend po celé analyzované období. Oproti tomu EBIT nejprve v roce 2010 vzrostl, ale vzhledem k tomu, že jeho nárůst byl nižší než nárůst tržeb, tak ROS zaznamenal pokles. Analyzované období bylo ukončeno s hodnotou ROS 10,26%.

## **7 Charakteristika druhé společnosti**

V úvodu této kapitoly bude nejprve společnost představena, poté bude následovat analýza účetnictví a daní a na závěr bude provedena finanční analýza.

### **7.1 Představení podniku**

Společnost vznikla v roce 2002 a již řadu let se zabývá komplexní péčí o zeleň. Ve své činnosti se zaměřuje především na tyto oblasti:

- zakládání a rekonstrukce parků, zahrad a doprovodné zeleně
- smluvní údržba zeleně
- zahradní a krajinná architektura
- péče o stromy (arboristika)
- rizikové kácení
- štěpkování dřevní hmoty
- frézování pařezů
- dotační poradenství
- obchodní činnost

Zkušený tým zaměstnanců společnosti a dlouhodobých smluvních partnerů zaručuje přípravu, projektování a odborný dozor výstavby jakéhokoliv projektu. Pracuje jak v nových lokalitách, tak i se stávajícími projekty a provádí jejich rekonstrukci. Současně nabízí všechny nezbytně související služby umožňující komplexní realizace projektů, jimiž je vypracování investičního záměru a zpracování ekonomických analýz, přípravu projektů s ohledem na legislativní a majetkoprávní vztahy, realizaci a následnou údržbu parků a klidových zón.

Tým společnosti tvoří vysoce kvalifikovaní členové - autorizovaní architekti, odborní konzultanti, projektoví manažeři, ekonomové, odborníci v oblasti udržitelného rozvoje a životního prostředí, soudní znalci apod.

Zahradní architektura vytváří díla, která jsou živá a mění se v prostoru a čase. Zahradní architektura využívá estetických principů k vytvoření koncepce zahrady. Zahradní nebo též krajinná architektura patří k oborům lidské činnosti, který se snaží



uspořádat venkovní prostor podle určitých zásad. Zahradní architekt při tvorbě návrhu zahrady dbá na to, aby zahrada nepostrádala funkční hodnoty a zároveň působila jako estetický celek.

## 7.2 Analýza účetnictví a daní

Finanční analýza bude zahájena horizontální finanční analýzou, poté budou výkazy podrobeny vertikální finanční analýze a nakonec bude provedena finanční analýza poměrových ukazatelů. Opět budou použita data z let 2009 – 2011.

### 7.2.1 Horizontální finanční analýza

Horizontální finanční analýza druhé firmy zahrnuje analýzu rozvahy – aktiv, pasiv a výkazu zisků a ztrát.

Tabulka 11: Horizontální finanční analýza rozvahy - aktiva (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Aktiva Celkem</b>	2 611	3 370	759	29,07	3 370	6 654	3 283	97,45
<b>Dlouhodobý majetek</b>	1 198	1 601	403	33,64	1 601	1 897	296	18,49
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	109	204	95	87,16	204	348	144	70,59
Software	109	204	95	87,16	204	348	144	70,59
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	1 089	1 397	308	28,28	1 397	1 549	152	10,88
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 089	1 397	308	28,28	1 397	1 549	152	10,88
<b>Oběžná aktiva</b>	1 036	1 380	344	33,20	1 380	4 464	3084	223,48
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	995	1 122	127	12,76	1 122	4 193	3071	273,71
Pohledávky z obchodních vztahů	995	1 122	127	12,76	1 122	4 193	3071	273,71
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	41	258	217	529,27	258	271	13	5,04
Peníze	3	2	-1	-33,33	2	4	2	100,00
Účty v bankách	38	256	218	573,68	256	267	11	4,30
<b>Časové rozlišení</b>	377	389	12	3,18	389	293	-96	-24,68
Náklady příštích období	377	389	12	3,18	389	293	-96	-24,68

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

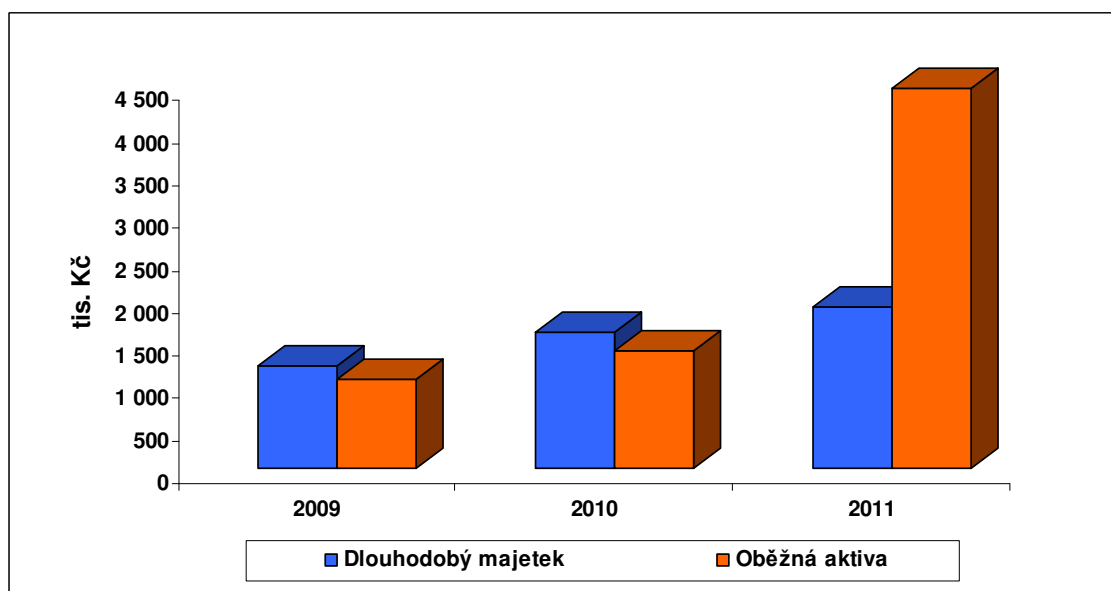
Nejprve se podíváme na vývoj celkových aktiv. V roce 2010 se aktiva zvýšila o 29,07% oproti roku 2009. Ale velmi razantní nárůst nastal roce 2011 v porovnání s rokem předcházejícím, a to o 97,45 %, což v absolutní hodnotě činilo 3 283 tis. Kč.

Dlouhodobý majetek také vykazoval rostoucí trend během těchto tří sledovaných let. Nejprve vzrostl od 403 tis. Kč, a poté o 296 tis. Kč. V relativním vyjádření to znamená, že v roce 2010 se zvýšil o 33,64%, a v roce následujícím se zvýšil o dalších 18,49%. Tento nárůst byl zapříčiněn hlavně investováním do DHM.

Oběžná aktiva v roce 2010 zaznamenala v procentním vyjádření velmi podobný vývoj jako stálý majetek, vzrostla o 33,20%, což v absolutní hodnotě činilo 344 tis. Kč. Z detailního rozboru nárůstu oběžných aktiv je patrné, že krátkodobé pohledávky vzrostly o 12,76%, a razantně se také zvýšil krátkodobý finanční majetek, a to o 529,27%. Další rok znamenal pro oběžná aktiva nárůst o neuvěřitelných 223,48%. Důvodem byl nárůst krátkodobých pohledávek o 3 071 tis. Kč a také krátkodobý finanční majetek se navýšil, ale v porovnání s pohledávkami pouze o 13 tis. Kč.

Co se týče nákladů příštích období, tak jejich vývoj byl nejprve ve znamení růstu o 3,18% v roce 2010, a poté v roce 2011 následoval pokles o 24,68%.

Obrázek 26: Porovnání dlouhodobého majetku a oběžných aktiv (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 12: Horizontální finanční analýza rozvahy - pasiva (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Pasiva Celkem</b>	2 611	3 370	759	29,07	3 370	6 654	3 283	97,45
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 003</b>	<b>1 184</b>	<b>181</b>	<b>18,02</b>	<b>1 184</b>	<b>4 519</b>	<b>3 335</b>	<b>281,57</b>
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>453</b>	<b>1 003</b>	<b>550</b>	<b>121,50</b>	<b>1 003</b>	<b>2 761</b>	<b>1 758</b>	<b>175,16</b>
Nerozdělený zisk minulých let	453	1 003	550	121,50	1 003,4	2 761	1 758	175,16
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>-370</b>	<b>-67,15</b>	<b>181</b>	<b>1 758</b>	<b>1 577</b>	<b>872,12</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 608</b>	<b>2 186</b>	<b>578</b>	<b>35,95</b>	<b>2 186</b>	<b>2 135</b>	<b>-51</b>	<b>-2,33</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>309</b>	<b>1 288</b>	<b>979</b>	<b>316,83</b>	<b>1 288</b>	<b>524</b>	<b>-764</b>	<b>-59,32</b>
Závazky z obchodních vztahů	122	1 081	959	786,07	1 081	312	-769	-71,14
Závazky k zaměstnancům	29	50	21	72,41	50	49	-1	-2,00
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	4	21	17	425,00	21	23	2	9,52
Stát - daňové závazky a dotace	154	136	-18	-11,69	136	140	4	2,94
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>1 299</b>	<b>898</b>	<b>-401</b>	<b>-30,87</b>	<b>898</b>	<b>1 611</b>	<b>713</b>	<b>79,40</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 173	818	-355	-30,26	818	1 353	535	65,40
Krátkodobé bankovní úvěry	126	80	-46	-36,51	80	258	178	222,50

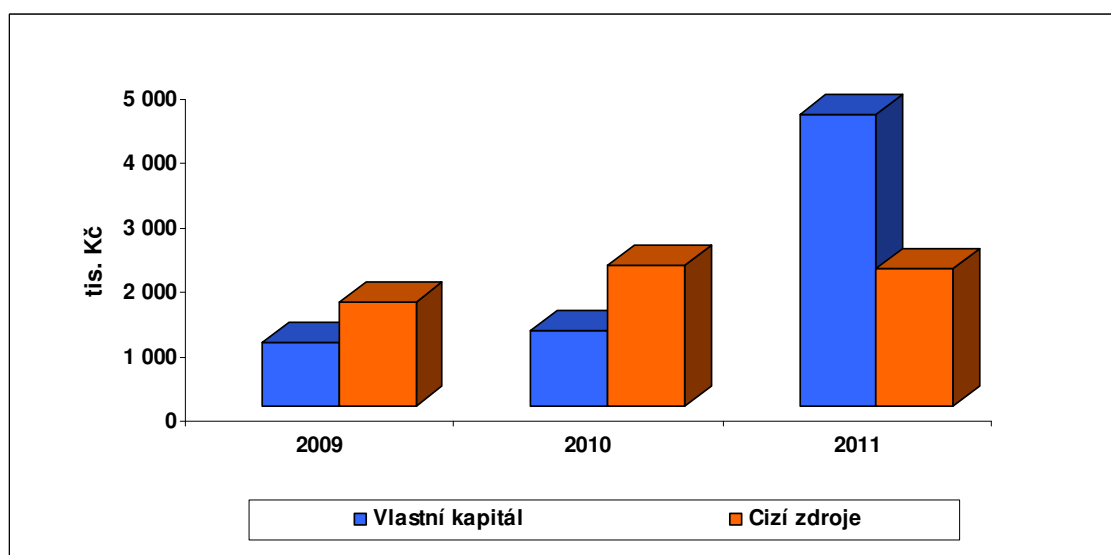
Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Vzhledem k tomu, že pasiva jsou zdrojem pro financování aktiv, tak jejich vývoj byl v jednotlivých letech totožný.

Vlastní kapitál v roce 2009 vzrostl o 18,02%, což v absolutní hodnotě činilo 180,8 tis. Kč. V dalším roce byl zaznamenán vysoký nárůst této položky, a to dokonce o 281,57%, v absolutní hodnotě to znamenalo navýšení o 3 334,4 tis. Kč. Pokud půjdeme do detailu, tak zjistíme, že výsledek hospodaření minulých let se v roce 2010 zvýšil o 550,4 tis. Kč, ale výsledek hospodaření běžného účetního období zaznamenal snížení oproti roku 2009 o 369,6 tis. Kč. Výsledek hospodaření minulých let pokračoval v rostoucím trendu, a v roce 2011 se zvýšil o dalších 1 757,6 tis. Kč. Také výsledek hospodaření běžného účetního období vzrostl, a to o 1 576,8 tis. Kč.

Zcela rozdílný vývoj proběhl u cizích zdrojů. Nejprve se v roce 2010 navýšily o 35,95%, a poté se v roce 2011 v porovnání s rokem předcházejícím snížily o 2,33%. Jednou z položek cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky, jež v roce 2010 ve srovnání s rokem 2009 zaznamenaly nárůst o 979 tis. Kč, neboli 316,83 %. Zcela opačný průběh měly bankovní úvěry a výpomoci, jež se v roce 2010 snížily o 401 tis. Kč oproti roku předcházejícímu, v procentuálním vyjádření tzn. snížení o 30,87%. Rok 2011 znamenal pro obě položky cizího kapitálu naprosto protichůdný vývoj než v roce 2010. Krátkodobé závazky se snížily o 764 tis. Kč a bankovní úvěry se zvýšily o 713 tis. Kč.

Obrázek 27: Porovnání vlastního kapitálu a cizích zdrojů (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 13: Horizontální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2009	2010	změna		2010	2011	změna	
			rozdíl	v %			rozdíl	v %
<b>Výnosy celkem</b>	<b>6 894</b>	<b>10 028</b>	<b>3 134</b>	<b>45,46</b>	<b>10 028</b>	<b>14 325</b>	<b>4 297</b>	<b>42,85</b>
Výkony	6 861	10 016	3 155	45,98	10 016	14 322	4 306	42,99
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6 861	10 016	3 155	45,98	10 016	14 322	4 306	42,99
Výkonová spotřeba	4 519	8 134	3 615	80,00	8 134	9 733	1 599	19,66
Spotřeba materiálu a energie	416	363	-53	-12,74	363	587	224	61,71
Služby	4 103	7 771	3 668	89,40	7 771	9 146	1 375	17,69
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>2 342</b>	<b>1 882</b>	<b>-460</b>	<b>-19,64</b>	<b>1 882</b>	<b>4 589</b>	<b>2 707</b>	<b>143,84</b>
Osobní náklady	812	711	-101	-12,44	711	1 059	348	48,95
Mzdové náklady	658	591	-67	-10,18	591	835	244	41,29
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	154	120	-34	-22,08	120	224	104	86,67
Daně a poplatky	17	44	27	158,82	44	110	66	150,00
Odpisy DNH a DHM	513	700	187	36,45	700	907	207	29,57
Ostatní provozní náklady	87	87	0	0,00	87	107	20	22,99
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>913</b>	<b>340</b>	<b>-573</b>	<b>-62,76</b>	<b>340</b>	<b>2 406</b>	<b>2 066</b>	<b>607,65</b>
Výnosové úroky	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
Nákladové úroky	100	98	-2	-2,00	98	112	14	14,29
Ostatní finanční výnosy	33	12	-21	-63,64	12	3	-9	-75,00
Ostatní finanční náklady	158	28	-130	-82,28	28	100	72	257,14
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-225</b>	<b>-114</b>	<b>111</b>	<b>-49,33</b>	<b>-114</b>	<b>-209</b>	<b>-95</b>	<b>83,33</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	138	45	-93	-67,15	45	439	394	872,12
- splatná	138	45	-93	-67,15	45	439	394	872,12
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>-369</b>	<b>-67,15</b>	<b>181</b>	<b>1 758</b>	<b>1 577</b>	<b>872,12</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>-369</b>	<b>-67,15</b>	<b>181</b>	<b>1 758</b>	<b>1 577</b>	<b>872,12</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>688</b>	<b>226</b>	<b>-462</b>	<b>-67,15</b>	<b>226</b>	<b>2 197</b>	<b>1 971</b>	<b>872,12</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

V horizontální finanční analýze výkazu zisků a ztrát vykázaly celkové výnosy rostoucí trend, kdy v roce 2010 vzrostly o 3 134 tis. Kč a v roce 2011 se zvýšily o 4 297 tis. Kč.

