

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Bakalářská práce

**Analýza účetního systému a hospodaření ve firmě**

**ŘEZPOF, spol. s r.o.**

**The analysis of the accounting system and economy**

**of the company ŘEZPOF, spol. s r.o.**

Lucie Wothová

Plzeň 2014

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

Fakulta ekonomická

Akademický rok: 2013/2014

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Lucie WOTHOVÁ**  
Osobní číslo: **K10B0253P**  
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**  
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**  
Název tématu: **Analýza účetního systému a hospodaření ve firmě Řezpof, spol. s r. o.**  
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 :

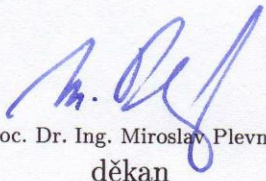
1. Charakterizujte možnosti organizace účetního systému v podniku.
2. Analyzujte provedení účetní závěrky a uzávěrky v podniku a principy finanční analýzy.
3. Představte vybranou společnost.
4. Proveďte analýzu účetního systému a analýzu finanční a majetkové struktury ve vybraném podniku.
5. Formulujte závěry a doporučení.

Rozsah grafických prací: **neuveden**  
Rozsah pracovní zprávy: **40 - 60 stran**  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**  
Seznam odborné literatury:

- **BĚHOUNEK, Pavel.** *Společnost s ručením omezeným: Řešení účetní a daňové problematiky včetně příkladů z praxe.* Olomouc: ANAG, 2011, ISBN 978-80-7263-659-4
- **KOVANICOVÁ, Dana.** *Finanční účetnictví: Světový koncept IFRS/IAS.* Praha: Bova Polygon, 2005. ISBN 80-7273-129-7
- **LANDA, Martin.** *Organizace účetních agend ve firmě.* Praha: Management Press, 2005. ISBN 80-7261-123-2
- **RYNEŠ, Petr.** *Podvojně účetnictví a účetní závěrka.* Olomouc: ANAG, 2013. ISBN 978-80-7263-793-5

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Veronika Burešová**  
Katedra financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **25. října 2013**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **25. dubna 2014**

  
Doc. Dr. Ing. Miroslav Plevný  
děkan





Prof. Ing. Lilia Dvořáková, CSc.  
vedoucí katedry

V Plzni dne 25. října 2013

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

*„Analýza účetního systému a hospodaření ve firmě ŘEZPOF, spol. s r.o.“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne 23. dubna 2014

.....

podpis autora

## **Poděkování**

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. Veronice Burešové za poskytnuté rady a připomínky. Dále poděkování patří hlavní účetní ve firmě ŘEZPOF, spol. s r.o. paní Ing. Heleně Drápalové za poskytnutí důležitých informací a zodpovězení otázek, na jejichž základě jsem mohla zpracovat toto téma bakalářské práce

.

# OBSAH

Úvod.....	7
<b>1 Účetní systém.....</b>	<b>8</b>
1.1 Definice účetního systému .....	8
1.2 Národní účetní systémy .....	8
1.2.1 Klasifikace účetních systémů.....	8
1.2.2 Regulace účetnictví.....	13
1.2.3 Mezinárodní harmonizace účetnictví .....	15
1.3 Finanční a manažerské účetnictví .....	18
1.3.1 Finanční účetnictví.....	18
1.3.2 Manažerské účetnictví.....	20
1.3.3 Rozdíly mezi finančním a manažerským účetnictvím .....	22
1.4 Účetní systém podniku.....	22
1.4.1 Vnější prostředí účetního systému .....	23
1.4.2 Vlastní systémové prvky účetního systému .....	24
1.4.3 Uživatelé účetních informací .....	25
<b>2 Finanční analýza .....</b>	<b>26</b>
2.1 Předmět finanční analýzy .....	26
2.2 Uživatelé finanční analýzy .....	26
2.2.1 Manažeři.....	27
2.2.2 Investoři .....	27
2.2.3 Zaměstnanci .....	27
2.2.4 Obchodní partneři .....	28
2.2.5 Banky a jiní věřitelé .....	28
2.2.6 Stát a státní orgány.....	28
2.2.7 Konkurenti .....	29

2.3	Zdroje informací.....	29
2.3.1	Rozvaha.....	29
2.3.2	Výkaz zisku a ztráty.....	30
2.4	Ukazatele finanční analýzy .....	31
2.4.1	Horizontální a vertikální analýza .....	32
2.4.2	Poměrová analýza .....	33
<b>3</b>	<b>Společnost s ručením omezeným .....</b>	<b>39</b>
<b>4</b>	<b>Představení společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o. ....</b>	<b>41</b>
<b>5</b>	<b>Analýza Účetního systému společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o. ....</b>	<b>43</b>
<b>6</b>	<b>Analýza hospodaření společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o. ....</b>	<b>45</b>
6.1	Horizontální a vertikální analýza .....	45
6.1.1	Horizontální a vertikální analýza rozvahy .....	45
6.1.2	Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty .....	49
6.2	Poměrová analýza .....	53
6.2.1	Ukazatele rentability .....	53
6.2.2	Ukazatele likvidity .....	55
6.2.3	Ukazatele aktivity .....	56
6.2.4	Ukazatele zadluženosti.....	58
<b>7</b>	<b>Zhodnocení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. a návrhy na její zlepšení.....</b>	<b>60</b>
7.1	Zhodnocení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. ....	60
7.2	Návrhy na zlepšení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. ....	61
	<b>Závěr .....</b>	<b>62</b>
	<b>Seznam tabulek .....</b>	<b>63</b>
	<b>Seznam obrázků a rovnic .....</b>	<b>64</b>
	<b>Seznam použitých zkratk .....</b>	<b>65</b>
	<b>Seznam použité literatury .....</b>	<b>66</b>
	<b>Seznam příloh.....</b>	<b>67</b>

## ÚVOD

Účetnictví je velmi důležité pro každou podnikatelskou jednotku. Podává informace o hospodaření daného ekonomického subjektu a to nejen subjektu samotnému, ale i dalším subjektům, které s danou podnikatelskou jednotkou spolupracují. Pro jednotlivé subjekty je důležité ze získaných účetních informací vyhodnotit hospodaření daného subjektu, k čemuž může posloužit finanční analýza.

Tato bakalářská práce obsahuje 7 kapitol, z čehož 3 jsou zaměřeny na teorii a 4 se zabývají praktickou částí. Kapitoly zaměřené na teorii se zabývají vymezením účetního systému, finanční analýzy a společnosti s ručením omezeným. Praktická část bakalářské práce obsahuje představení společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o., analýzu účetního systému, provedení finanční analýzy a zhodnocení a návrhy na zlepšení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o.

V první kapitole je definován pojem „účetní systém“ a po té jsou rozebrána jednotlivá vymezení tohoto pojmu, která jsou 3. Jedná se o národní účetní systémy, vymezení finančního a manažerského účetnictví a posledním vymezením je konkrétní úprava účetnictví jednotlivých ekonomických subjektů. Druhá kapitola je zaměřena na finanční analýzu. Nejprve je vymezen předmět finanční analýzy. Po vymezení finanční analýzy jsou rozebrány její uživatelé, dále odkud čerpá informace a v neposlední řadě jsou vymezeny metody a ukazatele finanční analýzy. Poslední kapitola zaměřená na teorii popisuje základní údaje o společnosti s ručením omezeným.

Čtvrtá kapitola představuje společnost ŘEZPOF, spol. s r.o. Účetní systém a popis účtování odpisů, zásob a pohledávek v posuzované společnosti jsou rozebrány v páté kapitole. Další kapitola posuzuje hospodaření společnosti pomocí finanční analýzy, která zahrnuje horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztráty a dále poměrovou analýzu. Poslední kapitola popisuje finanční situaci firmy ve sledovaném období, které je mezi léty 2008 až 2012, a také jsou v ní navržena doporučení pro zlepšení ekonomické situace podniku.

Hlavním cílem této bakalářské práce je analýza účetního systému a hospodaření firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 až 2012 zakončená posouzením ekonomické situace podniku s navržením vhodných opatření pro její zlepšení.



# 1 ÚČETNÍ SYSTÉM

V této kapitole se budu zabývat charakteristikou účetního systému, protože tato problematika tvoří jedno z hlavních témat bakalářské práce. Nejprve provedu vysvětlení pojmu „účetní systém“. Poté se budu podrobněji věnovat jednotlivým vymezením daného pojmu.

## 1.1 Definice účetního systému

Vymezení pojmu „účetní systém“ není věnována velká pozornost. Tento pojem je spojen s více souvislostmi, které jsou uvedeny v následujících bodech.

- Za účetní systém se označuje národní podoba konstrukce a uspořádání účetnictví, takže se také používá termín „**národní účetní systémy**“.
- Daný pojem slouží k odlišení dvou účetních systémů, jimiž jsou **finanční účetnictví** a **manažerské účetnictví**.
- Poslední definice pojmu se využívá k označení konkrétní úpravy účetního zobrazování ekonomických procesů v účetních jednotkách. Toto vymezení můžeme nazvat **účetním systémem podniku**.