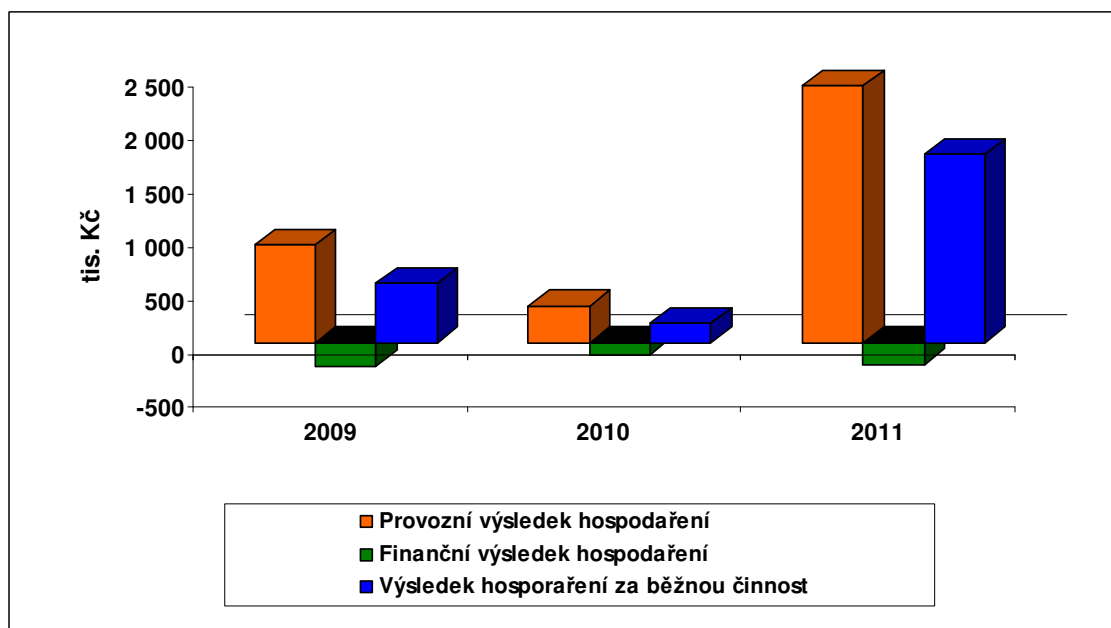
Výkonová spotřeba zaznamenala v roce 2010 nárůst o 80 % proti roku 2009, což bylo v absolutní hodnotě o 3 615 tis. Kč. V roce následujícím pokračovala dalším nárůstem, a to o 19,66 %, čili o 1 599 Kč. Oproti tomu osobní náklady se nejprve snížily o 12,44 %, a poté se v roce 2011 navýšily o 48,95% oproti roku 2010.

V roce 2010 vzrostly odpisy DHNM a DHM o 187 tis. Kč v porovnání s rokem 2009, v procentním vyjádření zvýšení činilo 36,45%. Následující rok vývoj této položky pokračoval dalším nárůstem, a to o 207 tis. Kč, čili o 29,57% oproti roku 2010.

Vývoj celkových výnosů a jednotlivých položek nákladů znamenal pro provozní výsledek hospodaření nejprve snížení v roce 2010 o 573 tis. Kč v porovnání s rokem předcházejícím. Pokles v procentech činil 62,76%. V roce 2011 následovalo ale razantní zvýšení o 2 066 tis. Kč, čili o 607,65%. Finanční výsledek hospodaření nejprve v roce 2010 zaznamenal růst o 111 tis. Kč následovaný poklesem o 95 tis. Kč.

Celkový výsledek hospodaření před zdaněním se vyvíjel následovně. Při porovnání let 2009 a 2010 došlo k jeho snížení o 462 tis. Kč, tedy o 67,15%. V roce 2011 EBIT dramaticky vzrostl oproti roku 2010, a to o 1 576,8 tis. Kč, tedy o 872,12%.

Obrázek 28: Porovnání jednotlivých druhů zisků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

## 7.2.2 Vertikální finanční analýza

Vertikální finanční analýza bude nejprve podrobena rozboru struktury aktiv, dále bude následovat analýza jednotlivých položek pasiv a na závěr bude vertikální finanční analýze podroben výkaz zisků a ztrát.

Tabulka 14: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - aktiva (v tis. Kč)

	2009	Podíl v %	2010	Podíl v %	2011	Podíl v %
<b>Aktiva Celkem</b>	2 611	100,00%	3 370	100,00%	6 654	100,00%
<b>Dlouhodobý majetek</b>	1 198	45,88%	1 601	47,51%	1 897	28,51%
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	109	9,10%	204	12,74%	348	18,34%
Software	109	100,00%	204	100,00%	348	100,00%
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	1 089	90,90%	1 397	87,26%	1 549	81,66%
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 089	100,00%	1 397	100,00%	1 549	100,00%
<b>Oběžná aktiva</b>	1 036	39,68%	1 380	40,95%	4 464	67,09%
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	995	96,04%	1 122	81,30%	4 193	93,93%
Pohledávky z obchodních vztahů	995	100,00%	1 122	100,00%	4 193	100,00%
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	41	3,96%	258	18,70%	271	6,07%
Peníze	3	7,32%	2	0,78%	4	1,48%
Účty v bankách	38	92,68%	256	99,22%	267	98,52%
<b>Časové rozlišení</b>	377	14,44%	389	11,54%	293	4,40%
Náklady příštích období	377	100,00%	389	100,00%	293	100,00%

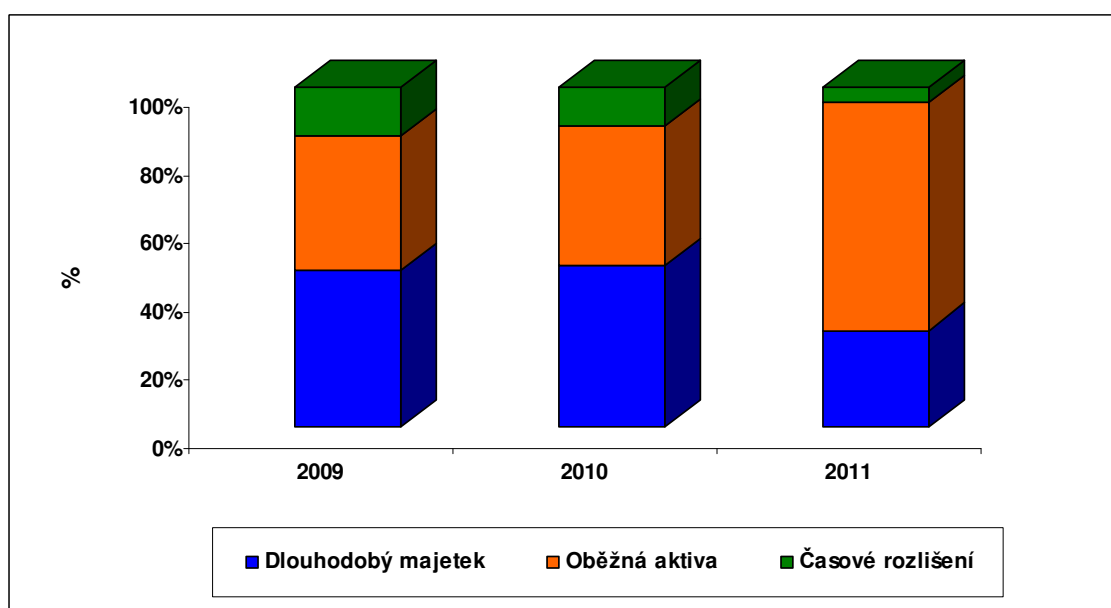
Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Vertikální finanční analýza aktiv nám říká, že dlouhodobý majetek činil v roce 2009 45,88% z celkových aktiv. Následující rok podíl dlouhodobého majetku nepatrně vzrostl na 47,51%. V roce 2011 zaujímaly stálá aktiva 28,51% z celkové struktury aktiv. Podíl DHNM na dlouhodobém majetku se po celé tři roky kontinuálně zvyšoval. Výchozí hodnotou bylo 9,10% na celkovém podílu dlouhodobého majetku. V roce 2010 následoval nárůst této položky na 12,74%. V dalším roce se jeho podíl ještě zvýšil, a to na 18,34%. Oproti tomu podíl DHM se ve sledovaném období snižoval. V roce 2009 se podílel DHM 90,90% z celkové struktury dlouhodobého majetku. Dále se jeho podíl snížil na 87,26% a v roce 2011 zaujímal 81,66%.

Oproti dlouhodobému majetku se podíl oběžných aktiv v analyzovaném období neustále zvyšoval. Výše jeho podílu činila v roce 2009 celých 39,68%. V roce 2010 se tento podíl zvýšil na 40,95%, a v roce 2011 zaujímal 67,09% z celkového objemu oběžných aktiv. Markantní část oběžných aktiv tvořily krátkodobé pohledávky. V roce 2009 činil jejich podíl 96,04%, následovaný poklesem na 81,30% v roce 2010. V posledním roce krátkodobé pohledávky zaujímaly 93,93%. Co se týká krátkodobého finančního majetku, tak v prvním analyzovaném roce činil jeho podíl 3,96%. V roce 2010 již zaujímaly 18,70% z celkového objemu oběžných aktiv, a v roce 2011 se krátkodobý finanční majetek podílel 6,07%.

Podíl nákladů příštích období se během tří let snížil ze 14,44% v roce 2009 na 4,40% v roce 2011.

Obrázek 29: Struktura aktiv (podíl v %)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012



Tabulka 15: Vertikální finanční analýza rozvaha - pasiva (v tis. Kč)

	2009	Podíl v %	2010	Podíl v %	2011	Podíl v %
<b>Pasiva Celkem</b>	2 611	100,00%	3 370	100,00%	6 654	100,00%
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 003</b>	<b>38,42%</b>	<b>1 184</b>	<b>35,14%</b>	<b>4 519</b>	<b>67,91%</b>
<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>453</b>	<b>45,15%</b>	<b>1 003</b>	<b>84,73%</b>	<b>2 761</b>	<b>61,10%</b>
Nerozdělený zisk minulých let	453	100,00%	1 003	100,00%	2 761	100,00%
<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</b>	<b>550</b>	<b>54,85%</b>	<b>181</b>	<b>15,27%</b>	<b>1 758</b>	<b>38,90%</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 608</b>	<b>61,58%</b>	<b>2 186</b>	<b>64,86%</b>	<b>2 135</b>	<b>32,09%</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>309</b>	<b>19,22%</b>	<b>1 288</b>	<b>58,92%</b>	<b>524</b>	<b>24,54%</b>
Závazky z obchodních vztahů	122	39,48%	1 081	83,93%	312	59,54%
Závazky k zaměstnancům	29	9,39%	50	3,88%	49	9,35%
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	4	1,29%	21	1,63%	23	4,39%
Stát - daňové závazky a dotace	154	49,84%	136	10,56%	140	26,72%
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>1 299</b>	<b>80,78%</b>	<b>898</b>	<b>41,08%</b>	<b>1 611</b>	<b>75,46%</b>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 173	90,30%	818	91,09%	1 353	83,99%
Krátkodobé bankovní úvěry	126	9,70%	80	8,91%	258	16,01%

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Vertikální finanční analýza pasiv se vyvíjela následovně.

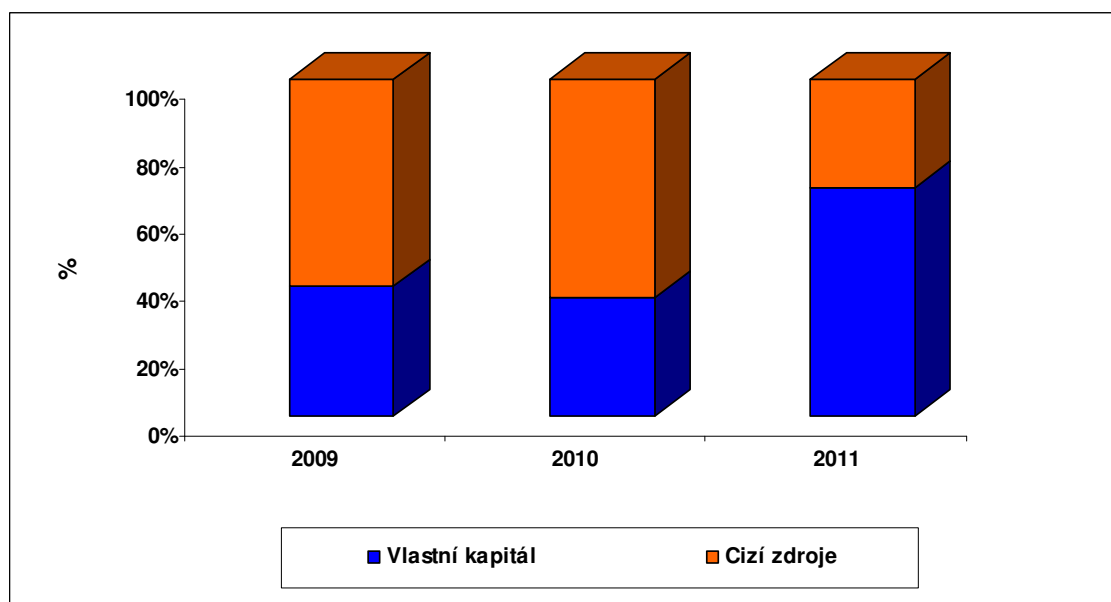
Vlastní kapitál vykazoval kolísavý trend. V roce 2009 zaujímal 38,42% z celkové struktury pasiv. Následující rok se jeho objem na pasivech snížil, a to na 35,14%. V roce 2011 se podíl vlastního kapitálu razantně zvýšil na 67,91%.

Ve struktuře vlastního kapitálu zaujímal výsledek hospodaření minulých let v roce 2009 45,15%, zatímco výsledek hospodaření běžného účetního období se podílel 54,85%. V následujícím roce vzrostl podíl nerozděleného zisku minulých let na 84,73%, a zisk běžného období poklesl až na hodnotu 15,27%. V roce 2011 se vývoj obou položek obrátil. Nerozdělený zisk minulých let zaznamenal snížení podílu na vlastním kapitálu na 61,10%, oproti tomu zisk z běžného období ve struktuře zaujímal 38,90%.

Cizí kapitál se ve srovnání s vlastním kapitálem vyvíjel zrcadlově. V roce 2009 činil jeho podíl na celkových pasivech 61,58%. Poté podíl cizího kapitálu vzrostl a zaujímal 64,86%. V roce 2011 došlo k poklesu cizího kapitálu ve struktuře pasiv, a to na hodnotu 32,09%.

Pokud se zaměříme na detail složení položky cizího kapitálu, tak zjistíme, že krátkodobé závazky ve sledovaném období velmi kolísaly. Nejprve jejich objem na cizích zdrojích činil pouze 19,22%. Poté se jejich podíl v roce 2010 výrazně navýšil, a to až na 58,92%. Nakonec v roce 2011 tvořily krátkodobé závazky 24,54% z celkové výše cizích zdrojů. Naprosto opačný vývoj zaznamenaly bankovní úvěry a výpomoci. V roce 2009 ve struktuře zaujímaly celých 80,78%. Následoval pokles jejich podílu na 41,08% a analyzované období uzavíral rok 2011, kdy se bankovní úvěry a výpomoci podílely 75,46% na celkovém cizím kapitálu. Z výše uvedených závěrů lze tedy konstatovat, že podíl zadlužení společnosti vůči obchodním partnerům, zaměstnancům a státu se z 19,22% v roce 2009 zvýšil na konečných 24,54% v roce 2011. Oproti tomu, podíl zadlužení vůči bankovním institucím se během tří let snížil z 80,78% na 75,46%.

Obrázek 30: Struktura pasiv (podíl v %)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Tabulka 16: Vertikální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč)

	2009	Podíl v %	2010	Podíl v %	2011	Podíl v %
<b>Výnosy celkem</b>	<b>6 894</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 028</b>	<b>100,00%</b>	<b>14 325</b>	<b>100,00%</b>
Výkony	6 861	99,52%	10 016	99,88%	14 322	99,98%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6 861	99,52%	10 016	99,88%	14 322	99,98%
Výkonová spotřeba	4 519	65,55%	8 134	81,11%	9 733	67,94%
Spotřeba materiálu a energie	416	6,03%	363	3,62%	587	4,10%
Služby	4 103	59,52%	7 771	77,49%	9 146	63,85%
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>2 342</b>	<b>33,97%</b>	<b>1 882</b>	<b>18,77%</b>	<b>4 589</b>	<b>32,03%</b>
Osobní náklady	812	11,78%	711	7,09%	1 059	7,39%
Mzdové náklady	658	9,54%	591	5,89%	835	5,83%
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	154	2,23%	120	1,20%	224	1,56%
Daně a poplatky	17	0,25%	44	0,44%	110	0,77%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	513	7,44%	700	6,98%	907	6,33%
Ostatní provozní náklady	87	1,26%	87	0,87%	107	0,75%
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>913</b>	<b>13,24%</b>	<b>340</b>	<b>3,39%</b>	<b>2 406</b>	<b>16,80%</b>
Výnosové úroky	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Nákladové úroky	100	1,45%	98	0,98%	112	0,78%
Ostatní finanční výnosy	33	0,48%	12	0,12%	3	0,02%
Ostatní finanční náklady	158	2,29%	28	0,28%	100	0,70%
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-225</b>	<b>-3,26%</b>	<b>-114</b>	<b>-1,14%</b>	<b>-209</b>	<b>-1,46%</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	138	2,00%	45	0,45%	439	3,07%
- splatná	138	2,00%	45	0,45%	439	3,07%
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>550</b>	<b>7,98%</b>	<b>181</b>	<b>1,80%</b>	<b>1 758</b>	<b>12,27%</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>550</b>	<b>7,98%</b>	<b>181</b>	<b>1,80%</b>	<b>1 758</b>	<b>12,27%</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>688</b>	<b>9,98%</b>	<b>226</b>	<b>2,25%</b>	<b>2 197</b>	<b>15,34%</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Celkové výnosy byly skoro ze 100% tvořeny tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb. Druhou složkou byly finanční výnosy, ty ale nezaujímaly ani 1% z celkového podílu.

Ve struktuře nákladů měla výkonová spotřeba značný podíl na celkových výnosech. V roce 2009 zaujímala 65,55% z celkové struktury nákladů. V dalším roce se její podíl zvýšil na 81,11%. Nakonec v roce 2011 se výkonová spotřeba podílela na celkovém objemu nákladů 67,94%.

Osobní náklady měly ve sledovaném období relativně stabilní vývoj. Nejprve v roce 2009 činil jejich podíl 11,78%. Poté došlo k jeho snížení na 7,09% a v roce 2011 zaujímaly osobní náklady 7,39% z celkového objemu nákladů.

Trend vývoje struktury odpisů byl klesající. V roce 2009 činil jejich podíl 7,44%. Poté klesl na 6,98%, následovaný dalším mírným poklesem na 6,33% v roce 2011.

Finanční náklady zaujímaly velmi malé procento z celkového objemu výnosů. V roce 2009 se podílely 3,74%. Dále následoval pokles jejich podílu, nejprve v roce 2010 na hodnotu 1,26% a v roce 2011 na hodnotu 1,48%.

Oproti tomu daň z příjmů za běžnou činnost se vyvíjela kolísavě. Nejprve v roce 2009 zaujímala celá 2,00 % ze struktury výnosů. Poté následoval pokles podílu na 0,45%. V roce 2011 její podíl opět vzrostl, a to na hodnotu 3,07%.

Co se týče výsledků hospodaření, tak provozní výsledek hospodaření tvořil v roce 2009 13,24% z hodnoty celkových výnosů. Jeho podíl na struktuře se ale v roce 2010 snížil na 3,39%. Obrat v jeho vývoji nastal v roce 2011, kdy zaujímal 16,80% z celkového objemu výnosů. EAT neboli výsledek hospodaření za běžnou činnost kopíroval vývoj provozního výsledku hospodaření. V roce 2009 zaujímal 7,98%, poté následoval pokles až na 1,80% z celkového objemu výnosů. V roce 2011 ale jeho podíl opět vzrostl, a to na 12,27%.

### **7.3 Finanční analýza**

Finanční analýza bude provedena pomocí poměrových ukazatelů a to v oblasti likvidity, zadluženosti, aktivity a rentability.

### 7.3.1 Ukazatelé likvidity

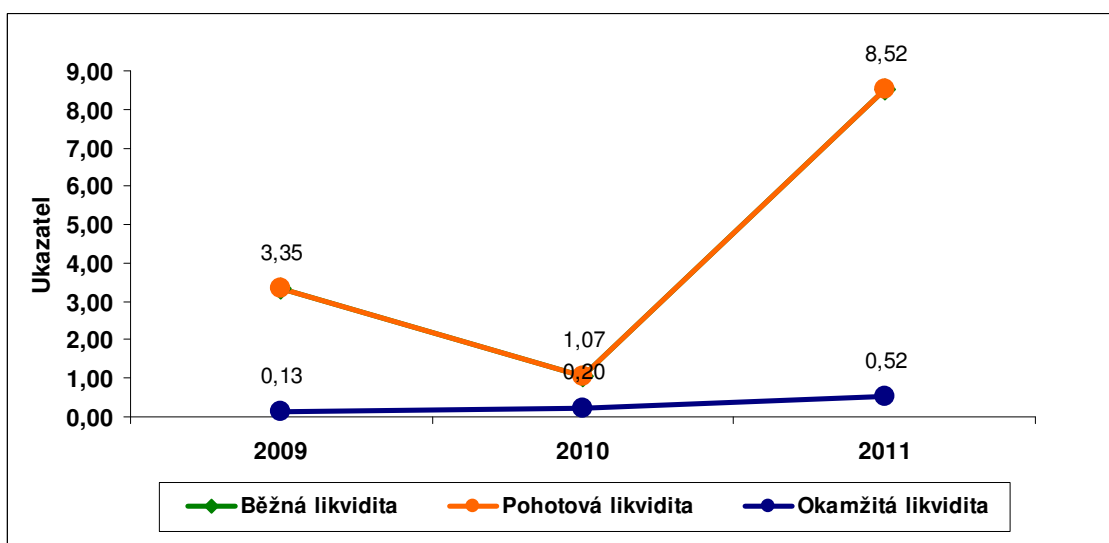
Prvními poměrovými ukazateli jsou ukazatelé likvidity. Likvidita udává schopnost podniku hradit závazky, jež má ke svým obchodním partnerům, zaměstnancům a státu.

Tabulka 17: Ukazatelé likvidity (v tis. Kč)

	2009	2010	2011
Oběžná aktiva	1 036	1 380	4 464
Krátkodobé závazky	309	1 288	524
Peněžní prostředky	41	258	271
<b>Běžná likvidita</b>	<b>3,35</b>	<b>1,07</b>	<b>8,52</b>
<b>Pohotová likvidita</b>	<b>3,35</b>	<b>1,07</b>	<b>8,52</b>
<b>Okamžitá likvidita</b>	<b>0,13</b>	<b>0,20</b>	<b>0,52</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 31: Vývoj ukazatelů likvidity



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Stejně jako u první společnosti, ani tento podnik nemá žádné zásoby a z tohoto důvodu byla běžná likvidita a pohotová likvidita totožná. Jejich vývoj velmi kolísal. V roce 2009 dosáhly hodnoty 3,35, což splňuje minimální hodnotu pro oba stupně. V následujícím roce se ale hodnota snížila na 1,07, a tím se ukazatel běžné likvidity dostal pod doporučovanou minimální hodnotu. Bylo to způsobeno razantním nárůstem krátkodobých závazků a mírným růstem oběžných aktiv. V roce 2011 se ale vývoj obou veličin zcela zvrátil, a jejich hodnota činila 8,52. Příčinou byl velký pokles krátkodobých závazků a vysoký nárůst oběžných aktiv.

Okamžitá likvidita vykázala během posledních let rostoucí trend. V roce 2009 byla na úrovni 0,13, tím se dostala i pod minimální doporučovanou hodnotu, která je 0,2 – 0,5. V dalším roce vzrostly obě položky ovlivňující tento ukazatel, ale peněžní prostředky vzrostly více než krátkodobé závazky, tak se hodnota okamžité likvidity zvýšila, a to na 0,20. Největší nárůst ale zaznamenal rok 2011, kdy došlo k výraznému snížení krátkodobých závazků a k navýšení peněžních prostředků, a tím se hodnota tohoto ukazatele dostala na 0,52.

### 7.3.2 Ukazatelé zadluženosti

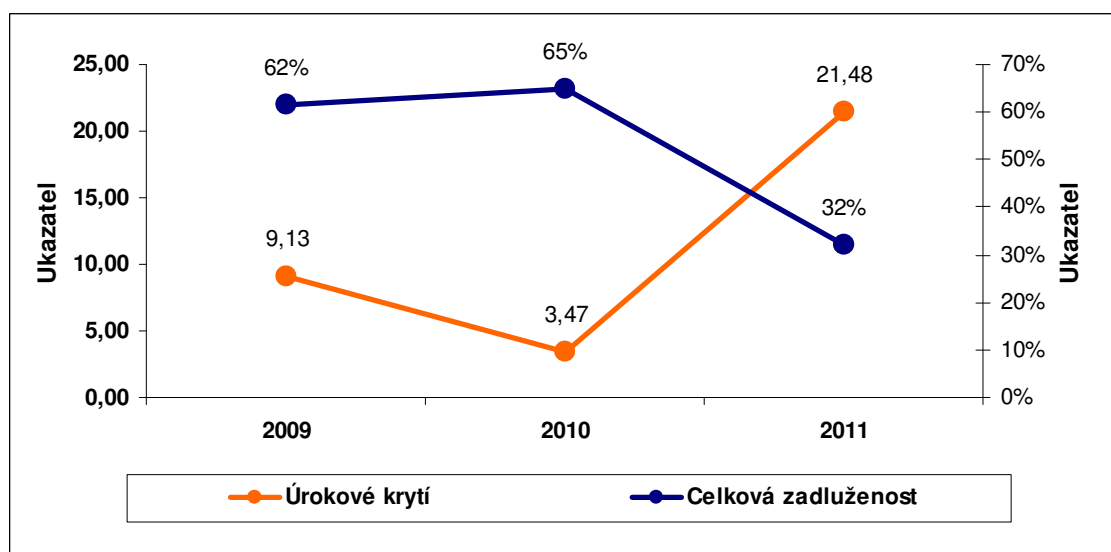
Ukazatelé zadluženosti udávají vztah mezi cizími zdroji a celkovými pasivy. Informují nás tedy, v jaké výši jsou aktiva financována pomocí dluhů. Ukazatel úrokového krytí nám říká, zda je podnik schopen platit nákladové úroky ze svého zisku.

Tabulka 18: Ukazatelé zadluženosti (v tis. Kč)

	2009	2010	2011
Aktiva	2 611	3 370	6 654
Cizí zdroje	1 608	2 186	2 135
Nákladové úroky	100	98	112
EBIT	913	340	2 406
<b>Celková zadluženost</b>	<b>62%</b>	<b>65%</b>	<b>32%</b>
<b>Úrokové krytí</b>	<b>9,13</b>	<b>3,47</b>	<b>21,48</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 32: Vývoj ukazatelů zadluženosti



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

V roce 2009 činila celková zadluženost podniku 62%, a v dalším roce se hodnota tohoto ukazatele ještě zvýšila, a to na 65%. Obě tyto hodnoty jsou nad maximální doporučovanou úrovní, jež činí 60%. Důvodem byl vyšší nárůst cizích zdrojů než celkových aktiv. V roce 2011 ale došlo k výraznému snížení zadluženosti firmy. Výše ukazatele se snížila na 32%. Příčinou byl vysoký nárůst aktiv a jen nepatrné zvýšení cizích zdrojů.

Oproti tomu ukazatel úrokového krytí se vyvíjel zcela opačně. Výchozí hodnota v roce 2009 byla 9,13. Poté došlo ke snížení úrokového krytí až na 3,47, kde hodnota zůstala těstě nad doporučovanou minimální úrovní, jež činí 3. Zvrat nastal v roce 2011, kdy se ukazatel vyšplhal k hodnotě 21,48. Důvodem byl razantní nárůst EBIT.

### 7.3.3 Ukazatelé aktivity

Efektivnost společnosti je měřena pomocí ukazatelů aktivity. Aktivitu je možné změřit pomocí obratovosti, která udává počet obrátek za dané období. Nebo je možné spočítat dobu obratu, jež informuje o délce trvání jedné obrátky majetku. U této společnosti budou použity ukazatelé pro aktiva, pohledávky a závazky.

Tabulka 19: Ukazatelé aktivity (v tis. Kč)

	2009	2010	2011
Aktiva	2 611	3 370	6 654
Pohledávky	995	1 122	4 193
Krátkodobé závazky	309	1 288	524
Tržby	6 861	10 016	14 322
<b>Obrat aktiv</b>	<b>2,63</b>	<b>2,97</b>	<b>2,15</b>
<b>Doba obratu pohledávek</b>	<b>52,93</b>	<b>40,89</b>	<b>106,86</b>
<b>Obrat pohledávek</b>	<b>6,90</b>	<b>8,93</b>	<b>3,42</b>
<b>Doba obratu závazků</b>	<b>16,44</b>	<b>46,94</b>	<b>13,35</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

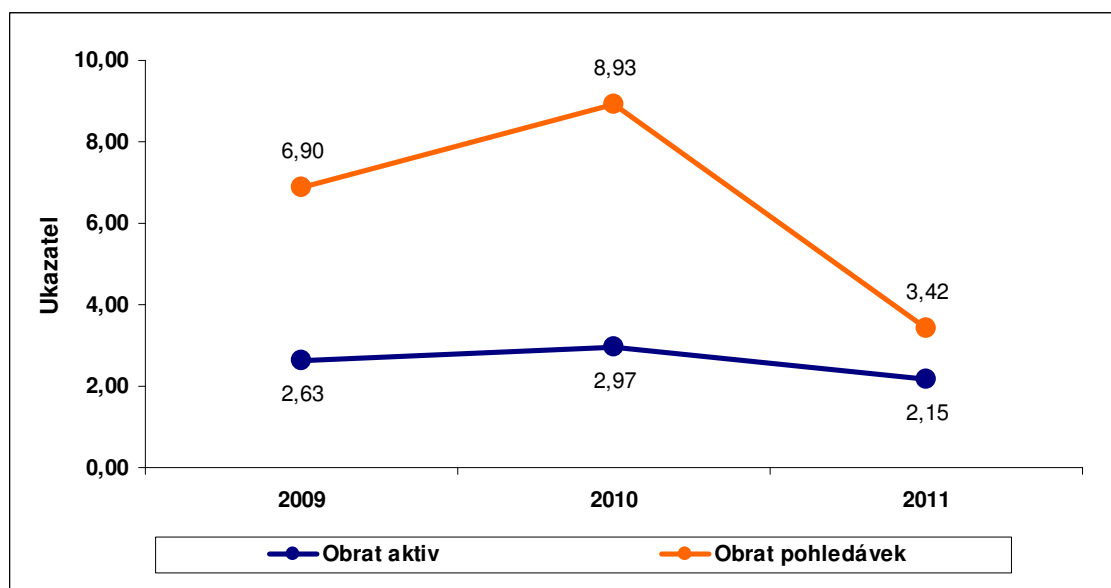
Obrat aktiv po celé sledované období vykazoval stabilní hodnoty. V roce 2009 obrat aktiv činil 2,63. Poté se z důvodu vyššího růstu tržeb než růstu aktiv ukazatel zvýšil na 2,97. V roce 2011 se obě poměřované položky stále zvyšovaly, ale aktiva vzrostla více než tržby, a tím se ukazatel snížil na hodnotu 2,15. Ukazatel dosahoval ve všech třech letech minimální doporučované hodnoty, jež činí 1,5.

Zcela totožný vývoj byl také u obratu pohledávek. Úvodní hodnota v roce 2009 činila 6,9. Poté se obrat pohledávek zvýšil na 8,93. Příčinou tohoto zvýšení byl stejně jako u obratu aktiv vyšší nárůst tržeb nežli pohledávek. V posledním analyzovaném roce se hodnota ukazatele snížila na 3,42, z důvodu vyššího růstu aktiv oproti růstu pohledávek.

Doba obratu pohledávek nám říká, na jak dlouhou dobu podnik poskytuje svým odběratelům obchodní úvěr. V roce 2009 trvalo odběratelům zaplatit pohledávky v průměru 52,93 dní. V roce 2010 se doba obratu pohledávek snížila na 40,89, což bylo dáno tím, že jak tržby, tak i pohledávky vzrostly, ale růst tržeb byl vyšší. K razantnímu zvratu došlo v roce 2011, kdy se hodnota ukazatele zvýšila na 106,86 dní. V tomto roce došlo k vysokému nárůstu pohledávek, což způsobilo nárůst tohoto ukazatele.

Oproti tomu doba obratu závazků se pohybovala zcela opačně. Společnost své závazky v roce 2009 v průměru platila za 16,44 dní. V roce 2010 doba obratu závazků vzrostla skoro na trojnásobek. Bylo to dáno vysokým nárůstem krátkodobých závazků, tím se doba obratu prodloužila na 46,94 dnů. Následující rok měla společnost své závazky opět pod kontrolou a doba jejich obratu se opět snížila na hodnotu 13,35 dne.