Nejvíce se pojem „účetní systém“ spojuje s posledním vymezením. (Kubičková, 2006)

## 1.2 Národní účetní systémy

Tato podkapitola obsahuje vymezení regulace účetnictví a jeho harmonizace. Před tím nejprve bude rozebrána klasifikace účetních systémů, které se ve světě objevují.

### 1.2.1 Klasifikace účetních systémů

V dnešní době se ve světě využívá velké množství národních účetních systémů, které se od sebe někdy i velmi výrazně liší, ačkoliv mají společné metody, nástroje či společný cíl a funkci. Pro velké množství odlišností je velmi obtížné národní účetní systémy rozřadit do skupin se stejnými znaky.

Základními znaky, kterými se národní účetní systémy odlišují, jsou především (Kovanicová, 2005, s. 4):

- vymezení okruhu uživatelů finančních účetních výkazů,
- míra regulace účetnictví
- řešení vztahu mezi účetnictvím a daněmi,
- vykazování daně ze zisku,

- stupeň uplatňované opatrnosti při vykazování hospodářského výsledku běžného roku,
- volba oceňovacích veličin, zejména pak rozsah uplatňování historických cen
- stupeň zohlednění inflace.

(Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

Největší odlišností mezi národními účetními systémy je rozdílný pohled na vztah mezi účetnictvím a daňovým právem. Daňové výkazy jsou v některých zemích totožné s účetními výkazy. Tak je tomu například v Německu, kde účetní výkazy naprosto vyhovují požadavkům daňových zákonů. Na druhé straně se účetní výkazy odlišují od daňových výkazů, které se předkládají finančním úřadům a mají zcela samostatnou datovou základnu. Tato varianta je zavedena například v USA, ve Velké Británii nebo také v České republice. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

Další důležitou odlišností mezi národními účetními systémy je, jak se dané země staví k inflaci a schopnosti vykazovat inflační vliv ve vykazovaných datech. V minulosti byl proveden experiment, který měl doplňkově zveřejňovat data upravená o vliv inflace. A však po roce výzkumu se dospělo k závěru, že je proces velmi nákladný, protože náklady, které jsou vynaložené pro získání informací, značně převýšily užitek plynoucí z jejich zveřejňování, tak se od tohoto nápadu odstoupilo. V některých zemích lze najít účetní systémy, které s jevem inflace pracují. V těchto zemích se vyžaduje úplné nebo alespoň částečné zohlednění inflace ve zveřejňovaných účetních výkazech, které jsou určeny nejen pro veřejnost ale také pro daňové instituce. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

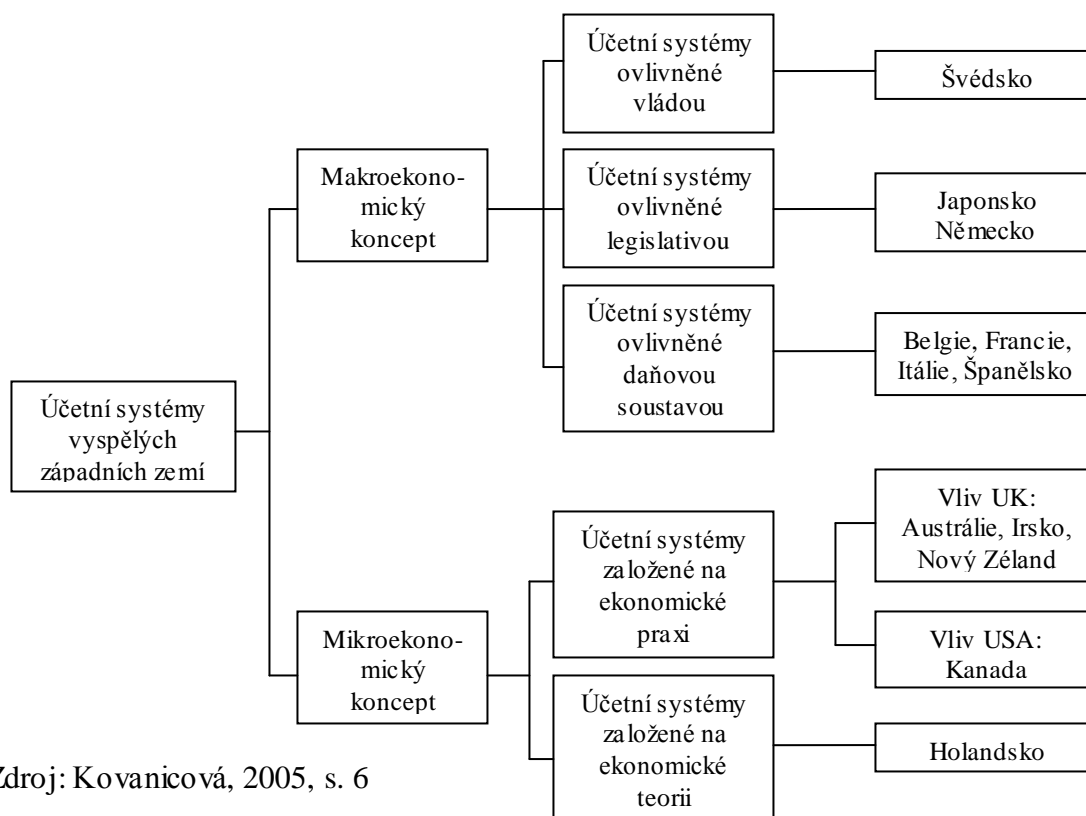
Za zajímavou odlišnost se dá považovat způsob, kterým se do účetnictví zaznamenává daň ze zisku. Lze rozlišit dvě varianty. První možností je daň považovat za náklad a je vykazována v roce, ve kterém vznikla daňová povinnost. Druhý způsob, jak se účtuje daň ze zisku, se objevuje například v Argentině. Daň se vykazuje jako náklad, pouze pokud je placena vládě. Daně, které se hradí ostatním subjektům, se označují za rozdělený zisk po jeho zjištění a vykazání. Převážně se země přiklání k první variantě včetně České republiky. (Kubíčková, 2006)

Účetní systémy lze rozřadit podle různých hledisek. Pokud je požadováno utřídění systémů do skupin se společnými vlastnostmi, tak jsou nejméně dvě možnosti. Lze je uspořádat pomocí **dedukce** nebo **indukce**. Deduktivní přístup postupuje od obecného

ke konkrétnímu čili od celku k jednotlivým částem. Induktivní postup je opakem dedukce, takže se od konkrétních částí dostává k obecnému celku. Vedle těchto dvou možností existuje mnoho dalších možností, jak uspořádat účetní systémy. Ve své práci se zmíním o **kulturně-sociálním přístupu**. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

**Deduktivním postupem** třídí účetní systémy vyspělé západní země. Tento postup, který je zobrazen na obrázku, lze rozdělit do tříd, podtříd a skupin. Jsou dány dvě základní třídy, jež dávají základní požadavky, podle kterých se účetní systémy vytvářejí. První základní třídou je **makroekonomický koncept**, který se při vytváření účetní soustavy soustřeďuje především na národohospodářskou politiku dané země. Vychází z přesvědčení, že okolní prostředí udává podmínky pro činnost podniků a jejich cíle se musí přizpůsobit ekonomické politice státu. Z tohoto konceptu vyplývá, že se účetnictví podřizuje všeobecnému zájmu. Druhá základní třída, kterou lze označit za **mikroekonomický koncept**, bere účetní systém především jako součást podnikohospodářské sféry. Soukromé firmy tak mají z velké části ovlivnit ekonomickou prosperitu země. Z uvedeného vyplývá, že účetní systém se přizpůsobuje soukromým zájmům a přispívá k dosažení ekonomické stability podniku. Deduktivní postup a jeho členění je vyobrazeno na obrázku č. 1. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

**Obrázek č. 1:** Klasifikace účetních systémů vyspělých zemí dle deduktivního přístupu



Zdroj: Kovanicová, 2005, s. 6

Při zkoumání **induktivního postupu**, které se uskutečnilo v posledních letech, se dospělo k závěru, že účetní systémy se mohou rozdělit do čtyř skupin. Účetní systémy se dělí na následující modely (Kovanicová, 2005, s. 7):

- anglosaský,
- jihoamerický,
- kontinentální,
- smíšený model.