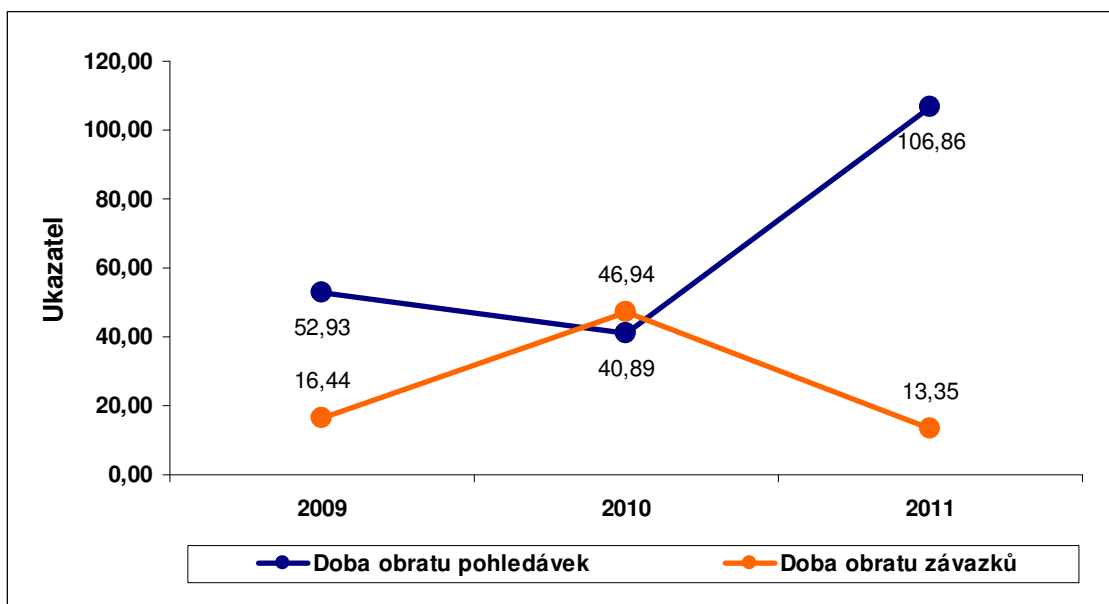
Obrázek 33: Vývoj ukazatele obratu aktiv a pohledávek



Zdroj: vlastní zpracování, 2012



Obrázek 34: Vývoj ukazatele doby obratu pohledávek a závazků



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

#### 7.3.4 Ukazatelé rentability

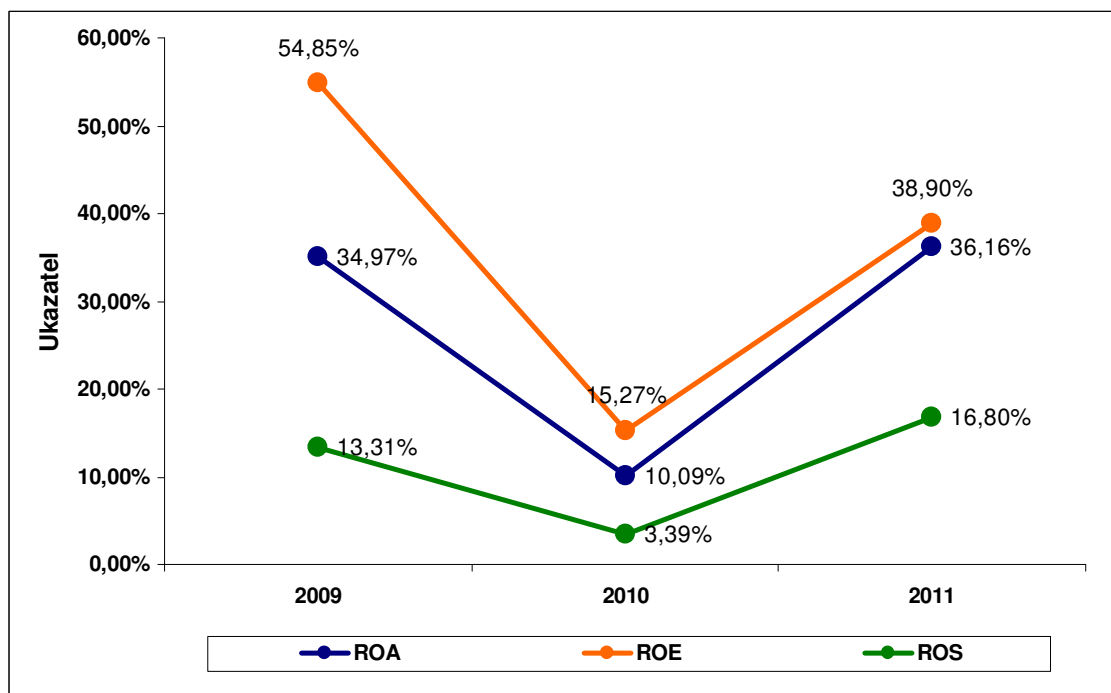
Nejpoužívanějšími ukazateli rentability jsou ROA, ROE a ROS. Tyto ukazatelé informují zainteresované osoby o rentabilitě vložených prostředků do společnosti.

Tabulka 20: Ukazatelé rentability v letech 2009 - 2011

	2009	2010	2011
Aktiva	2 611	3 370	6 654
Vlastní kapitál	1 003	1 184	4 519
Tržby	6 861	10 016	14 322
EBIT	913	340	2 406
Čistý zisk po zdanění	550	181	1 758
<b>ROA</b>	<b>34,97%</b>	<b>10,09%</b>	<b>36,16%</b>
<b>ROE</b>	<b>54,85%</b>	<b>15,27%</b>	<b>38,90%</b>
<b>ROS</b>	<b>13,31%</b>	<b>3,39%</b>	<b>16,80%</b>

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 35: Vývoj ukazatelů rentability



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Všechny ukazatelé rentability vykázaly v průběhu minulých tří let stejný vývoj. Nejprve v roce 2010 poklesly a následovně v roce 2011 vzrostly.

Prvním ukazatelem je rentabilita aktiv čili ROA. Výchozí hodnota ukazatele v roce 2009 činila 34,97%, neboli 1 koruna aktiv přinesla 34,97 haléřů zisku před zdaněním a úroky. Poté hlavně z důvodu velkého poklesu EBIT a růstu aktiv, poklesla také hodnota ROA na 10,09%. V roce 2011 obě poměřované položky vzrostly, ale tím, že se hodnota EBIT zvýšila více než hodnota aktiv, tak ukazatel dosáhl hodnoty 36,16%.

V roce 2009 byl ROE s hodnotou 54,85% ukazatelem s nejvyšší rentabilitou. 1 koruna vlastního kapitálu přinesla 54,85 haléřů zisku. Následoval ale hluboký propad na 15,27%, což nám říká, že na 1 korunu vlastního kapitálu připadlo pouze 15,27 haléřů ze zisku. Vývoj tohoto ukazatele pokračoval v roce 2011 jeho zvýšením na 38,90%, důvodem byl vyšší růst čistého zisku po zdanění než růst vlastního kapitálu.

Ukazatel ROS dosáhl v roce 2009 hodnoty 13,31%, což nám udává, že 13,31 haléřů zisku připadlo na 1 korunu tržeb. V roce 2010 se z důvodu poklesu EBIT a růstu tržeb ukazatel snížil na 3,39%. Poté došlo k vysokému nárůstu EBIT, a tím ukazatel opětovně vzrostl na 16,80%, což znamená, že 1 koruna tržeb firmě přinesla 16,80 haléřů EBIT.

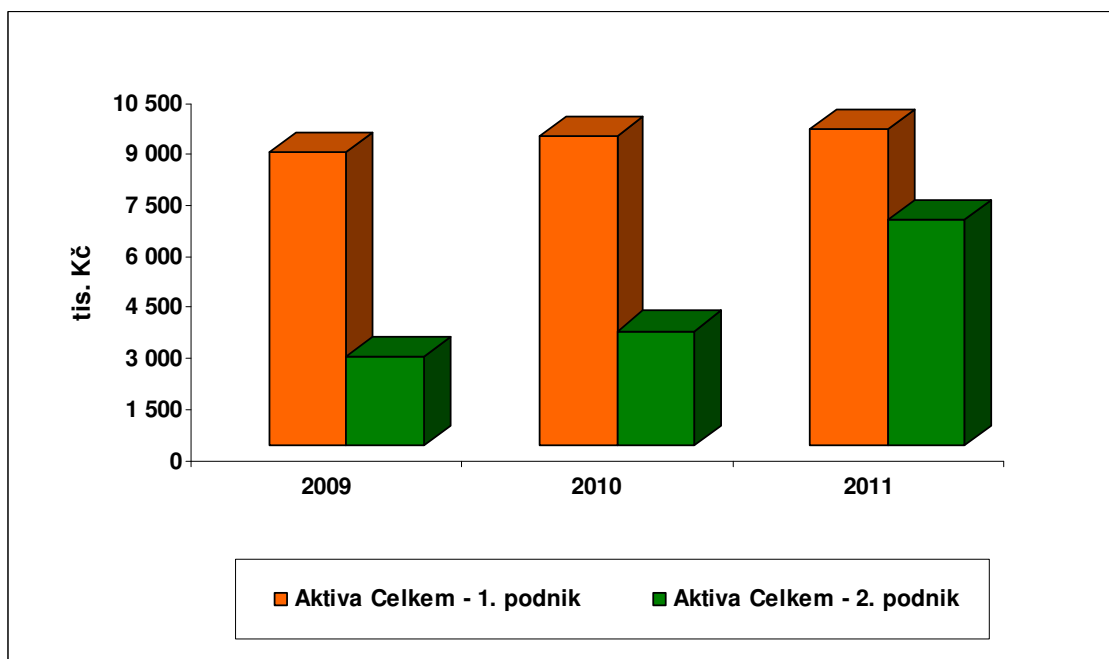
## 8 Porovnání účetních systémů a finančních analýz vybraných podniků

Nejprve bude porovnána strukturu rozvahy a výkazu zisků a ztrát obou podniků a následně bude provedeno srovnání finančních analýz vybraných podniků. Vzhledem k tomu, že účetnictví obou sledovaných společností je zpracováváno ve stejném účetním programu, nebude možné provést srovnání účetního softwaru.

### 8.1 Porovnání struktury rozvahy

Oba podniky nabízejí služby, ale každý v jiném oboru. První podnik působí na trhu delší dobu, což dokazuje stálost aktiv ve všech sledovaných obdobích. Druhý podnik se v posledních letech začal podstatně rozvíjet, což je vidět na nárůstu aktiv v posledních letech.

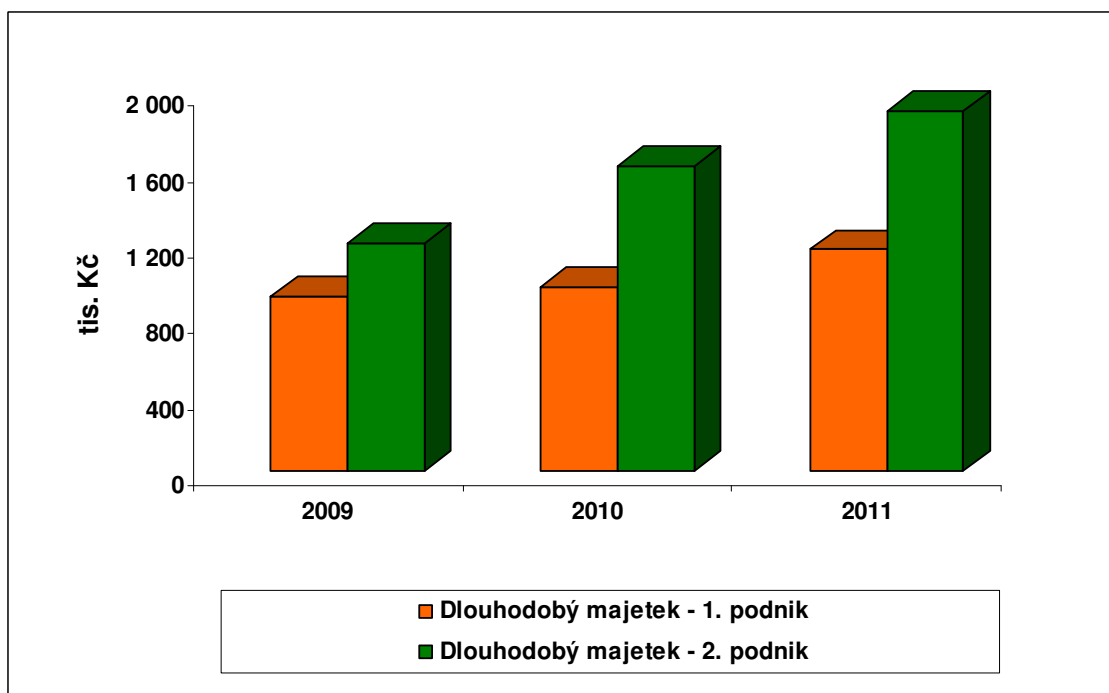
Obrázek 36: Porovnání aktiv sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

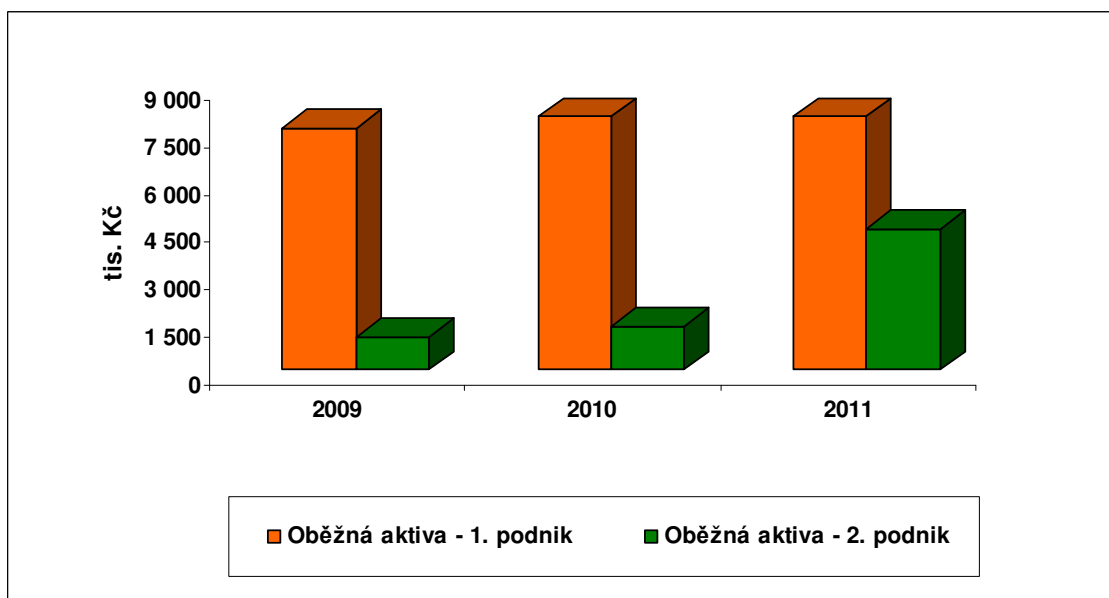
Jak u dlouhodobého majetku, tak u oběžných aktiv u prvního podniku hodnoty nijak významně nekolísaly. Druhý podnik vykazoval pozvolné navýšování u dlouhodobého majetku, což je důkazem toho, že se podnik začínal rozšiřovat tím, že investoval do nehmotného investičního majetku. Zatímco u oběžných aktiv byl značný nárůst v roce 2011 oproti minulým obdobím. Toto razantní navýšení oběžného majetku bylo způsobeno nárůstem pohledávek.

Obrázek 37: Porovnání dlouhodobého majetku sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 38: Porovnání oběžných aktiv sledovaných podniků (v tis. Kč)

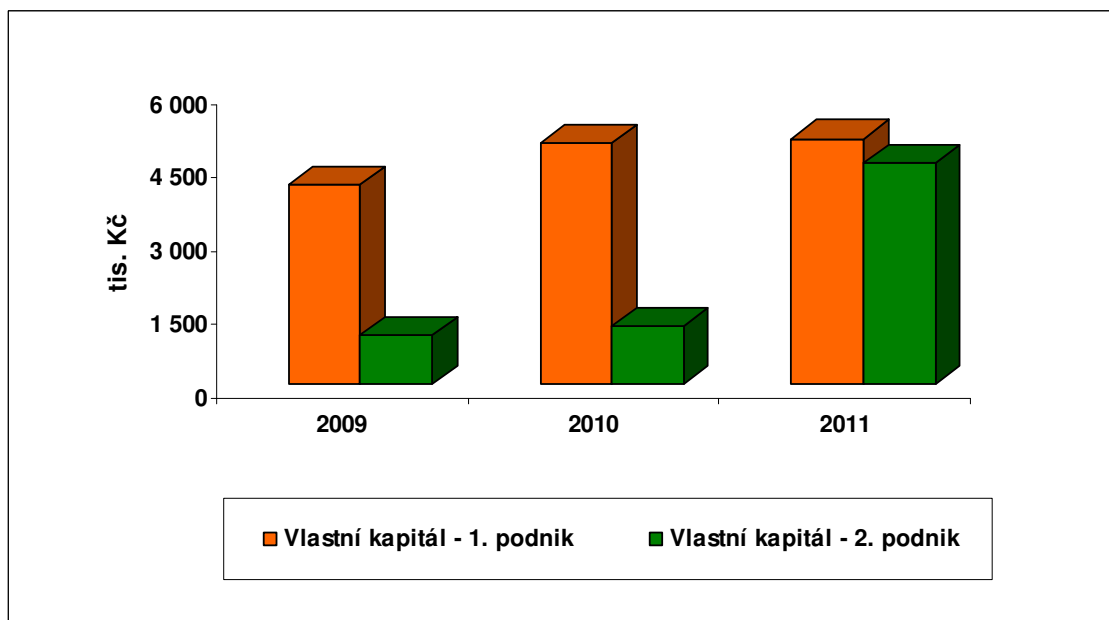


Zdroj: vlastní zpracování, 2012

I financování prvního podniku bylo celkem vyrovnané, pouze v roce 2009 nepatrně převyšovaly cizí zdroje vlastní kapitál z důvodu čerpání bankovních úvěrů. Tyto úvěry byly v dalších letech spláceny, a proto byl již v roce 2010 vlastní kapitál vyšší než cizí

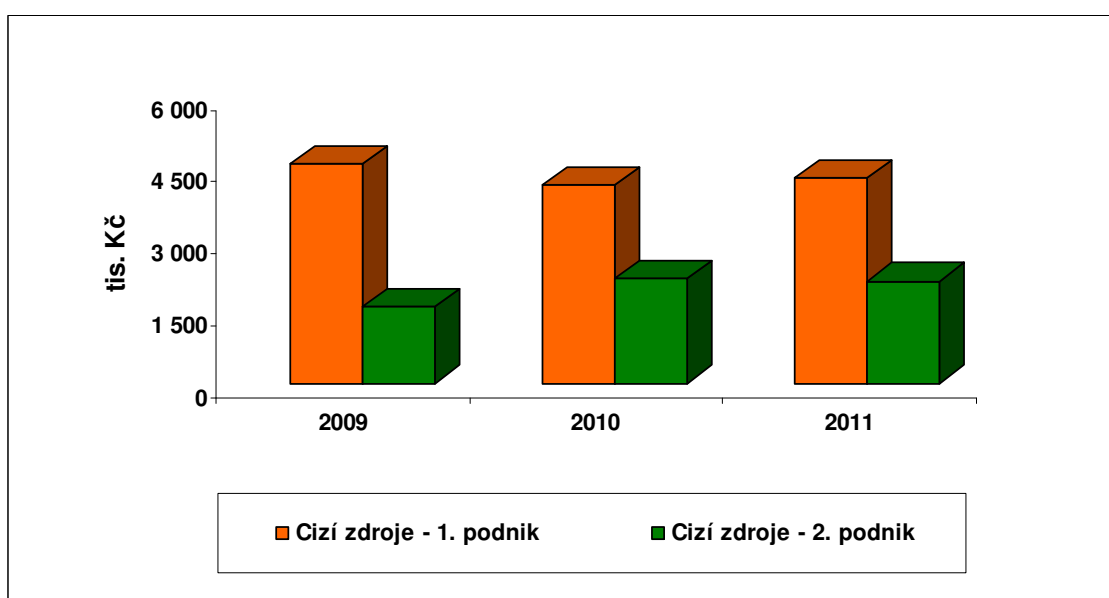
zdroje. Problém s financováním mohl mít ale druhý podnik. Cizí zdroje výrazně převýšily vlastní kapitál a až v roce 2011, kdy firma dosáhla vysokého zisku, se jejich poměr obrátil.

Obrázek 39: Porovnání vlastního kapitálu sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 40: Porovnání cizích zdrojů sledovaných podniků (v tis. Kč)

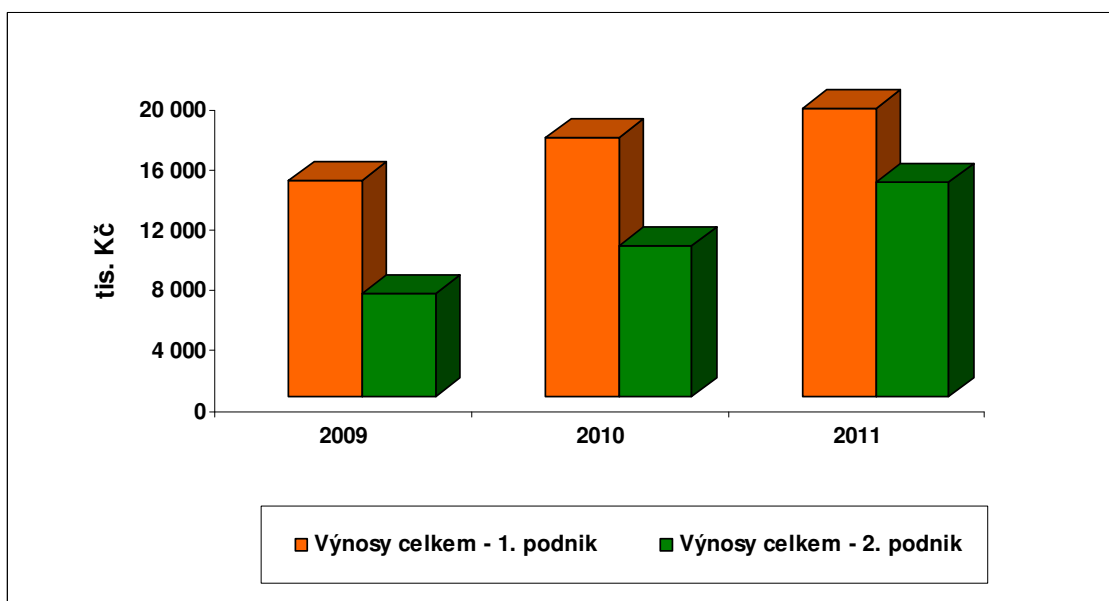


Zdroj: vlastní zpracování, 2012

## 8.2 Porovnání struktury výkazu zisků a ztrát

Rovněž při porovnávání výkazu zisků a ztrát vykazoval první podnik stabilitu a mírný růst, zatímco druhý podnik výrazný rozvoj. Výnosy vzrostly u obou sledovaných podniků, ovšem první podnik zaznamenal nárůst výnosů v roce 2010 o 20%, a v roce 2011 již jen o 11%, zatímco u druhého podniku se výnosy zvyšovaly každý rok zhruba o 40%.

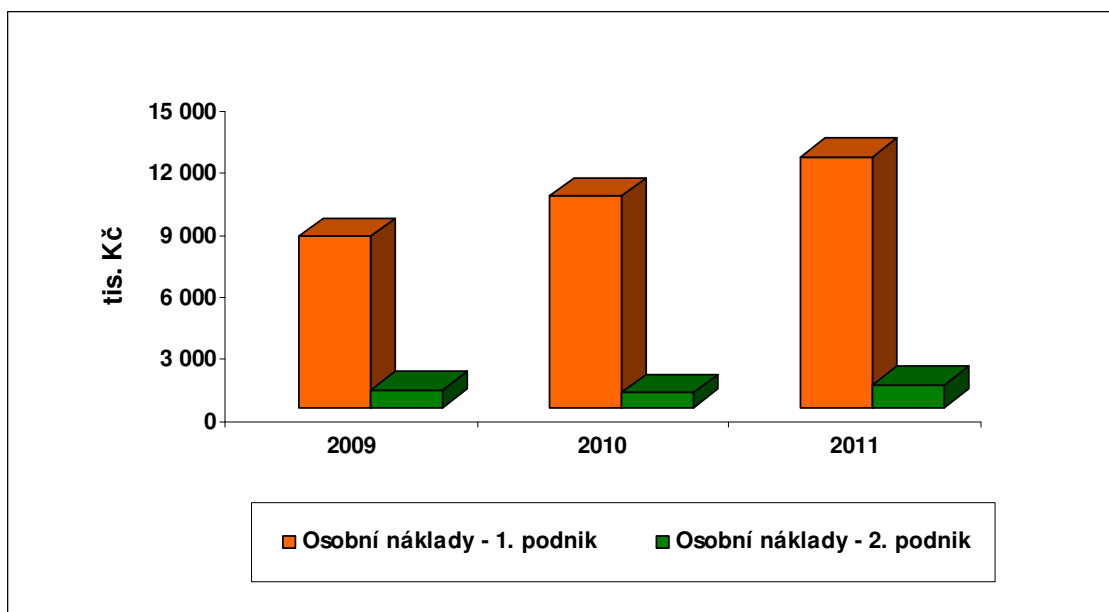
Obrázek 41: Porovnání výnosů sledovaných podniků (v tis. Kč.)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

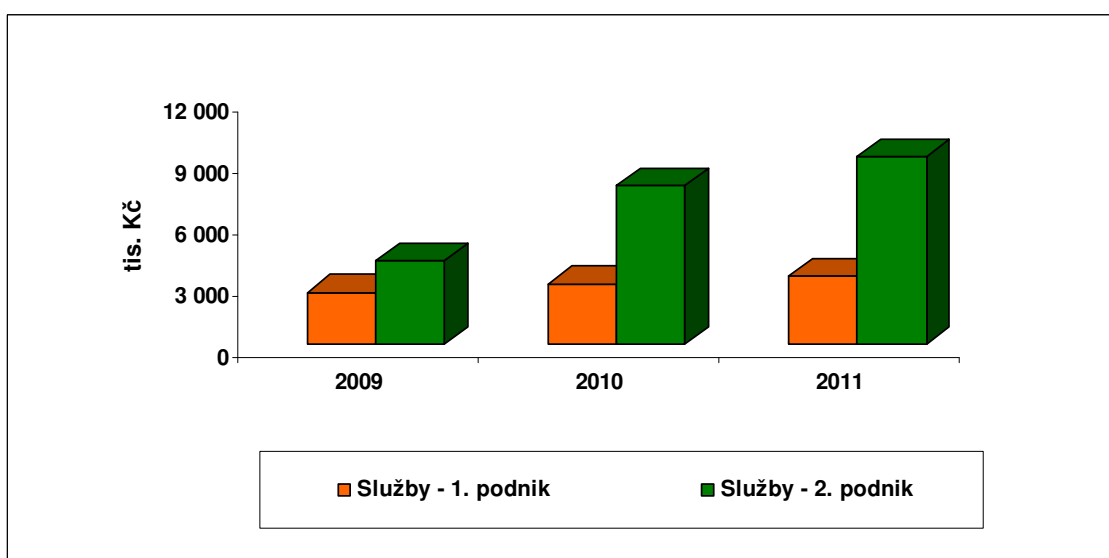
Ve srovnání osobních nákladů a nakoupených služeb je zřetelně vidět, že první podnik využíval k zajištění provozu převážně stálé zaměstnance. Do nakoupených služeb se promítl mnohem menší podíl nákladů, do kterého byl zahrnut např. nájem kanceláří jednotlivých poboček a ostatní služby potřebné k zajištění provozu. Druhý podnik měl velmi nízké osobní náklady v poměru k celkovým nákladům, což ukazuje na využívání služeb externích firem.

Obrázek 42: Porovnání osobních nákladů sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

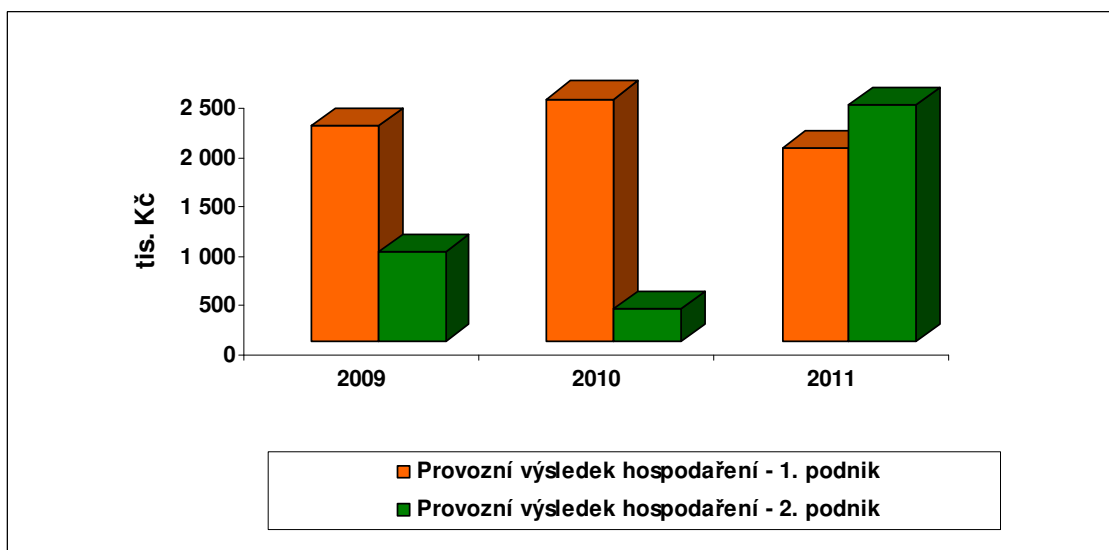
Obrázek 43: Porovnání nakoupených služeb sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Důvodem pro pokles hospodářského výsledku prvního podniku byl již zmíněný nárůst jak osobních nákladů, tak i služeb. Zvyšovaly se sice i tržby, ale jak bylo komentováno výše, oproti roku 2010, kdy byl nárůst o 20%, v roce 2011 byl již jen o 11%. Druhému podniku výrazným rozvojem a nákupem služeb hospodářský výsledek nejprve poklesl, ale v roce 2011 vykázal značný nárůst.

Obrázek 44: Porovnání provozních VH sledovaných podniků (v tis. Kč)



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

### 8.3 Porovnání finanční analýzy

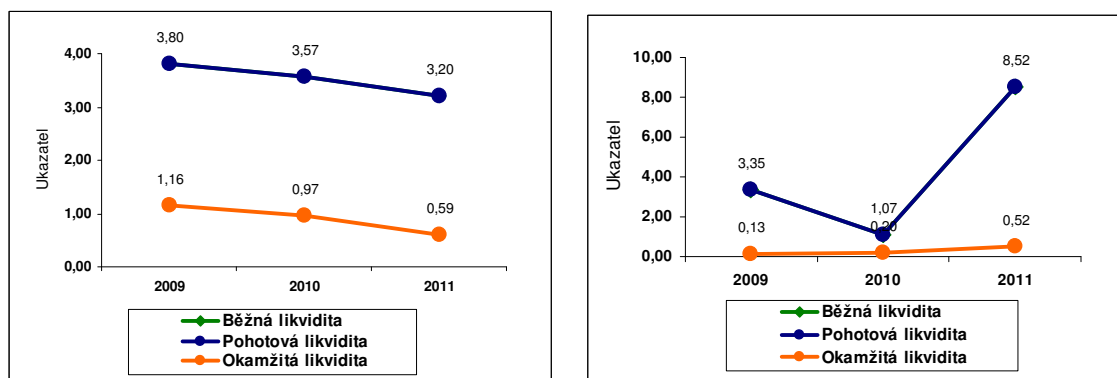
V následující části budou porovnány poměrové ukazatele vybraných podniků v letech 2009 – 2011.

#### Porovnání ukazatelů likvidity

Vzhledem ke skutečnosti, že ani jeden podnik nemá zásoby, dosáhla běžná a pohotová likvidita stejných hodnot. První podnik zaznamenal vysoké hodnoty u běžné a pohotové likvidity, což ukazuje na velmi dobrou platební schopnost, ale zároveň tím dochází k vysokému vázání finančních prostředků, které mohly vydělávat jinde. Okamžitá likvidita se ve sledovaném období nacházela v doporučeném intervalu. Druhý podnik vykázal kolísavé hodnoty běžné a pohotové likvidity. Nejprve byly hodnoty nad doporučenými hodnotami, ale v roce 2010 likvidita výrazně poklesla. Opět se projevila snaha o růst firmy doprovázená zvýšenými krátkodobými závazky. Firma financovala externí služby a investovala do rozšíření své nabídky. Ta se jeví jako pozitivní, protože v roce 2011 likvidita opět vzrostla. Okamžitá likvidita měla rostoucí tendenci a v roce 2011 už byla na uspokojivé úrovni.