**Anglosaský model** je charakteristický pro země, jako je například Velká Británie, USA nebo Holandsko. Tento model se vyznačuje velkým vlivem peněžního a kapitálového trhu, kam se obracejí podniky, když nemají dostatek kapitálu. Dalším znakem je velký počet velkých a nadnárodních společností. Toto se projevuje ve finančním účetnictví podniku, které má za cíl uspokojit informační potřeby vnějších uživatelů účetních výkazů, které jim slouží pro správná rozhodnutí. Účetnictví je řízeno profesionálními institucemi. Je zde využito zvykové právo, díky němu je možné bez problémů odpovídat na potřeby jak uživatelů, tak trhu a dělat velmi pružné změny. V tomto modelu nedochází k deformaci účetnictví prostřednictvím daňových hledisek. Tímto modelem se řídí zhruba 40 zemí, kam se zahrnují i dřívější kolonie, které spadají pod reprezentanty tohoto modelu. (Kovanicová, 2005)

**Jihoamerickým modelem** se řídí většina států jižní Ameriky. Používá se zde inflační účetnictví, protože v těchto zemích je vysoká míra inflace. Inflační účetnictví se vyznačuje zohledněním inflace již při běžných účetních zápisech nebo dodatečně po přepočtu výkazů. Hlavním úkolem účetnictví je vyhovovat především potřebám vlády a daňových orgánů, což žádá výraznou jednotvárnost. (Kovanicová, 2005)

Do **kontinentálního modelu** se řadí většina zemí kontinentální Evropy kromě postkomunistických států, dále sem patří Japonsko a africké státy, které hovoří francouzsky. Finanční instituce velmi ovlivňují podniky. Finanční účetnictví se řídí podle právních norem a podřizuje se do určité míry daňovým zákonům a obchodnímu právu. Z těchto informací vyplývá, že účetnictví nemůže podat důvěryhodný obraz o podniku podle definice anglosaského modelu. (Kovanicová, 2005)

Zbytek zemí, které se nemohou zařadit do předcházejících modelů, patří do **modelu smíšeného**. V těchto státech se v účetnictví projevuje přechod od centrálně orientovaného hospodářství k tržní ekonomice. Tento model spojuje tradiční prvky

jednotvárnosti a podřízenost daní s prvky, které vycházejí z anglosaského modelu. Do tohoto modelu se řadí i Česká republika, i když se může zdát, že se také velmi přibližuje ke kontinentálnímu modelu. Tato blízkost je způsobena reformou účetnictví na začátku 90. let, při níž mělo velký vliv francouzské účetnictví. (Kovanicová, 2005)

V induktivním postupu výše uvedené rozdělení účetních systémů není jediné. Další klasifikace je ze starší doby, bylo při ní využito rozdělení podle geografických oblastí, kde mají shodné historické znaky. Každá z jednotlivých oblastí představuje model účetního systému, ke kterému se řadí země dané oblasti, které daný model využívají. Tuto možnost třídění účetních systémů je zobrazena v tabulce č. 1. (Kovanicová, 2005)

**Tabulka č. 1:** Účetní systémy ve světě dle induktivního přístupu

<b>1. model</b>	<b>2. model</b>	<b>3. model</b>	<b>4. model</b>	<b>5. model</b>
<i>Britské společenství národů</i>	<i>Latinská Amerika a jižní Evropa</i>	<i>Severní Evropa a střední Evropa</i>	<i>Sféry vlivu amerického účetnictví</i>	<i>Samostatná skupina</i>
Austrálie Bahamy Fidži Holandsko Írán Irsko Jamajka JAR Malajsie Nikaragua Nový Zéland Singapur Trinidad Velká Británie Zimbabwe	Argentina Bolívie Brazílie Etiopie Indie Itálie Kolumbie Panama Paraguay Pákistán Peru Řecko Španělsko Uruguay	Belgie Dánsko Francie Německo Norsko Švédsko Švýcarsko Zair	Bermudy Filipíny Japonsko Kanada Mexiko USA Venezuela	Chile

Zdroj: Kovanicová, 2005, s. 8

Jak již bylo řečeno, vedle induktivního a deduktivního přístupu je i mnoho dalších. Více bude rozebrán **kulturně-sociální přístup**, který bere účetnictví jako nedílnou součást tradičních kulturních a sociálních hodnot, které jsou uznávány danou společností. V roce 1980 G. Hofsted zveřejnil analýzu na základě údajů, které mu poskytly národní společnosti se sídlem ve více než 50 zemích světa. Výsledek analýzy je uveden v tabulce č. 2. (Kovanicová, 2005)

Účetní systémy jsou rozděleny do 10 skupin, které se vytvořily podle 4 kritérií. Mezi kritéria řadíme (Kovanicová, 2005, s. 9):

- stupeň profesionální závislosti,
- míru flexibility,
- stupeň konzervatismu,
- rozsah informační otevřenosti nebo uzavřenosti.

Stupeň **profesionální závislosti** účetních pracovníků na státní regulaci říká, kde se posuzovalo svázání účetního pracovníka s účetními předpisy dané země a také jak se řídí účetní pracovník obecnými zásadami, při jejichž použití má určitý prostor. Pomocí míry **flexibility** účetního systému lze zjistit, jak je účetní systém přizpůsobitelný potřebám podniku, nebo zda je až moc jednotvárný. Stupeň **konzervatismu** posuzuje, jakou rychlostí účetní systém dokáže zpracovat nové úlohy, které způsobily potřeby ekonomické praxe, a také se pozoruje rychlost umožnit změnu v postupech a zvyklostech. Posledním kritériem je rozsah **informační otevřenosti** nebo **uzavřenosti**, který říká míru srozumitelnosti zveřejněných účetních informací. (Kovanicová, 2005)

**Tabulka č. 2:** Účetní systémy dle kulturně-sociálního hlediska

Skupina	Země
<i>Anglosaská</i>	Velká Británie, Irsko, USA, Kanada, Austrálie, Nový Zéland, Jižní Afrika
<i>Germánská</i>	Německo, Rakousko, Švýcarsko, Izrael
<i>Nordická</i>	Dánsko, Finsko, Švédsko, Norsko, Holandsko
<i>Vyvinutá latinská</i>	Francie, Belgie, Itálie, Španělsko, Brazílie, Argentina
<i>Rozvojová latinská</i>	Portugalsko, Mexiko, Kostarika, Guatemala, Salvador, Panama, Venezuela, Kolumbie, Peru, Ekvádor, Uruguay, Chile
<i>Blízkovýchodní</i>	Arabské státy, Turecko, bývalá Jugoslávie, Řecko
<i>Vyvinutá asijská</i>	Japonsko
<i>Rozvojová asijská</i>	Indonésie, Pákistán, Tchaj-wan, Thajsko, Indie, Malajsie, Filipíny
<i>Koloniální asijská</i>	Hongkong, Singapur
<i>Africká</i>	Východní Afrika, západní Afrika

Zdroj: Kovanicová, 2005, s. 9

### 1.2.2 Regulace účetnictví

V každé zemi je účetnictví regulováno, protože nemůže být ponecháno čistě na podnikatelských subjektech, protože účetní informace musí být věrohodné, srozumitelné a objektivní. Z toho vyplývá, že musí mít žádoucí vypovídací schopnost,

protože uváděné informace jsou využívány jejich příjemci a čtenáři k závažným rozhodnutím, které mají většinou dlouhodobé důsledky. Z tohoto důvodu si uživatelé účetních informací nemohou dovolit rozhodovat podle nedůvěryhodných výkazů. (Kubičková, 2006)

Rozsah a způsob regulace účetnictví patří mezi odlišnosti národních účetních systémů.

Rozhodující pro způsob a rozsah regulace je (Kubičková, 2006, s. 74):

- ekonomické prostředí ve svém souhrnu,
- legislativní prostředí,
- tradice,
- zvyklosti,
- popřípadě zapojení do hospodářsko-politického seskupení.

**Rozsah regulace** účetnictví může být posuzován podle toho, jakým způsobem určitá země zasahuje do účetnictví. Regulace účetnictví může být zaměřena buď na účetní výkazy, nebo se orientuje na běžné účetnictví. Při regulaci na **účetní výkazy** se řeší otázky týkající se formy účetních výkazů a obsahu jednotlivých dat. Regulace na **běžné účetnictví** odpovídá na otázky ohledně metod a postupů účtování jednotlivých situací, Lze se setkat s úpravou účetních postupů s odlišným stupněm podrobnosti. Nejsilnějším stupněm podrobnosti je řešení podle závazné účtové osnovy. (Kubičková, 2006)

Existují dva způsoby, jak může být regulace prováděna. Způsob regulace může být vnější, nebo vnitřní. **Vnější regulaci** provádí zpravidla stát nebo profesní organizace a na individuální přístup již není prostor. Míra regulace může být velmi mírná, ale také může jít o velmi detailní a silnou regulaci, kdy účetní situace musí být řešena podle přesně stanovených pravidel. V případě silné regulace jde většinou o regulaci běžného účetnictví a také účetních výkazů, jejichž forma musí být podle předepsaných postupů účtování, závazných soustav účtů pro zachycení účetních situací a závazných forem i obsahu údajů uváděných v účetních výkazech a také se většinou klade důraz na rozlišení podle jednotlivých druhů účetních subjektů. Touto regulací se řídí kontinentální Evropa, kde lze rozlišit tři oblasti, které mají podobnou regulaci účetnictví. První oblastí je germánská oblast, kam patří Německo, Rakousko nebo Švýcarsko. Za druhou oblast se považuje oblast nordická, kam se řadí Dánsko, Švédsko, Finsko a Holandsko. Třetí oblast se nazývá latinská, kde můžeme najít státy jako je Francie, Belgie, Itálie, Španělsko a Portugalsko. (Kubičková, 2006)

**Vnitřní regulace** se může jinak označit za samoregulaci. Při vnitřní regulaci jsou vytyčeny obecné požadavky na kvalitu účetních dat, zásady a principy pro jejich vykazování. Sám podnik si zvolí konkrétní řešení účetních situací podle svého uvážení. Státní instituce, které se zabývají regulací účetnictví, mají malý vliv. Kontrola dodržování a plnění obecních principů je v podobě účetního auditu. Při splnění požadavků, které jsou kladeny na účetní data, stanovených zásad a principů může účetní subjekt vstoupit na kapitálový trh. I ve vnitřní regulaci se objevují prvky regulace vnější, ale jsou zde pouze takové prvky, které se zaměřují na informace poskytované vnějším subjektem, státním nebo profesním orgánem. Sílí požadavek srovnatelnosti účetních informací, což vede k požadavku na jednotnou formu účetních výkazů, která je vymezena v oblastech vnější regulace účetnictví. (Kubíčková, 2006)

### ***1.2.3 Mezinárodní harmonizace účetnictví***

Proces harmonizace účetnictví začal v 50. letech minulého století. Důvodem zahájení tohoto procesu byla postupující globalizace a internacionalizace kapitálových trhů, pro které by řízení účetnictví pomocí regulace nebylo dostatečné. V dnešní době je stále širší orientace na mezinárodní finanční toky, která se řadí mezi světové trendy ve finančním řízení. Tyto trendy udávají účetnictví pořád nové úkoly, které především obsahují požadavek, aby se účetní zásady a postupy k sobě stále více přibližovaly, jinak řečeno, aby došlo k jejich harmonizaci. Na řešení tohoto požadavku různé orgány reagovaly odlišným způsobem, a proto se dají rozlišit tři linie, které se pokoušejí o harmonizaci účetnictví. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

Mezi tři linie patří (Kubíčková, 2006, s. 75):

1. harmonizace v rámci Evropské unie,
2. harmonizace v oblasti sféry vlivu USA,
3. snaha o celosvětovou harmonizaci účetnictví.

**Harmonizace účetnictví v rámci Evropské unie** začala v roce 1957, kdy na základě smlouvy vzniklo Evropské hospodářské společenství. Této smlouvě se také jinak říká římská smlouva. Jedním z hlavních cílů této smlouvy bylo vytvoření základů, které umožní sjednocení evropských zemí, což by mělo zabezpečit hospodářský a sociální pokrok. Díky této smlouvě se přizpůsobuje legislativa členských států na základě vydávaných norem, tzv. direktiv. Jednotlivé direktivy jsou vždy orientované na určitou oblast. Na účetnictví se vypracovaly **tři direktivy**, které jako celek vytvářejí kodex



účetní legislativy Evropské unie. Jedná se o čtvrtou, sedmou a osmou direktivu. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

**Čtvrtá direktiva** Evropského společenství z roku 1978 nejvíce zasahuje do účetních systémů, protože udává základní požadavky Evropské unie, které jsou kladeny na účetní závěrku a účetní výkazy, dále určuje dvě základní verze rozvahy a čtyři podoby výkazu zisku a ztráty. Jednotlivé verze u rozvahy se odlišují v uspořádání položek a u výkazu zisku a ztráty je rozdílné členění nákladů a výnosů, které může být druhové nebo účelové, a také jejich uspořádání. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

**Sedmá direktiva** přijatá Evropským společenstvím v roce 1983 pojednává o konsolidaci účetních výkazů. Po mateřských společnostech je požadováno sestavení účetních výkazů nejen za sebe, jako právnickou osobu, ale také za celou skupinu. Z uvedeného vyplývá, že mateřská společnost sestavuje konsolidované účetní výkazy včetně konsolidované výroční zprávy, kde se finanční pozice skupiny jeví, jako by byla skupina samostatnou účetní jednotkou. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

Poslední direktivou je **osmá direktiva**, která byla přijata Radou Evropského společenství v roce 1984. Tato direktiva se zabývá požadavky Evropské unie na osoby, které mají oprávnění k ověřování účetních výkazů. Jedná se o auditory. Vytvoření standardů v této oblasti je velmi obtížné, protože základy osmé direktivy jsou vzaty ze značně rozdílných předpokladů a tradic jednotlivých členských států. Nejtěžší je však vytvoření požadavků na auditory, aby byli schopni vykonávat svoji činnost na celém území Evropské unie a ne jen v určité zemi, kde splnili všechny požadavky a dostali oprávnění k provádění činnosti. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

**Harmonizace účetnictví v oblasti sféry vlivu USA** vychází z všeobecně přijímaných účetních principů neboli z Generally Accepted Accounting Principles, ve zkratce GAAP, kterými je řízeno účetnictví ve Spojených státech amerických. Těmito podmínkami se řídí americké společnosti při vykazování účetních dat. Ekonomické procesy se rozšiřují do dalších zemí, dále roste vliv nadnárodních společností a celkově roste vliv USA ve světové ekonomice, z čehož vyplývá, že se GAAP začínají rozšiřovat do dalších světových oblastí. V první fázi rozšíření se GAAP začaly používat v zemích pod bezprostředním vlivem USA, kam patří Kanada a Mexiko. Ve druhé fázi došlo k ovlivnění evropských zemí. (Kubíčková, 2006)

GAAP vytvořila a dále zdokonaluje Rada pro standardy finančního účetnictví, která má zvláštní postavení, protože nemá zákonodárnou moc, ale jejím hlavním úkolem je zodpovědět otázky týkající se účetnictví v USA. GAAP obsahuje dvě úrovně a to principy základní a principy detailní. Občas se uvádějí úrovně tři, kde při tomto rozdělení je první skupina rozdělena na výchozí obecné postuláty a konkrétnější teoretické základy. **Základní principy** stanovují obecná a koncepční východiska a zásady, na kterých jsou postaveny základy účetního systému a z kterých vycházejí a dále se rozvíjejí další principy. Detailní principy se zabývají stanovením vyobrazení jednotlivých oblastí, o kterých pojednává účetnictví. (Kubíčková, 2006)

V dnešní době existuje přes 140 standardů, tento počet ale není konečný a neustále poroste. Tyto standardy nezadávají jedno možné řešení, ale určují zásady a obecné přístupy pro znázornění určité oblasti souhrnného předmětu účetnictví. (Kubíčková, 2006)

**Pokusy o celosvětovou harmonizaci účetnictví** začaly nápadem použití GAAP v evropských společnostech, ale objevily se problémy díky rozdílnému ekonomickému prostředí v evropském prostoru oproti ekonomickému prostředí v Americe. Díky tomu se objevila snaha vytvořit obdobné standardy, které budou vyhovovat jak evropskému, tak americkému ekonomickému prostředí. Na to zareagovaly profesní účetní instituce a v roce 1973 založily Výbor pro mezinárodní účetní standardy, který v roce 2001 nahradila Rada pro mezinárodní účetní standardy. Hlavním cílem obou institucí bylo a je vytvoření **Mezinárodních účetních standardů**, jinak řečeno International Accounting Standards – IAS. Pojmenování těchto standardů jasně neříká, že jde o úpravu účetního výkaznictví a ne o úpravu účetnictví, tak od roku 2002 se standardy vydávají pod názvem **Mezinárodní standardy finančního výkaznictví**, které jsou označovány zkratkou IFRS – International Financial Reporting Standards. Protože v dnešní době se stále uplatňují standardy, které jsou pojmenovány IAS, tak se souhrn všech standardů označuje IAS/IFRS. K roku 2006 bylo celkem vydáno 41 standardů IAS, které se vždy zaměřují na určitou oblast, za kterou jsou sestavovány účetní výkazy. Koncepční rámec, z kterého poté vycházejí detailněji zaměřené standardy, udává obecné principy a je nedílnou součástí souhrnu standardů. Standardy uvádějí více možností pro účetní výkaznictví. Z toho vyplývá, že pokud se účetní jednotka řídí IAS, je povinna zveřejnit variantu, kterou se řídí. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

Jak GAAP, tak IAS/IFRS se shodují ve své orientaci, která se soustřeďuje zejména na informační potřeby investorů a kapitálových trhů. Oba účetní systémy mají šanci se stát celosvětově uznávaným systémem, ale to bude záviset nejen na základním cíli, ale především i na jiných faktorech, které jsou zaměřeny politicky. Zejména američtí investoři neprojevují moc velkou ochotu přijmout IAS/IFRS jako celosvětový účetní systém, protože jim vadí, že IAS/IFRS nabízí variantní řešení, které dává prostor pro prvky účetních systémů specifických pro určitou zemi. V roce 1989 byl umožněn volný pohyb kapitálu, který více vyžaduje srovnatelnost informací, protože pro účastníky kapitálového trhu je důležité, že dostávají pravdivé informace neovlivněné národními zvláštnostmi. (Kovanicová, 2005, Kubíčková, 2006)

### **1.3 Finanční a manažerské účetnictví**

Postupem času se zvyšovala různorodost informačních potřeb uživatelů účetních informací. Největší rozdíl byl poznat u externích uživatelů. To ovlivnilo podnikatelský proces natolik, že bylo nutné ho rozčlenit podle uživatelů účetních informací a také podle toho, jaké tyto uživatelé řeší rozhodovací úlohy. Postupně tak došlo k **obsahovému oddělení** účetních informací finančního účetnictví a účetních informací manažerského účetnictví. V průběhu 20. století se toto oddělení stalo podstatným rysem účetnictví vyspělých tržních ekonomik. (Král a kol., 2006, Landa, 2005)