Obrázek 45: Vývoj ukazatelů likvidity - 1. podnik a 2. podnik

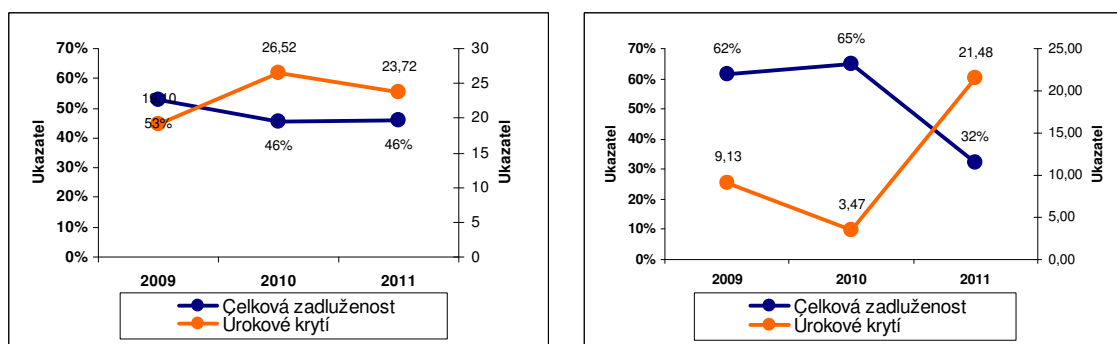


Zdroj: vlastní zpracování, 2012

### Porovnání ukazatelů zadluženosti

Míra zadluženosti prvního podniku se v analyzovaném období pohybovala kolem 50%. V roce 2009 cizí zdroje mírně převýšily vlastní kapitál, ale v následujících obdobích se poměr obrátil a vlastní kapitál převýšil cizí zdroje. Úrokové krytí vykazovalo velmi uspokojivé hodnoty, jež několikanásobně převýšily doporučené hodnoty, což znamená, že podnik byl schopen hradit náklady na cizí kapitál a ještě vytvářel zisk. U druhého podniku byl poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů horší. V prvních dvou sledovaných letech byla společnost velmi zadlužená a hodnota cizího kapitálu činila více než 60%. To mělo pro podnik nepříznivý vliv. Avšak v roce 2011 se situace podniku zlepšila, což způsobil velký nárůst aktiv. Ukazatel úrokového krytí se vyvíjel opačně. Nejprve dosahoval vysoké hodnoty, ale v roce 2010 klesl a dostal se těsně nad úroveň doporučované hodnoty. Vysokým nárůstem EBIT se v roce 2011 razantně navýšil a dosáhl hodnoty 21,48%.

Obrázek 46: Vývoj ukazatelů zadluženosti - 1. podnik a 2. podnik

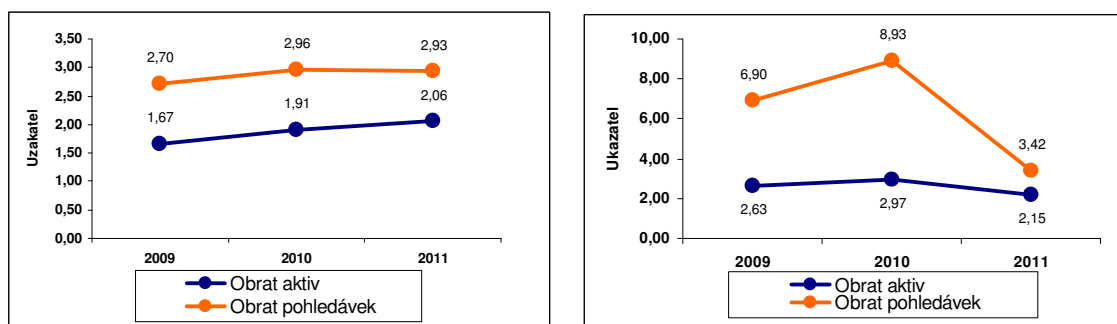


Zdroj: vlastní zpracování, 2012

## Porovnání ukazatelů aktivity

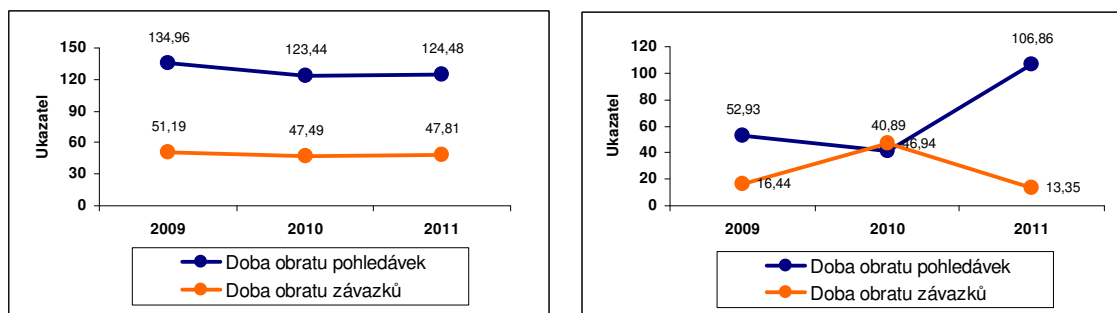
Obrat aktiv prvního podniku měl rostoucí tendenci, a ve všech sledovaných obdobích se pohyboval nad doporučenou hodnotou. Také obrat pohledávek vzrostl, jen v roce 2011 mírně poklesl, a to z důvodu vyššího růstu pohledávek. Doba obratu závazků byla stabilní a podnik své závazky hradil na uspokojivé úrovni. Problémem byla doba obratu pohledávek, která byla trojnásobně vyšší než by měla být. Toto bylo způsobeno faktem, že se jedná o cestovní služby, a s tím související nabídkou first moment, kdy zákazník podepíše závaznou objednávku ve velkém časovém předstihu před jejím vlastním uskutečněním a zaplatí jen velmi malou část celkové sumy. Obrat aktiv i obrat pohledávek se u druhého podniku vyvíjel zcela totožně. Nejdříve obě hodnoty vzrostly, a pak ve třetím období zaznamenaly pokles. Doba obratu závazků byla velmi uspokojivá v roce 2009 i v roce 2011. V roce 2010 se zvýšila na dobu 47 dní, což způsobila rozšířená nabídka služeb, a tím i růst krátkodobých závazků. Problémem byla opět doba obratu pohledávek, která se v roce 2011 dostala až na hodnotu 106,86 dne.

Obrázek 47: Vývoj ukazatelů obratu aktiv a pohledávek - 1. podnik a 2. podnik



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Obrázek 48: Vývoj ukazatelů DOP a DOKZ - 1. podnik a 2. podnik

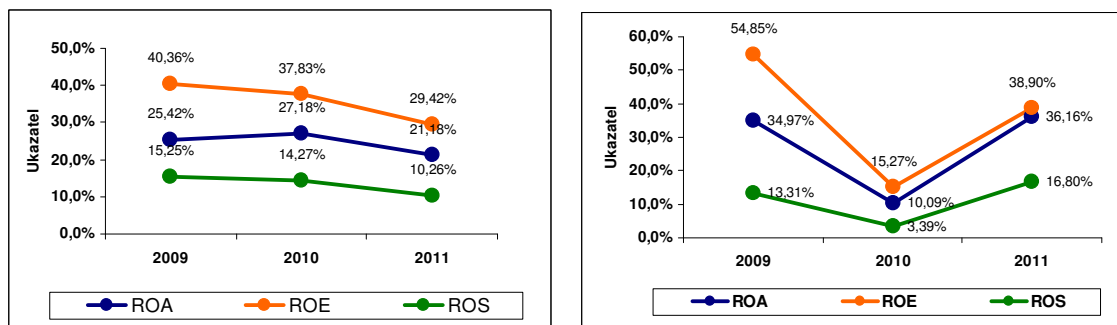


Zdroj: vlastní zpracování, 2012

## Porovnání ukazatelů rentability

U prvního podniku měly všechny tři ukazatele klesající tendenci. Také u druhého podniku měly všechny tři ukazatele stejný vývoj s rozdílem toho, že u druhého podniku nejdříve výrazně klesnou a poté opět stoupají.

Obrázek 49: Vývoj ukazatelů rentability - 1. podnik a 2. podnik



Zdroj: vlastní zpracování, 2012


## 9 Zhodnocení efektivity a návrh na možná zlepšení

Výstupy z účetního systému jsou důležitým nástrojem pro řízení podniku a pro daňovou optimalizaci. Tyto informace využívají jak interní, tak externí uživatelé. Za interní uživatele jsou považováni manažeři, zaměstnanci a vlastníci podniku. Mezi externí uživatele patří investoři, banky, dodavatelé a v neposlední řadě také stát a státní orgány, jako např. finanční úřady, správa sociálního zabezpečení, apod.

Nástrojů pro potřeby řízení je několik. Patří mezi ně manažerské účetnictví, controlling, monitoring pohledávek, marketingové strategie, řízení likvidity, řízení Cash Flow, apod. Tyto nástroje však nemohou vycházet jen z výstupů z účetního systému, ale musí mít jako podklad pro srovnání a vyhodnocení např. finanční plány, plány tržeb, a na jejich základě být porovnávány.

Program Pohoda, který je používán pro účetnictví obou vybraných subjektů, umožňuje vytvářet řadu výstupů a výkazů. S jeho pomocí lze sledovat Cash Flow, vytvářet různé sestavy na sledování závazků a pohledávek, vytváří finanční analýzy, generuje upomínky pro pohledávky v prodlení. Bohužel mnoho funkcí tohoto ekonomického programu není podniky využíváno.

Obrázek 50: Upomínka pohledávky v prodlení

Novák s.r.o.		Upomínka pohledávek v prodlení					
<b>Dodavatel:</b>  Novák s.r.o. Horní 15 586 01 Jihlava 1 IČ: 12345678 DIČ: CZ12345678 Telefon: 569 876 542 Mobil: 602 852 369 Fax: 564 563 216 E-mail: info@novak.cz www.novak.cz	IČ: 75062103 DIČ: CZ75062103	<b>Odběratel:</b> Dřevo a.s. Odbyt Jiří Kulich Bubenská 17 170 00 Praha 7					
Číslo účtu:	19-2238000237	0100	Dne:		21.04.2012		
<b>Seznam pohledávek v prodlení</b> Zahmnty jsou neuhrazené pohledávky po splatnosti k 21.04.2012							
Faktura	Vystaveno	Splatno	Cena	DPH	Celkem	Částečně uhrazeno dne	Zbývá proplatit
120900001	10.02.2012	24.02.2012	47 138,95	9 430,05	56 569,00	29.04.2012	40 849,00
<b>Celkem:</b>							<b>40 849,00</b>

Zdroj: program Pohoda, 2012

## 9.1 Finanční řízení podniků

Jak již bylo uvedeno, oba podniky mají velký problém s dobou splatností pohledávek. Tento problém má bohužel velmi negativní důsledky a jeho neřešením se může podnik dostat do existenčních problémů. V první řadě vzniká nebezpečí ztráty likvidity, pokud nemá podnik dostatek finančních prostředků, a dále má špatný dopad na Cash Flow.

V obou případech by se doporučení týkalo monitoringu pohledávek, zkrácení doby splatností a zaměření se na jejich vymáhání.

V případě první společnosti tento problém vzniká na základě strategie zvýšení prodeje svých služeb a zachování konkurenceschopnosti v oblasti cestovního ruchu. Moderním trendem v cestování je dnes nabízení tzv. „first minute“, kdy zákazník podepíše závaznou objednávku a je mu vystavena faktura. Tento obchod probíhá ve velkém časovém předstihu a podmínkou nákupu služby je složení pouze zlomkové části ceny a doplatek je realizován až téměř před odjezdem. Návrhem na řešení toho problému a zároveň zachováním likvidity je zavést doplňkové služby s okamžitou splatností, a tím snížení doby obratu pohledávek. Podnik by mohl rozšířit své služby např. o provizní prodej zájezdů jiných cestovních kanceláří či poskytování výletů a prodej doplňkových služeb.

Druhý podnik již vykazuje nízkou okamžitou likviditu, a to by mělo být pro podnik alarmující. Tento problém je zapříčiněn faktem, že podnik se teprve začíná rozvíjet, i když na trhu působí již 10 let. V minulosti vystupoval jako malý podnik s omezenými službami. V posledních letech se začal rozvíjet, ale ještě dostatečně nevstoupil do podvědomí svých potenciálních klientů. Vzhledem k nabízeným službám a době jejich realizace se doba splatnosti pohledávek prodlužuje. Nabídka podniku zahrnuje vytváření parkových a klidových zón a vyžaduje poměrně dlouhou dobu realizace od vyhledání lokality přes vytvoření projektu až po následné provedení smluvených služeb. Stávající odběratelé, kteří již využili nabízených služeb, čekají s úhradou svých závazků na dokončení realizovaného projektu a ověřují si kvalitu využitých služeb. Návrhem na opatření by mohlo být vystavování zálohových faktur a částečné úhrady již v průběhu realizace.

Velmi důležité u malých a středních podniků je sledování a přesné vedení Cash Flow a podniky by se tomuto měly věnovat v krátkých a pravidelných intervalech, měsíčních

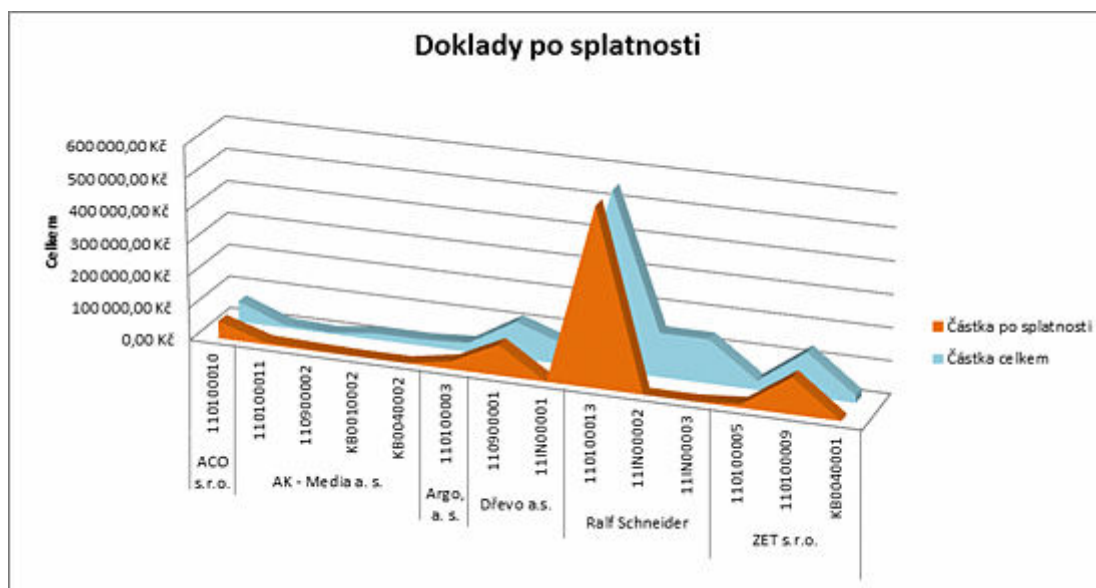
či kvartálních. Dále by společnosti měly sledovat různé rozbory v oblasti závazků a pohledávek a sledovat dodržování plánu tržeb. V případě poklesu tržeb hledat nové alternativní způsoby jejich navýšení. Tento předpoklad by mělo splnit zavedení manažerského účetnictví.

Vzhledem k tomu, že oba podniky využívají ekonomicko-informační systém Pohoda, mohou využívat funkce, který program nabízí. S jeho pomocí lze vytvářet sestavy na sledování pohledávek, vytváření Cash Flow a velmi snadným způsobem vytvářet a rozesílat upomínky a inventarizaci svých pohledávek. Další doporučení oběma podnikům by bylo vytvářet finanční plány a porovnávat jejich plnění se skutečností.

Dalším doporučením by bylo využívání externích controllingových služeb a vytvoření marketinového oddělení. Controllingové služby by měly za svůj hlavní cíl vytváření a kontrolu plánů a marketingové oddělení průzkum trhu a vhodné inovace nabídky poskytovaných služeb.