#### **1.3.1 Finanční účetnictví**

Úkolem finančního účetnictví je poskytnutí ekonomických informací, které využijí uživatelé spjatí s danou účetní jednotkou k svému rozhodování. Získané informace jsou o podniku jako celku, tudíž lze zjistit stav jeho majetku, závazků, vlastního kapitálu anebo výši nákladů a výnosů, z kterých se dá vypočítat výsledek hospodaření podniku. Jsou zde přednostně zachycovány informace týkající se externích vztahů, které se týkají například dodavatelů, odběratelů, bank a jiných institucí. Finanční účetnictví je takto nazýváno, protože externí vztahy jsou vztahy finanční povahy a je nutné je finančně vyrovnat. Z výše uvedeného vyplývá, že finanční účetnictví je více soustředěno na externí uživatele. Je tomu tak, ale interní uživatelé z něj mají také přínos. Získávají z něj například údaje, které jim slouží k posouzení finančního zdraví podniku nebo jim poskytují informace o skrytých nebezpečích a o vývojových tendencích ve finanční situaci podniku. (Král a kol., 2006, Landa, 2005)

Finanční účetnictví se zaměřuje na minulost a jeho základní měřicí jednotkou je jednotka peněžní. Jedno období ve finančním účetnictví je zakončeno účetní závěrkou, která se skládá z **účetních výkazů**, mezi které patří rozvaha, výkaz zisků a ztrát, příloha k účetní závěrce, přehled peněžních toků a přehled o změnách vlastního kapitálu. (Landa, 2005, Ryneš, 2013)

**Rozvaha** se jinak nazývá také bilancí a **výkaz zisků a ztrát** výsledovkou. Oba tyto výkazy jsou povinnými u účetní závěrky. **Přehled peněžních toků** lze také pojmenovat jako cash flow a jedná se o doplňkový výkaz k rozvaze a výsledovce. Cash flow s přehledem o změnách vlastního kapitálu nejsou podle platných zákonů povinnými účetními výkazy u účetní závěrky, ale jsou to významné účetní výkazy, takže se doporučuje, aby v ní byly obsaženy. (Ryneš, 2013)

Definice těchto účetních výkazů zní následovně:

*„Rozvaha je bilančně uspořádaný přehled aktiv (majetku) na jedné straně a zdrojů financování (vlastní a cizí zdroje) na straně druhé.“* (Ryneš, 2013, s. 253)

*„Výkaz zisků a ztrát (výsledovka) je stupňovitě uspořádaný přehled nákladů a výnosů s příslušnými mezisoučty na úrovni jednotlivých stupňů.“* (Ryneš, 2013, s. 254)

*„Výkaz o peněžních tocích (cash flow) informuje uživatele jednak o způsobu, jakým společnost peněžní prostředky vyprodukovala, jednak o způsobu jejich použití.“* (Ryneš, 2013, s. 300)

*„Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny.“* (Ryneš, 2013, s. 298)

Informace finančního účetnictví se poskytují především externím uživatelům a to dává podnět k tomu, aby finanční účetnictví bylo právně upraveno. V České republice je účetnictví řízeno několika předpisy, mezi které patří:

- Mezinárodní účetní standardy,
- soubor direktiv,
- Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhlášky Ministerstva financí,
- opatření Ministerstva financí,
- České účetní standardy.

**Mezinárodní účetní standardy** jsou výsledkem práce profesních institucí na mezinárodní úrovni a jsou převážně zaměřeny na vykazování účetních závěrek. Česká republika je členem Evropské unie, a proto musí respektovat také její předpisy. Směrnice vydané Evropskou unií pro vedení účetnictví se jmenují **soubor direktiv**. **Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb.** je považován za hlavní předpis upravující účetnictví podnikatelských subjektů v České republice. **Prováděcí vyhlášky Ministerstva financí** jsou v platnosti od roku 2003. Tyto vyhlášky upravují jednotlivé oblasti účetnictví pro jednotlivé skupiny účetních jednotek. Vyhláška č. 500/2002 Sb. upravuje některá ustanovení zákona o účetnictví, ale nezahrnuje všechny oblasti metodiky účtování a to je důvod, proč jsou neustále v platnosti **opatření Ministerstva financí**, které pojednávají o takzvaných postupech účtování. Pod názvem **České účetní standardy** se skrývají účetní regulace a zásady vytvořené národními profesními organizacemi. (Landa, 2005)

### ***1.3.2 Manažerské účetnictví***

*„Manažerské účetnictví se zabývá poskytováním ekonomických informací, které potřebuje vedení podniku pro rozhodování a kontrolu ekonomického vývoje.“* (Landa, 2005, s. 19)

Pomocí manažerského účetnictví se získají informace, které se využívají pro efektivní řízení a také slouží jako základní zdroj pro interní účely podniku, dále poskytuje informace i pro finanční účetnictví a to především ohledně oceňování dlouhodobého majetku či zásob vytvářených vlastní činností. Manažerské účetnictví je zaměřeno na budoucnost a současnost. Oproti finančnímu účetnictví není omezeno podmínkami ani žádnými pravidly, kromě pravidel určených samotným podnikem. Přehledy a výsledné zprávy jsou vypracovávány podle potřeby podniku. Ve světě se pro manažerské účetnictví nepoužívá stejný pojem. Pojem manažerské účetnictví najdeme v anglosaské oblasti, účetnictví pro řízení používají ve francouzsky mluvících zemích a název účetnictví nákladů a výnosů orientované na rozhodování najdeme v novější německé literatuře. (Kráal a kol., 2006, Landa, 2005)

Manažerské účetnictví můžeme rozdělit na:

- nákladové účetnictví,
- účetnictví pro rozhodování.

**Nákladové účetnictví**, jinak řečeno účetnictví pro řízení, vychází zejména z typu poskytnutých informací řídicím pracovníkům. Podstatným rysem nákladového účetnictví je systémové zobrazení podnikatelského procesu díky jeho úplnosti a nepřetržitosti včetně výsledků. Nákladové účetnictví můžeme ještě dál rozdělit podle svého základního obsahového zaměření na výkonové nebo na odpovědnostní účetnictví. **Výkonové účetnictví** podává odpověď na otázky týkající se nákladů, marže a zisku a má těsný vztah s kalkulacemi výkonů. **Odpovědnostní účetnictví** se zabývá poměrem jednotlivých výsledků vnitropodnikových útvarů k celopodnikovému výsledku. Od změn v polovině 80. let provedených v podnikání došlo k rozvoji **procesního nákladového účetnictví**, které můžeme také označit jako účetnictví orientované na procesy a aktivity. Toto účetnictví řeší koordinaci aktivit činností a procesů, které probíhají v jednotlivých útvarech podniku a v nich prováděných výkonů. Za hlavní cíl nákladového účetnictví je považováno poskytování podkladů pro řízení podnikatelského procesu a jeho jednotlivých subsystémů neboli prvků. (Král a kol., 2006)

Vývoj **účetnictví pro rozhodování** zasáhl do širší škály poskytovaných informací a také ovlivnil účetní systém. Nejvíce byla zasažena tradiční orientace účetního systému na vyobrazení podnikatelského procesu. Jeho úplnost a použití principu podvojnosti a souvztažnosti se začaly dostávat do nesouladu s požadavky na včasnost a originalitu podkladů pro rozhodování. Účetnictví pro rozhodování nejčastěji chápeme jako subsystém hodnotových informací, který navazuje na nákladové účetnictví, ale jeho cílem je účelový výběr informací z nákladového a finančního účetnictví a také z dalších subsystémů informačního systému podniku, dále také informací z podnikového okolí, které mají poskytnout co nejrozsáhlejší míru podkladů pro manažerské rozhodování. Každé rozhodnutí je originální a specifické, proto je nutná i jeho informační podpora. Významný úkol při zajištění zmíněné podpory představuje typologie rozhodování, přestože je každé rozhodnutí originální, dají se u skupin rozhodovacích úloh najít společné znaky a to nejen při řešení, ale také při zaměření na informační podklady. Rozhodované úlohy lze rozdělit do dvou skupin, které mají profilově podobné informace potřebné pro řešení úlohy. Danými dvěma skupinami jsou úlohy řešené na existující kapacitě a na úlohy o budoucí kapacitě. (Král a kol., 2006)

### ***1.3.3 Rozdíly mezi finančním a manažerským účetnictvím***

Mezi finančním a manažerským účetnictvím se vyskytuje několik odlišností, které jsou rozebrány v následujícím textu.

Finanční účetnictví je upraveno omezujícími podmínkami a pravidly vydanými různými orgány, ale manažerské účetnictví žádné takové omezení nemá. Díky tomuto rozdílu jsou informace získané ve finančním účetnictví důvěryhodnější pro mezipodnikové nebo mezioborové srovnání oproti informacím z manažerského účetnictví.