I přesto, že program Pohoda je vyhovující v oblasti účetnictví a poskytuje základní finanční analýzu, mohly by podniky pro potřebu řízení využít nabídku společnosti Stormware a zakoupit zcela nový produkt programu POHODA, jímž je Business Intelligence. Společnost Stormware tento nový produkt Business Intelligence (BI) programu POHODA zařadila do prodeje začátkem roku 2012.

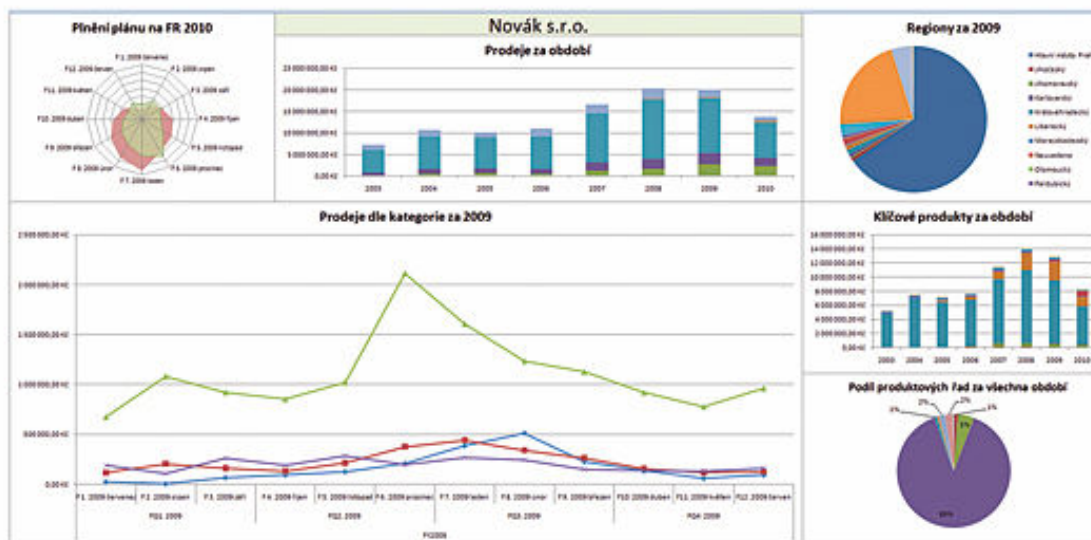
Obrázek 51: Výstup z programu POHODA BI - přehled dokladů po splatnosti



Zdroj: program Pohoda BI, 2012

Tento nový program je schopen porovnávat data několika období, srovnávat různé firmy mezi sebou, dále hodnotí údaje mezi mateřskou a dceřinou firmou. Tento program dokáže vytvářet požadované výstupy ve velmi krátkém časovém intervalu a podniky se tak mohou stát více konkurenceschopné. Vytváří logické a srozumitelné reporty i pro tvorbu složitých analýz.

Obrázek 52: Ukázka reportingu z programu POHODA BI



Zdroj: program Pohoda BI, 2012

## 9.2 Daňová optimalizace

Daňová optimalizace je legální způsob, jak co nejvíce snížit daňovou povinnost. Způsobů, jak optimalizovat svou daňovou povinnost je několik. Patří mezi ně např.:

- Uplatnění daňové ztráty
- Vytváření rezerv
- Uplatnění paušálních výdajů
- Vhodné využití daňových odpisů
- Odpisy nedobytných pohledávek a vytváření opravných položek

Pokud účetní jednotka vykáže za běžné účetní období ztrátu, nevzniká jí žádná daňová povinnost. Tuto ztrátu lze v daňovém přiznání uplatnit v následujících pěti po sobě jdoucích zdaňovacích obdobích. Je zcela na rozhodnutí podniku v jaké výši, a v kterém z daných období ztrátu využije. Jedním z nástrojů daňové optimalizace je právě

uplatnění daňové ztráty, kterou lze ještě vhodně kombinovat s použitím daňových odpisů. Pokud má podnik možnost uplatnit daňovou ztrátu, a stále nedosahuje dostatečného zisku, naskytuje se mu příležitost přerušit daňové odpisy, a tím svůj základ ke zdanění zvýšit. Důvodem je skutečnost, že daňovou ztrátu lze uplatnit pouze pět zdaňovacích období, a poté tato možnost zaniká. Daňové odpisy lze pozastavit na jakoukoliv dobu, tzn. uplatnit odpisy až po vyčerpání daňové ztráty.

Další možností jak snížit daňový základ, a tím daňovou povinnost, je vytváření rezerv, přičemž daňově uznatelné jsou pouze zákonné rezervy (např. na opravu hmotného majetku, bankovní rezervy, rezervy na pěstební činnost, rezervy v pojišťovnictví a ostatní specifické rezervy). Rezervy se tvoří na pokrytí budoucích závazků, a je-li znám jejich účel. Neznámá je pouze výše nebo přesný termín čerpání. V následujících letech se rezervy čerpají, rozpouštějí a nebo ruší, pokud zanikne důvod jejich tvorby.

Pokud jde o uplatňování paušálních výdajů, mohou oba podniky využít paušální výdaje na dopravu. Pokud by chtěly podniky toto využít, musí mít ve vlastnictví vozidlo nebo si jej pronajmout. Paušální výdaje lze uplatnit až na tři vozidla. Podniky by si měly vyčíslit skutečné náklady na PHM a parkovné na tyto vozidla a porovnat s částkou, která je stanovena na příslušné zdaňovací období. Dále pak použijí způsob, který je pro podnik výhodnější, tzn. způsob, kdy jsou náklady vyšší.

Daňově odepisovat pohledávky lze jen v případě, že jsou prokazatelně nedobytné. Neuhrazené pohledávky jsou řešitelné dvěma způsoby, a to odpisem pohledávky a opravnou položkou. Odpis pohledávky je trvalé vyřazení pohledávky z účetnictví, kdežto opravná položka představuje dočasné snížení hodnoty pohledávky.

Návrhem pro oba podniky je využití tvorby rezerv na nákup a opravy dlouhodobého majetku, přičemž druhý podnik by mohl využít i tvoření ostatních specifických rezerv, jenž se týká např. odbahnění rybníka nebo sanace pozemků. Dále by mohly využít tvorbu rezerv na pěstební činnost, která zahrnuje ošetřování dřevin, ochranu lesních porostů apod.

V případě využití paušálních nákladů na dopravu by si první podnik měl vést rozborů na náklady na pohonné hmoty a následně se rozhodnout pro výhodnější variantu. U druhého podniku je také možnost využití paušálních výdajů na dopravu u vozidel užívaných příležitostně (např. reprezentace u klienta při přepravě na obchodní



jednání) v kombinaci s účtováním skutečných nákladů u vozidel více používaných při plnění zakázek (obhlídka dané lokality a dohlížení na probíhající realizaci).

Posledním a velmi důležitým doporučením pro oba podniky je monitoring neuhrazených pohledávek podle doby splatnosti a vymahatelnosti, dále sledování pohledávek podle bonity klienta, a u nových a méně bonitních klientů zpřísnění obchodních a platebních podmínek (např. zvýšení sankcí při nedodržení úhrady pohledávky po splatnosti). Podmínkou vymáhání pohledávek je zaslání upomínky odběrateli a jejich pravidelný monitoring a inventarizace. Tyto vyvozené závěry, které vyplynuly z účetní a finanční analýzy by mohly být přínosem pro obě společnosti a navržená doporučení by mohla vést ke zvýšení efektivity výstupů z účetnictví a daňovou optimalizaci.

## 10 Závěr

Hlavním cílem diplomové práce na téma „Hodnocení efektivity výstupů z účetních systémů pro potřeby řízení a daňové optimalizace“ bylo zhodnotit a porovnat účetní systém dvou podniků nabízejících služby, provést finanční analýzu a navrhnout možná opatření.

Účetní systém v ČR se řídí Zákonem o účetnictví č. 563/1991 sb. o účetnictví, Vyhláškou č. 500/2002 sb. a českými účetními standardy. Daňový systém upravují daňové zákony a daňový řád. Na základě těchto předpisů jsou vyvíjeny účetní a ekonomické programy, které vedení účetnictví zefektivňují. Vzhledem k častým změnám a úpravám těchto předpisů musí společnosti nabízející účetní softwary pružně reagovat a aktualizovat verze nabízených produktů. Společnost Stormware, která má ve své nabídce program Pohoda, jenž je využíván při zpracování účetnictví obou vybraných subjektů, tento předpoklad plně splňuje. Program Pohoda je vhodný pro účtování jak menších firem, tak velkých společností. Při analýze programu nebyly zjištěny žádné závažné nedostatky a program splnil veškeré požadavky kladené na účetní software.

V části této práce zabývající se analýzou účetních systémů vybraných subjektů a jejich finančních analýz bylo hodnoceno finanční zdraví obou sledovaných subjektů. Byla provedena horizontální a vertikální analýza účetních výkazů, ve kterých bylo zjištěno, že:

- Bilanční suma prvního podniku nijak zvlášť nekolísala, což bylo způsobeno faktem, že firma působí na trhu již delší dobu a je stabilní.
- Druhá firma působí na trhu sice také již 10 let, ale až v posledních letech se začala rozvíjet a z malé firmy se stává střední podnik. Toto se projevilo na růstu bilanční sumy, a to především na značném navýšení krátkodobých pohledávek na straně aktiv, a na straně pasiv nárůstem výsledku hospodaření.
- Detailním rozborem poměru vlastního kapitálu a cizích zdrojů bylo zjištěno, že první podnik splňoval doporučené hodnoty a poměr se pohyboval kolem 50%, druhý podnik měl s financováním v prvních letech problém a svůj provoz financoval hlavně dlouhodobými bankovními úvěry. V roce 2011 se poměr vlastního kapitálu

a cizích zdrojů obrátil, což ovšem nebylo způsobeno splacením bankovních úvěrů, ale vyšším hospodářským výsledkem.

- Vývoj výnosů u obou podniků měl rostoucí tendenci, přičemž výnosy druhého podniku rostly rychleji.
- Značně odlišný byl poměr mzdových nákladů a nakupovaných služeb, což tyto dva podniky odlišuje. Druhý podnik z velké části využíval outsourcing, což výrazně snižovalo mzdové náklady. První podnik by mohl své náklady snížit, kdyby například místo stálých zaměstnanců na pozici Průvodce najímal externí partnery.
- Výsledek hospodaření prvního podniku byl také stabilní a měl rostoucí tendenci, u druhého podniku výsledek hospodaření nejprve klesal, ale v dalším roce razantně vzrostl.

Finanční analýza odhalila velký problém u obou podniků, a to značně velkou dobu obratu pohledávek. U obou subjektů se doba obratu pohledávek pohybovala výrazně nad doporučenými hodnotami a podniky by měly zaměřit svou pozornost hlavně na tuto oblast. Tento problém způsoboval pokles Cash Flow, a tím i likvidity. První podnik sice vykazoval likviditu na velmi dobré úrovni, ale jen z důvodu vysokých hodnot finančních prostředků. Druhá firma již vykazovala nízké hodnoty okamžité likvidity, což by pro podnik mělo být alarmující.

Tyto vyvozené závěry, jež vyplynuly z účetní a finanční analýzy by mohly být přínosem pro obě analyzované společnosti a navržená doporučení by mohla vést ke zvýšení efektivity výstupů z účetnictví a daňovou optimalizaci.

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Horizontální finanční analýza rozvahy - aktiva (v tis. Kč).....	44
Tabulka 2: Horizontální finanční analýza rozvahy - pasiva (v tis. Kč) .....	46
Tabulka 3: Horizontální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč).....	48
Tabulka 4: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - aktiva (v tis. Kč) .....	51
Tabulka 5: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - pasiva (v tis. Kč).....	53
Tabulka 6: Vertikální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč).....	55
Tabulka 7: Ukazatelé likvidity (v tis. Kč).....	57
Tabulka 8: Ukazatelé zadluženosti (v tis. Kč) .....	58
Tabulka 9: Ukazatelé aktivity (tis. Kč).....	60
Tabulka 10: Ukazatelé rentability (v tis. Kč).....	62
Tabulka 11: Horizontální finanční analýza rozvahy - aktiva (v tis. Kč).....	65
Tabulka 12: Horizontální finanční analýza rozvahy - pasiva (v tis. Kč) .....	67
Tabulka 13: Horizontální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč).....	69
Tabulka 14: Vertikální finanční analýza výkazu rozvaha - aktiva (v tis. Kč) .....	71
Tabulka 15: Vertikální finanční analýza rozvaha - pasiva (v tis. Kč) .....	73
Tabulka 16: Vertikální finanční analýza výkazu zisků a ztrát (v tis. Kč).....	75
Tabulka 17: Ukazatelé likvidity (v tis. Kč).....	77
Tabulka 18: Ukazatelé zadluženosti (v tis. Kč) .....	78
Tabulka 19: Ukazatelé aktivity (v tis. Kč).....	79
Tabulka 20: Ukazatelé rentability v letech 2009 - 2011 .....	81

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Kalkulační vzorec.....	13
Obrázek 2: Členění daní .....	16
Obrázek 3: Výpočet daně z příjmu .....	19
Obrázek 4: Struktura rozvahy .....	23
Obrázek 5: Základní struktura výkazu zisků a ztrát .....	24
Obrázek 6: Výpočet Cash Flow přímou metodou .....	26
Obrázek 7: Výpočet Cash Flow nepřímou metodou.....	26
Obrázek 8: Informační plocha programu Pohoda.....	35
Obrázek 9: Agenda „Adresář“ programu Pohoda.....	36
Obrázek 10: Saldo v programu Pohoda .....	37
Obrázek 11: Agenda "Vydané faktury" programu Pohoda.....	38
Obrázek 12: Agenda "Sklady" programu Pohoda .....	39
Obrázek 13: Agenda "Mzdy, část Personalistika“ programu Pohoda .....	40
Obrázek 14: Agenda "Mzdy" programu Pohoda .....	41
Obrázek 15: Agenda "Majetek" programu Pohoda .....	42
Obrázek 16: Porovnání dlouhodobého majetku oběžných aktiv (v tis. Kč) .....	45
Obrázek 17: Porovnání vlastního kapitálu a cizích zdrojů (v tis. Kč) .....	47
Obrázek 18: Porovnání jednotlivých druhů zisků (v tis. Kč) .....	50
Obrázek 19: Struktura aktiv (podíl v %).....	52
Obrázek 20: Struktura pasiv (podíl v %) .....	54
Obrázek 21: Vývoj ukazatelů likvidity .....	57
Obrázek 22: Vývoj ukazatelů zadluženosti .....	59
Obrázek 23: Vývoj ukazatelů obratu aktiv a pohledávek .....	60
Obrázek 24: Vývoj ukazatele doby obratu pohledávek a závazků .....	61
Obrázek 25: Vývoj ukazatelů rentability .....	62
Obrázek 26: Porovnání dlouhodobého majetku a oběžných aktiv (v tis. Kč) .....	66
Obrázek 27: Porovnání vlastního kapitálu a cizích zdrojů (v tis. Kč) .....	68
Obrázek 28: Porovnání jednotlivých druhů zisků (v tis. Kč) .....	70
Obrázek 29: Struktura aktiv (podíl v %).....	72
Obrázek 30: Struktura pasiv (podíl v %) .....	74
Obrázek 31: Vývoj ukazatelů likvidity .....	77
Obrázek 32: Vývoj ukazatelů zadluženosti .....	78

Obrázek 33: Vývoj ukazatele obratu aktiv a pohledávek .....	80
Obrázek 34: Vývoj ukazatele doby obratu pohledávek a závazků .....	81
Obrázek 35: Vývoj ukazatelů rentability .....	82
Obrázek 36: Porovnání aktiv sledovaných podniků (v tis. Kč) .....	83
Obrázek 37: Porovnání dlouhodobého majetku sledovaných podniků (v tis. Kč) .....	84
Obrázek 38: Porovnání oběžných aktiv sledovaných podniků (v tis. Kč).....	84
Obrázek 39: Porovnání vlastního kapitálu sledovaných podniků (v tis. Kč).....	85
Obrázek 40: Porovnání cizích zdrojů sledovaných podniků (v tis. Kč) .....	85
Obrázek 41: Porovnání výnosů sledovaných podniků (v tis. Kč.).....	86
Obrázek 42: Porovnání osobních nákladů sledovaných podniků (v tis. Kč).....	87
Obrázek 43: Porovnání nakoupených služeb sledovaných podniků (v tis. Kč).....	87
Obrázek 44: Porovnání provozních VH sledovaných podniků (v tis. Kč) .....	88
Obrázek 45: Vývoj ukazatelů likvidity - 1. podnik a 2. podnik.....	89
Obrázek 46: Vývoj ukazatelů zadluženosti - 1. podnik a 2. podnik .....	89
Obrázek 47: Vývoj ukazatelů obratu aktiv a pohledávek - 1. podnik a 2. podnik.....	90
Obrázek 48: Vývoj ukazatelů DOP a DOKZ - 1. podnik a 2. podnik .....	90
Obrázek 49: Vývoj ukazatelů rentability - 1. podnik a 2. podnik.....	91
Obrázek 50: Upomínka pohledávky v prodlení.....	92
Obrázek 51: Výstup z programu POHODA BI - přehled dokladů po splatnosti.....	94
Obrázek 52: Ukázka reportingu z programu POHODA BI.....	95

## Seznam použitých zkratek

CF	Cash Flow
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká Republika
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DHNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DOKZ	Doba obratu krátkodobých závazků
DOP	Doba obratu pohledávek
DPFO	Daň z příjmu fyzických osob
DPH	Daň z přidané hodnoty
DPPO	Daň z příjmu právnických osob
EAT	Earnings After Taxes
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
FPU	Finanční poměrové ukazatelé
IT	Informační technologie
MF	Ministerstvo financí
PO	Právnická osoba
ROA	Return on Assets
ROE	Return on Equity
ROS	Return on Sales
Sb.	Sbírka
SW	Software
ZDP	Zákon o daních z příjmu
ZPS	Změněná pracovní schopnost

## Seznam použité literatury

BŘEZINOVÁ, Hana a Vladimír MUNZAR. *Účetnictví I.* 3. přepracované a rozšířené vydání, Praha: Institut Svazu účetních, 2008. ISBN 978-80-86716-45-9.

BŘEZINOVÁ, Hana a Pavel ŠTOHL. *Účetní závěrka výklad a praktické příklady.* Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická, 2008. ISBN 978-80-903914-6-8.

FIBÍROVÁ, J., L. ŠOLJAKOVÁ, a J. WAGNER. *Nákladové a manažerské účetnictví.* Praha: ASPI, 2007. ISBN 978-80-7357-299-0.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem.* 2. vydání, Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.

KIMMEL, P. D., J. J. WEYGANDT and D. E. KIESO. *Accounting: tools for business decision making.* 3rd ed. Hoboken: John Wiley & Sons, 2009. ISBN 978-0-470-37785-7.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady.* 1. vydání, Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3349-4.

KOVANICOVÁ, Dana. *Abeceda účetních znalostí pro každého.* 19. aktualizované vydání, Praha: Polygon, 2009. ISBN 978-80-7273-156-5.

KRÁL, Bohumil. *Manažerské účetnictví.* 3. doplněné a aktualizované vydání, Praha: Management Press, 2010. ISBN 978-80-7261-217-8.

LEE, A. C., J. C. LEE and Ch. F. LEE. *Financial analysis, planning & forecasting: theory and application.* 2nd ed. Singapore: World Scientific, 2009. ISBN 978-981-270-608-9.

LOUŠA, František. *Zákon o účetnictví v praxi.* 4. aktualizované vydání, Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN 978-80-247-2942-8.

PAVLÁSEK, Vlastimil a Pavlína HEJDUKOVÁ. *Veřejné finance a daně v České republice.* Plzeň: Nava, 2010. ISBN 978-80-7211-360-6

PELC, Vladimír. *Daňové podmínky působení neziskových subjektů.* 1. vydání, Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-190-1.



PETŘÍK, Tomáš. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. 2., výrazně rozšířené a aktualizované vydání, Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN 978-80-247-3024-0.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozšířené vydání, Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3308-1.

SKÁLOVÁ, Jana a kol. *Podvojně účetnictví 2012: [podle právního stavu k 1. 1. 2012]*. 19. vydání, Praha: Grada Publishing, 2012. ISBN 978-80-247-4256-4.

SYNEK, Miloslav a kol. *Manažerská ekonomika*. 4. aktualizované a rozšířené vydání, Praha : Grada Publishing, 2007. ISBN 978-80-247-1992-4.

ŠOLJAKOVÁ, Libuše. *Strategicky zaměřené manažerské účetnictví*. 1. vydání, Praha: Management Press, 2009. ISBN 978-80-7261-199-7.

VANČUROVÁ, Alena a Lenka LÁCHOVÁ. *Daňový systém ČR 2010*. 10. aktualizované vydání, Praha: 1. VOX, 2010. ISBN 978-80-86324-86-9.

STORMWARE. *Ekonomický a informační systém Pohoda*. [online].© 2011 [cit. 2012-04-15]. Dostupné z: <http://www.stormware.cz/pohoda/>

ČESKO. Zákon č. 365 ze dne 12.12.1991 o účetnictví. In. *Sbírka zákonů České Republiky*. 1991, částka 107, s. 2802-2810. Dostupné z: [http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/Zakon\\_563\\_1991\\_uplne\\_zneni\\_31122010%281%29.pdf](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/mfcr/Zakon_563_1991_uplne_zneni_31122010%281%29.pdf)

## **Seznam příloh**

- A Rozvaha aktiva první společnosti v letech 2009 – 2011
- B Rozvaha pasiva první společnosti v letech 2009 - 2011
- C Výkaz zisků a ztrát první společnosti v letech 2009 - 2011
- D Rozvaha aktiva druhé společnosti v letech 2009 – 2011
- E Rozvaha pasiva druhé společnosti v letech 2009 - 2011
- F Výkaz zisků a ztrát druhé společnosti v letech 2009 - 2011

**Příloha A: Rozvaha aktiva první společnosti v letech 2009 - 2011**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Aktiva Celkem</b>	<b>8 639</b>	<b>9 074</b>	<b>9 298</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>915</b>	<b>964</b>	<b>1 165</b>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>400</i>	<i>460</i>	<i>480</i>
Software	400	460	480
Ocenitelná práva	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>515</i>	<i>504</i>	<i>685</i>
Pozemky	0	0	0
Stavby	0	0	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	515	504	685
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>7 674</b>	<b>8 032</b>	<b>8 038</b>
<i>Zásoby</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zboží	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Odložená daňová pohledávka	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>5 326</i>	<i>5 846</i>	<i>6 545</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	5 326	5 846	6 545
Stát - daňové pohledávky	0	0	0
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
Dohadné účty aktivní	0	0	0
Jiné pohledávky	0	0	0
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>2 348</i>	<i>2 186</i>	<i>1 493</i>
Peníze	95	88	65
Účty v bankách	2 253	2 098	1 428
<b>Časové rozlišení</b>	<b>50</b>	<b>78</b>	<b>95</b>
Náklady příštích období	50	78	95
Komplexní náklady příštích období	0	0	0
Příjmy příštích období	0	0	0

**Příloha B: Rozvaha pasiva první společnosti v letech 2009 – 2011**

	2009	2010	2011
<b>Pasiva Celkem</b>	<b>8 639</b>	<b>9 074</b>	<b>9 298</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>4 066</b>	<b>4 931</b>	<b>5 019</b>
<i>Základní kapitál</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Základní kapitál	0	0	0
<i>Kapitálové fondy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0
<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	0	0	0
Statutární a ostatní fondy	0	0	0
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>2 425</i>	<i>3 065</i>	<i>3 542</i>
Nerozdělený zisk minulých let	2 425	3 065	3 542
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ - )</i>	<i>1 641</i>	<i>1 866</i>	<i>1 477</i>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>4 573</b>	<b>4 143</b>	<b>4 279</b>
<i>Rezervy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ostatní rezervy	0	0	0
<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0
<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>2 020</i>	<i>2 249</i>	<i>2 514</i>
Závazky z obchodních vztahů	606	725	852
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
Závazky k zaměstnancům	734	798	862
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	182	212	258
Stát - daňové závazky a dotace	498	514	542
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0
Dohadné účty pasivní	0	0	0
Jiné závazky	0	0	0
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>2 553</i>	<i>1 894</i>	<i>1 765</i>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 896	1 540	1 307
Krátkodobé bankovní úvěry	657	354	458
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výdaje příštích období	0	0	0
Výnosy příštích období	0	0	0

**Příloha C: Výkaz zisků a ztrát první společnosti v letech 2009 - 2011**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Tržby za prodej zboží	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0
<b>Obchodní marže</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výkony	14 404	17 286	19 192
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	14 404	17 286	19 192
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0
Aktivace	0	0	0
Výkonová spotřeba	3 272	3 845	4 273
Spotřeba materiálu a energie	741	881	952
Služby	2 531	2 964	3 321
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>11 132</b>	<b>13 441</b>	<b>14 919</b>
Osobní náklady	8 280	10 224	12 132
Mzdové náklady	6 348	7 838	9 301
Náklady na sociální zabez. a zdravotní pojištění	1 932	2 386	2 831
Sociální náklady	0	0	0
Daně a poplatky	131	158	165
Odpisy DHM a DHNM	200	225	248
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0	0	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0
Tržby z prodeje materiálu	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouh. maj. a materiálu	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0
Prodaný materiál	0	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0	0
Ostatní provozní náklady	325	368	405
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>2 196</b>	<b>2 466</b>	<b>1 969</b>
Výnosové úroky	2	3	5
Nákladové úroky	115	93	83
Ostatní finanční výnosy	3	4	4
Ostatní finanční náklady	35	48	49
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-145</b>	<b>-134</b>	<b>-123</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	410	466	369
- splatná	410	466	369
- odložená	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>1 641</b>	<b>1 866</b>	<b>1 477</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>1 641</b>	<b>1 866</b>	<b>1 477</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>2 051</b>	<b>2 332</b>	<b>1 846</b>

**Příloha D: Rozvaha aktiva druhé společnosti v letech 2009 – 2011**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Aktiva Celkem</b>	<b>2 611</b>	<b>3 370</b>	<b>6 654</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>1 198</b>	<b>1 601</b>	<b>1 897</b>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>109</i>	<i>204</i>	<i>348</i>
Software	109	204	348
Ocenitelná práva	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>1 089</i>	<i>1 397</i>	<i>1 549</i>
Pozemky	0	0	0
Stavby	0	0	0
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	1 089	1 397	1 549
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>1 036</b>	<b>1 380</b>	<b>4 464</b>
<i>Zásoby</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Materiál	0	0	0
Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0
Výrobky	0	0	0
Zboží	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Odložená daňová pohledávka	0	0	0
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>995</i>	<i>1 122</i>	<i>4 193</i>
Pohledávky z obchodních vztahů	995	1 122	4 193
Stát - daňové pohledávky	0	0	0
Krátkodobé poskytnuté zálohy	0	0	0
Dohadné účty aktivní	0	0	0
Jiné pohledávky	0	0	0
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>41</i>	<i>258</i>	<i>271</i>
Peníze	3	2	4
Účty v bankách	38	256	267
<b>Časové rozlišení</b>	<b>377</b>	<b>389</b>	<b>293</b>
Náklady příštích období	377	389	293
Komplexní náklady příštích období	0	0	0
Příjmy příštích období	0	0	0

**Příloha E: Rozvaha pasiva druhé společnosti v letech 2009 – 2011**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Pasiva Celkem</b>	<b>2 611</b>	<b>3 370</b>	<b>6 654</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>1 003</b>	<b>1 184</b>	<b>4 519</b>
<i>Základní kapitál</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Základní kapitál	0	0	0
<i>Kapitálové fondy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0
<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	0	0	0
Statutární a ostatní fondy	0	0	0
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	<i>453</i>	<i>1 003</i>	<i>2 761</i>
Nerozdělený zisk minulých let	453	1 003	2 761
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)</i>	<i>550</i>	<i>181</i>	<i>1 758</i>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 608</b>	<b>2 186</b>	<b>2 135</b>
<i>Rezervy</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ostatní rezervy	0	0	0
<i>Dlouhodobé závazky</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0
<i>Krátkodobé závazky</i>	<i>309</i>	<i>1 288</i>	<i>524</i>
Závazky z obchodních vztahů	122	1 081	312
Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0
Závazky k zaměstnancům	29	50	49
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotní pojištění	4	21	23
Stát - daňové závazky a dotace	154	136	140
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0
Dohadné účty pasivní	0	0	0
Jiné závazky	0	0	0
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	<i>1 299</i>	<i>898</i>	<i>1 611</i>
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 173	818	1 353
Krátkodobé bankovní úvěry	126	80	258
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výdaje příštích období	0	0	0
Výnosy příštích období	0	0	0

**Příloha F: Výkaz zisků a ztrát druhé společnosti v letech 2009 – 2011**

	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Tržby za prodej zboží	0	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0
<b>Obchodní marže</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výkony	6 861	10 016	14 322
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6 861	10 016	14 322
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0
Aktivace	0	0	0
Výkonová spotřeba	4 519	8 134	9 733
Spotřeba materiálu a energie	416	363	587
Služby	4 103	7 771	9 146
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>2 342</b>	<b>1 882</b>	<b>4 589</b>
Osobní náklady	812	711	1 059
Mzdové náklady	658	591	835
Náklady na sociální zabez. a zdravotní pojištění	154	120	224
Sociální náklady	0	0	0
Daně a poplatky	17	44	110
Odpisy DHM a DHNM	513	700	907
Tržby z prodeje dlouh. majetku a materiálu	0	0	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0
Tržby z prodeje materiálu	0	0	0
Zůstatková cena prod. dlouh. maj. a materiálu	0	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku	0	0	0
Prodaný materiál	0	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v prov. oblasti a komplex. nákl. příštích období	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	0	0	0
Ostatní provozní náklady	87	87	107
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>913</b>	<b>340</b>	<b>2 406</b>
Výnosové úroky	0	0	0
Nákladové úroky	100	98	112
Ostatní finanční výnosy	33	12	3
Ostatní finanční náklady	158	28	100
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-225</b>	<b>-114</b>	<b>-209</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	138	45	439
- splatná	138	45	439
- odložená	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>1 758</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+ -)</b>	<b>550</b>	<b>181</b>	<b>1 758</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>688</b>	<b>226</b>	<b>2 197</b>



## **Abstrakt**

DRBALOVÁ, E. *Hodnocení efektivity výstupů z účetních systémů pro potřeby řízení a daňové optimalizace* Diplomová práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 106 s., 2012

**Klíčová slova:** účetní systém, daňový systém, účetnictví, horizontální analýza, vertikální analýza, finanční analýza, poměrové ukazatele, řízení podniků, daňová optimalizace

Předložená práce je zaměřena na zhodnocení efektivity výstupů z účetního systému pro potřeby řízení a navrhuje případná zlepšení a doporučení pro daňovou optimalizaci.

V úvodu práce jsou uvedeny hlavní důvody využívání outsourcingu v oblasti účetnictví a daní. Práce je rozdělena do dvou částí, a to na část teoretickou a praktickou. V teoretické části je charakterizován účetní a daňový systém v ČR. Dále jsou vysvětleny postupy tvorby účetní uzávěrky a závěrky a tvorba finanční analýzy. Poslední teoretickou částí je popis účetního software Pohoda. V praktické části jsou popsány dva vybrané podniky, u kterých je nejprve provedena horizontální a vertikální analýza, a poté finanční analýza. Dále jsou porovnány výstupy obou podniků a v závěru jsou navržena opatření na zlepšení zjištěných nedostatků a zajištění finanční efektivity a daňové optimalizace. Práce je doplněna tabulkami, grafy a přílohami. Při zpracování práce byla použita doporučená odborná literatura a účetní výkazy vybraných podniků.

## **Abstract**

DRBALOVÁ, E. *Evaluation of effectiveness of accounting systems outputs for management and tax optimization*. Diploma Thesis. Pilsen: Faculty of Economics of West Bohemia University in Pilsen, 106 p., 2012

**Key words:** accounting system, tax system, accounting, horizontal analysis, vertical analysis, financial analysis, ratio indexes, business management, tax optimization

The thesis is focused on the evaluation of effectiveness of accounting system outputs from management and suggests possible improvements and recommendations for tax optimization.

The main reasons for outsourcing in the accounting and tax area was introduced at the beginning. The thesis was divided into two parts, on the theoretical and practical. The accounting system and the tax system in the Czech Republic was described in the first theoretical part. The second part explains procedures of the financial statements, the financial accounts and the financial analysis. The accounting information software Pohoda was defined in the last theoretical part. Two selected companies are described in the first practical part. Initially was performed the horizontal and vertical analysis and then the financial analysis. The last part was focused on the financial outputs of the both companies and at the end are proposed suitable steps to improve the financial management and the tax optimization. The thesis was supplemented by figures, charts and enclosures. All the information was obtained from the technical literature and the accounting statements of the selected companies.