Finanční účetnictví je zaměřeno na minulost. Oproti tomu se manažerské účetnictví soustřeďuje na přítomnost a budoucnost.

Finanční účetnictví poskytuje informace zejména externím uživatelům. Informace z manažerského účetnictví slouží především vedení podniku a dalším interním uživatelům.

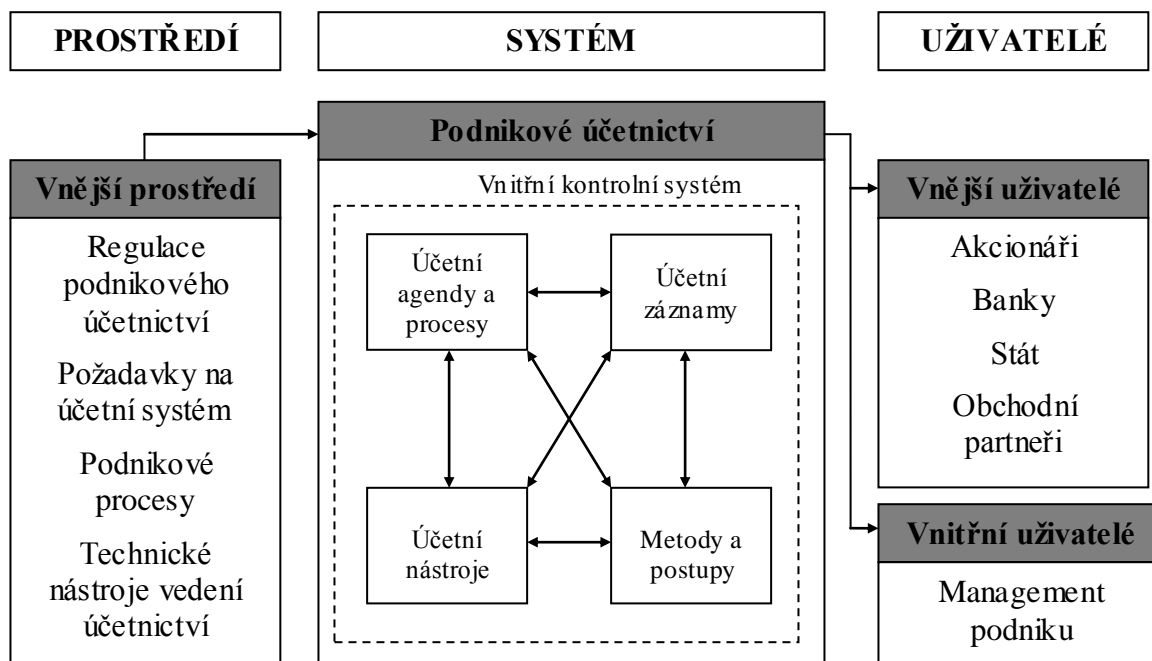
Základní měřicí jednotkou pro finanční účetnictví je peněžní jednotka. V manažerském účetnictví se užívá jak peněžní tak naturální jednotky.

Finanční účetnictví vydává v pravidelném intervalu zprávy a jiné přehledy, ale manažerské účetnictví je vydává podle potřeb podniku.

## **1.4 Účetní systém podniku**

**Podnikové účetnictví** lze chápat jako určitý informační systém, který je tvořen řadou vzájemně provázaných prvků. Účetní systém se člení na vnější prostředí systému, vlastní systémové prvky účetního systému a uživatele účetních informací. Členění účetního systému podniku je graficky znázorněno na obrázku č. 2. (Landa, 2005)

**Obrázek č. 2:** Schéma účetního systému podniku



Zdroj: Landa, 2005, s. 38

#### **1.4.1 Vnější prostředí účetního systému**

Vnější prostředí systému zejména představuje způsob regulace účetnictví, požadavky na účetní systém, podnikové procesy a technické nástroje vedení účetnictví.

Pod **regulací podnikového účetnictví** se skrývá obecná závazná právní úprava, ke které patří zákon o účetnictví, prováděcí vyhlášky, české účetní standardy, daňové předpisy a jiné. Regulace obsahuje i další prvky, ke kterým se řadí například mezinárodní účetní standardy účetního výkaznictví či vnitřní organizační předpisy v podniku. (Landa, 2005)

Uživatelé účetního systému stanovují **požadavky na účetní systém**, které se skládají z účetních předpokladů, zásad a kvalitativních požadavků. (Landa, 2005)

**Podnikové procesy** ovlivňují účetní systém, protože určují rámeček věcí a činností, které účetní systém zachycuje a zobrazuje. (Landa, 2005)

**Technické nástroje vedení účetnictví** působí na celkový účetní systém, především jedná-li se o míru a rozsah využívání výpočetní techniky a daného softwarového příslušenství. (Landa, 2005)



### ***1.4.2 Vlastní systémové prvky účetního systému***

Mezi vlastní systémové prvky účetního systému se řadí vlastní účetní systém a účetní vnitřní kontrolní systém. **Účetní vnitřní kontrolní systém** má za hlavní úkol zajistit věcnou a formální správnost účetních informací. **Vlastní účetní systém** se dále rozděluje na (Landa, 2005, s. 38):

- účetní agendy a procesy,
- účetní záznamy,
- účetní metody a postupy,
- účetní nástroje.

**Účetními agendami a procesy** se nazývají soubory činností, které vytvářejí jednotlivé funkce podniku. Dané soubory činností zaznamenávají v hodnotové či v naturální podobě činnosti podniku. Účetní procesy se shromažďují do určitých speciálních či obecných účetních agend, mezi které patří například účtování prodeje, mzdová agenda nebo proces vypracování účetní závěrky. (Landa, 2005)

Za nositele účetních informací se považují **účetní záznamy**, kterých je celá řada. Mezi účetní záznamy se řadí účetní doklady, účetní knihy, účetní závěrky, inventurní soupisy a další. (Landa, 2005)

Pod pojmem „**účetní metody**“ se skrývají způsoby vytváření ekonomických informací. V oblasti finančního a manažerského účetnictví jsou informační potřeby rozdílné, proto se musí rozlišovat jednotlivé typy metod. Například metody oceňování majetku a závazků jsou podstatně odlišné vzhledem k tomu, kde se o daných informacích účtuje, zda ve finančním či manažerském účetnictví. **Účetní postupy** jsou úzce spjaty s účetními metodami. Postupy především řeší problematiku zpracování a prezentace ekonomických informací v účetním systému. Jako příklad poslouží postupy, které se používají při zpracování účetních dat, kontrole nebo předávání informací uživatelům. (Landa, 2005)

**Účetní nástroje** jsou potřebné v účetním systému pro evidenci, prezentaci, rozřídění a sumarizaci ekonomických informací. Hlavními účetními nástroji jsou soubor účetních knih a soustava účtů. Jinak se do účetních nástrojů také řadí nástroje pro sledování informací podle organizačních útvarů, nástroje pro vedení manažerského účetnictví či soubor účetních výkazů a kalkulací. (Landa, 2005)

### ***1.4.3 Uživatelé účetních informací***

Uživatelé účetních informací jsou výstupním prvkem účetního systému a jim se podřizuje podnikový účetní systém. Různé typy uživatelů mají různé informační potřeby, proto uživatele členíme na uživatele vnitřní a uživatele vnější.

**Vnitřními uživateli** se nazývá management podniku. Informace, které tyto uživatelé využívají, se týkají řízení. Periodicita, podoba a rozsah informací jsou odlišné.

Do skupiny **vnějších uživatelů** se řadí především akcionáři, obchodní partneři a zaměstnanci podniku, dále financující banky a státní orgány. Zmínění uživatelé dostávají účetní informace nejčastěji ve standardizované podobě účetních výkazů a výroční zprávy, nebo formou specializovaných výstupů, mezi které patří například daňová přiznání. (Landa, 2005)

## 2 FINANČNÍ ANALÝZA

Jednou z možností jak posoudit hospodaření společnosti, je provedení finanční analýzy. Tato kapitola obsahuje předmět finanční analýzy, uživatele finanční analýzy, zdroje informací a ukazatele finanční analýzy.

### 2.1 Předmět finanční analýzy

*„Finanční analýza vyhodnocuje údaje účetních výkazů a pomáhá odhalit slabé i silnější stránky finančního hospodaření firmy.“* (Kovanicová, 2005, s. 412)

Pomocí finanční analýzy lze posoudit finanční situaci podniku a zjistit potřebné informace, které poslouží k řídicím rozhodnutím. Finanční situaci podniku finanční analýza zjišťuje pomocí ukazatelů, které jsou blíže specifikovány v podkapitole 2.4. (Grünwald, Holečková, 2007, Landa, 2005)

Zpracování finanční analýzy se dá rozdělit do několika postupných kroků, kterými jsou (Grünwald R., Holečková J., 2007, s. 33):

1. data,
2. zvolení ukazatelů analýzy,
3. provedení analýzy,
4. interpretace výsledků analýzy,
5. formulace závěrů a úsudků.

### 2.2 Uživatelé finanční analýzy

O finanční situaci podniku se zajímá mnoho subjektů, protože určitým způsobem spolupracují s daným podnikem. Dané subjekty se dají rozdělit do několika skupin, z nichž každá získané informace používá pro specifické problémy. Mezi uživatele, kteří využívají finanční analýzu, patří zejména (Grünwald R., Holečková J., 2007, s. 27):

- manažeři,
- investoři,
- banky a jiní věřitelé,
- obchodní partneři,
- zaměstnanci,
- stát a státní orgány,
- konkurenti.

Zmínění i další uživatelé mají jedno společné, potřebují znát informace, aby podle nich mohli sami řídit. (Grünwald, Holečková, 2007, Hrdý, Horová, 2009)

### **2.2.1 Manažeři**

Manažeři ve většině případů podnik řídí, takže jsou pro ně informace z finančního účetnictví velmi důležité, neboť na jejich základě rozhodují. Získané informace jim poskytují zpětnou vazbu mezi učiněným rozhodnutím a praktickým vývojem. Dále získané informace z finanční analýzy jsou důležité pro rozhodování v případě zajišťování finančních zdrojů či optimální majetkové struktury, ke které se vztahuje i výběr správného financování, rozdělování disponibilního zisku a dalších činností. Manažeři mají k dispozici informace týkající se finanční situace podniku průběžně během celého účetního období, ale externí uživatelé jsou odkázáni pouze na účetní závěrku, neboť informace o hospodaření podniku získávají jednou ročně v podobě finančních účetních výkazů. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.2 Investoři**

Mezi investory podniku patří **akcionáři** nebo **vlastníci podniku**. O informace z účetní analýzy mají zájem investoři, kteří již do společnosti vložili kapitál, ale také ti investoři, kteří se teprve rozhodují o vložení svých prostředků a tímto se chtějí ujistit o správnosti svého rozhodnutí. Investoři získané informace posuzují ze dvou hledisek a to z hlediska investičního a kontrolního. Při investičním hledisku se investoři zajímají o informace vypovídající při rozhodování o budoucích investicích. Investoři hlavně požadují získat informaci, zda budou jejich vložené prostředky dobře uloženy a zda podnik je řízen v zájmu vlastníků. Kontrolní hledisko kontroluje disponibilní zisk, z kterého jsou většinou vypláceny podíly vlastníkům, a dále se zaměřuje na stabilitu a likviditu podniku a na podnikatelské záměry manažerů vedoucích k trvání a rozvoji podniku. Z již zmíněného vyplývá, že se kontrolní hledisko zaměřuje na kontrolu práce manažerů od vlastníků firmy. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.3 Zaměstnanci**

Zaměstnanci se zajímají o hospodaření svého podniku z důvodu zájmu o zachování pracovních pozic a mzdových či sociálních podmínek. Možnost zapojit se do řízení podniku mají většinou zaměstnanci přes odborové organizace. (Grünwald, Holečková, 2007)

#### **2.2.4 Obchodní partneři**

Mezi obchodní partnery řadíme odběratele a dodavatele. **Odběratelé** se o finanční situaci svého dodavatele zajímají především v případě dlouhodobého obchodního vztahu z důvodu, aby v případě finančních potíží dodavatele nedošlo k problémům při chodu vlastního podniku. Druhým důvodem, proč se odběratelé zajímají o finanční situaci dodavatele, je obava, zda dodavatel dokáže dostát svým závazkům. **Dodavatelům** jde zejména o úhradu splatných pohledávek, které podnik vůči nim má. Proto se zajímají zejména o krátkodobou prosperitu podniku. Pokud ale dodavatel spolupracuje s podnikem dlouhodobě, posuzuje dlouhodobou stabilitu podniku, protože chce mít zajištěný odbyt svých výrobků u prosperujícího odběratele. (Grünwald, Holečková, 2007)

#### **2.2.5 Banky a jiní věřitelé**

Věřitelé se zajímají o informace, které jim dávají odpověď na otázku, zda mohou podniku poskytnout půjčku a za jakých podmínek. U bank se ve smlouvách u poskytnutí úvěrů mohou objevit klauzule, které bance umožňují změnit úvěrové podmínky v případě změny hodnoty u vybraných finančních ukazatelů. Než banka poskytne úvěr, zajímá se o bonitu dlužníka, což je analýza finančního hospodaření dlužníka. Především se zajímá o ziskovost podniku a důvod potřeby úvěru. Velice důležitým ukazatelem je rentabilita, která ukazuje efektivnost hospodaření podniku. Po provedení analýzy bude mít banka informaci o tom, zda podnik je schopný splácet již existující závazky a jestli zvládne splácet i nový úvěr a úroky k němu. U střednědobých a dlouhodobých úvěrů se posuzuje samostatně investiční projekt, který má být financován úvěrem. Hlavním zájmem je zjistit míru naděje a efektivnosti u této investiční akce. U krátkodobých úvěrů se banka zaměřuje na ukazatele likvidity, protože čím je vyšší hodnota ukazatele, tím je pravděpodobnější splacení úvěru. Zmíněné analýzy a finanční ukazatele si banky doplňují o další rozbory podle své potřeby a druhu úvěru. (Grünwald, Holečková, 2007)

#### **2.2.6 Stát a státní orgány**

Stát se svými orgány má mnoho důvodů, proč se zajímá o finanční a účetní data podniku. Příkladem mohou být důvody pro statistiku, kontrolu plnění daňových povinností nebo rozdělení finanční výpomoci, kam můžeme zařadit přímou dotaci

či vládou zaručené úvěry Dále se informace využívají pro politické účely související s podnikatelskou sférou. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.2.7 Konkurenti**

Konkurentům informace z finanční analýzy slouží k porovnání buď samostatných podniků, nebo i celého odvětví. Konkurenti se zajímají o rentabilitu, cenovou politiku, velikost zásob či o jejich obratovost a další ukazatele. Podnik nemá povinnost informace poskytovat, ale pokud informace neposkytne či jsou zkreslené, sám se tím staví do nevýhody. Má například dražší úvěry, může si poškodit svou pověst či konkurenceschopnost. (Grünwald, Holečková, 2007)

## **2.3 Zdroje informací**

Data, která se využívají při zpracování finanční analýzy, jsou z různých informačních zdrojů a mají různou povahu. Hlavním zdrojem informací finanční analýzy jsou účetní výkazy finančního účetnictví. Dále čerpá informace od finančních analytiků a manažerů podniku či z výročních zpráv. Zmíněné zdroje patří k interním zdrojům, ale kromě nich se informace k finanční analýze opatřují z vnějších zdrojů, ke kterým patří například roční zprávy emitentů veřejně obchodovatelných cenných papírů, prospekty cenných papírů nebo burzovní zpravodajství. Při provádění finanční analýzy se musí brát zřetel na to, že data nemusejí být bez chyb či mohou být jinak zkreslena. Proto je pro použití dat důležité odhadnout jejich spolehlivost. Většinou se při zpracování finanční analýzy pracuje s množstvím dat, které občas nevystihují potřeby finančního analytika, ale pokud si bude vědom možných nedostatků, konečné hodnocení podniku bude dostatečně výstižné. V praktické části bude provedena finanční analýza společnosti ŘEZPOF, spol. s r. o., při které budou čerpána data z rozvahy a výkazu zisku a ztráty, a proto budou popsány v dalším textu. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.3.1 Rozvaha**

Finanční analýza nejčastěji z rozvahy ze strany aktiv používá data, jako jsou výše celkových aktiv, zásob, pohledávek, oběžných aktiv a krátkodobého finančního majetku a ze strany pasiv pak výši vlastního kapitálu, cizího kapitálu a krátkodobých závazků. Při použití dat z rozvahy se ve finanční analýze nesmí opomenout několik poznatků a to jak na straně aktiv, tak na straně pasiv.

V rozvaze u aktiv se většinou zobrazují hodnoty majetku za běžné a minulé období. Hodnoty za běžné období jsou ve výkazu více specifikovány, člení se na 3 položky a to brutto, korekce a netto. Při zpracování finanční analýzy se využívá položka netto, což je zůstatková čili současná hodnota majetku, která se vypočítá jako brutto minus korekce. Kde brutto představuje pořizovací cenu a korekce opravné položky a oprávků, které se používají k pravdivějšímu ocenění majetku. Současná hodnota je hodnotou, která váže kapitál. Oběžná aktiva jsou jak v rozvaze, tak i pro finanční analýzu brána jako aktiva, která jsou použita převážně k provozní činnosti, i když v nich mohou být zařazeny položky, které by tam patřit nemusely. Příkladem může být krátkodobý finanční majetek, který nemusí být upotřeben pouze v provozní činnosti, ale také v činnosti investiční nebo finanční. (Grünwald, Holečková, 2007)

Při pohledu na stranu pasiv a jejich členění je nutno upozornit, že při zpracování finanční analýzy nebývá kladena samostatná pozornost na základní kapitál a kapitálové fondy, protože ve většině případů na nich není zachycen žádný pohyb. Pokud k pohybu u uvedených položek dojde, tak se do finanční analýzy zahrnou. Dále je nutné brát v potaz, že ve finanční analýze jsou dluhy vyjádřeny cizími zdroji, od kterých jsou odečteny rezervy. Dluhy jsou zde uplatněny v čisté podobě, což je výše dluhů po odečtení krátkodobého finančního majetku. Za krátkodobé závazky považuje finanční analýza závazky se splatností do jednoho roku. Řadí mezi ně především například závazky z obchodního styku, k zaměstnancům, státu, společníkům a sdružení. Tyto závazky bývají ve většině případů neúročené. Za úročené závazky finanční analýza považuje dlouhodobé závazky a bankovní úvěry. Posledním důležitým aspektem na straně pasiv pro finanční analýzu je jejich časové rozlišení. (Grünwald, Holečková, 2007)

### **2.3.2 Výkaz zisku a ztráty**

Z výkazu zisků a ztráty se do finanční analýzy nejčastěji používají data, jako je výše zisku a to jak před úroky a zdaněním, po zdanění nebo po zdanění a úrocích, a také se využívá výše tržeb nebo nákladových úroků. Stejně jako u použití dat z rozvahy, tak i u použití dat z výkazu zisku a ztráty do finanční analýzy se nesmí zapomenout na některé poznatky.

Díky akruálnímu principu se náklady a výnosy jak časově věcně shodují díky použití účtů časového rozlišení, kam patří náklady příštích období, výdaje příštích období,

příjmy příštích období a výnosy příštích období. Časové rozlišení také udává, že náklady se vykazují v podobě úbytku aktiv nebo zvýšení závazků a u výnosů je to naopak, tudíž aktiva rostou a závazky se snižují. Aby se náklady a výnosy věcně shodovaly, tak v praxi náklady se neupravují, ale výnosy se mění přes změny stavu vnitropodnikových zásob. Výkaz zisku a ztráty, ve kterém se tržby navyšují o změnu stavu zásob vlastní činnosti a aktivace, se ve finanční analýze nepoužívá. Finanční analýza pracuje s výkazem zisku a ztráty, kde jsou na začátku tržby z prodeje zboží, tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb považovány za rozhodující výnos, ale dochází zde k úpravě nákladů o změnu stavu zásob a aktivace. Změna nákladů je provedena prostřednictvím ostatních provozních výnosů a nákladů. Druhým důležitým aspektem pro finanční analýzu je rozhodnutí o zahrnutí složek zisku či ztráty do výsledku hospodaření. Zmíněný problém je řešen vícestupňovým výkazem zisku a ztráty, který se používá v našem účetnictví. Tento výkaz pak napomáhá při získání dat pro výpočet ukazatelů rentability. (Grünwald, Holečková, 2007)

## 2.4 Ukazatele finanční analýzy

Finanční ukazatele lze rozdělit na ukazatele absolutní a relativní. **Absolutní ukazatele** vyjadřují údaje z účetních výkazů a jsou výrazně citlivé na velikost podniku, z tohoto důvodu se komplikuje jejich srovnatelnost s ostatními podniky. Absolutní ukazatele se dále dělí na stavové a tokové. **Stavové ukazatele** udávají informace o stavu daného údaje k určitému časovému okamžiku, příkladem je stav majetku podniku nebo stav finančních zdrojů v rozvaze. **Tokové ukazatele** podávají informaci o změně údajů za určité časové období. Příkladem je výše nákladů a výnosů nebo tvorba výsledku hospodaření z výkazu zisku a ztráty. Tyto ukazatele značně ovlivňuje délka období, za kterou jsou sledovány. Absolutní ukazatele se nejčastěji vyskytují při horizontální a vertikální analýze. (Grünwald, Holečková, 2007, Hrdý, Horová, 2009)

**Relativní ukazatele** poměří dva odlišné údaje z účetních výkazů. Výsledkem tohoto ukazatele je velikost jednoho údaje připadající na jednotku druhého údaje. Jelikož jde o poměr, tak je citlivost těchto ukazatelů na velikost podniku proti absolutním ukazatelům velmi nízká až téměř zanedbatelná. Relativní ukazatele udávají míru využívání extenzivních ukazatelů podniku a velikost nebo rychlost jejich změny. Do této skupiny ukazatelů patří poměrový ukazatele, které jsou základními ukazateli finanční analýzy. (Grünwald, Holečková, 2007, Hrdý, Horová, 2009)



### 2.4.1 Horizontální a vertikální analýza

Horizontální a vertikální analýza dává absolutní údaje z finančních výkazů do určitých souvislostí. Při provádění horizontální analýzy se pozoruje vývoj sledovaného údaje v čase, většinou se porovnává hodnota sledované veličiny nyní s hodnotou z minulého účetního období. Vertikální analýza porovnává sledovaný údaj v poměru k určité veličině. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Horizontální analýza** může být prováděna pomocí indexů nebo diferencí. Indexy vyjádří procentuální změnu zkoumané veličiny v čase. Diference je změna v absolutních číslech čili rozdíl. Zmiňovaný index má následující tvar. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Rovnice č. 1:** Index pro horizontální analýzu

$$I_{t/(t-1)}^i = \frac{B_i(t) - B_i(t-1)}{B_i(t-1)},$$

$B_i(t)$  ..... bilanční položka v čase  $t$ ,

$B_i(t-1)$  ..... bilanční položka v čase  $(t-1)$ .

Zdroj: Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 10

Tento index, když se vynásobí 100, tak řekne procentní změnu počítané veličiny. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Vertikální analýza** se počítá pomocí indexu a ten je následující:

**Rovnice č. 2:** Index pro vertikální analýzu

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i}.$$

Zdroj: Kislingerová, Hnilica, 2008, s. 13

Při provádění vertikální analýzy vycházející z rozvahy je zvolení sumy položek jednoznačné. Za sumu položek se volí celková bilanční suma. Tento poměr pak sděluje, kolika procenty se jednotlivé položky podílejí na celkové bilanční sumě. Pokud se jedná o zvolení sumy položek u výkazu zisku a ztráty, je to složitější. Co bude zvoleno za sumu, je na analytikovi, který musí dávat pozor také na to, co je účelem finanční analýzy. Za sumu mohou být zvoleny celkové výnosy nebo celkové tržby. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

#### 2.4.2 Poměrová analýza

Poměrovou analýzu lze přirovnat k vertikální analýze, protože udává do poměru různé veličiny, díky čemuž se ukazuje finanční situace podniku v dalších souvislostech. Poměrová analýza se může rozdělit do několika skupin ukazatelů. Protože je podnik složitou jednotkou, je pro posouzení jeho finanční situace potřeba více ukazatelů. Je jasné, že pokud podnik nebude vydělávat, tj. nebude dosahovat zisku, nebude dostatečně likvidní nebo bude moc zadlužený, dlouho určitě existovat nebude. Mezi ukazatele poměrové analýzy se řadí ukazatele:

- aktivity,
- likvidity,
- rentability,
- zadluženosti,
- kapitálového trhu.

(Kislingerová, Hnilica, 2008)

##### Ukazatele aktivity

Výpočet ukazatelů aktivity udává, jak management podniku dokáže využít aktiva. Ukazatele aktivity jsou v několika úrovních, což je důsledkem členění aktiv. Mezi zmiňované úrovně se dají zařadit například celková aktiva, dlouhodobá aktiva anebo aktiva oběžná. U ukazatelů aktivity se nejvíce porovnává toková veličina, což jsou tržby, s veličinou stavovou, kam patří aktiva. U těchto ukazatelů jsou 2 možnosti jak je vyjádřit a to buď jako obrátkovost či jako dobu obratu. **Obrátkovost** se může jinak nazvat rychlostí obratu, která určí počet obrátek aktiv za období, v němž podnik získal tržby použité v ukazateli. **Doba obratu** udává počet dní či let, při nichž uběhla jedna obrátka. Tyto ukazatele mají typické hodnoty pro jednotlivá odvětví, proto se musí vypočítané hodnoty porovnávat pouze v daném odvětví. (Kislingerová, Hnilica, 2008)

##### Ukazatele likvidity

**Likviditou** se nazývá schopnost podniku hradit své závazky, k čemuž využívá přeměnu aktiv na peněžní prostředky. Likvidita se dělí do tří skupin a to na:

1. běžnou,
2. pohotovou,
3. okamžitou.

(Grünwald, Holečková, 2007, Hrdý, Horová, 2009)

**Běžná likvidita** udává poměr celkových oběžných aktiv ke krátkodobým závazkům. **Pohotová likvidita** se od běžné liší tím, že do čitatele se dosazují oběžná aktiva snížená o zásoby. **Okamžitá likvidita** může být také nazvána peněžní likviditou, protože jde o poměr mezi krátkodobým finančním majetkem a krátkodobými závazky. Každá likvidita by se měla pohybovat v určitém rozmezí, aby se dalo říct, že je podnik dobře likvidní. Jinak všeobecně platí, že čím je výsledek vyšší, tím je lepší i platební schopnost podniku. Správné rozmezí je možné vyčíst z tabulky pod textem. K posouzení, zda je podnik dobře likvidní, by se měly hodnoty ukazatele srovnávat v rámci odvětví čili oboru, kde společnost podniká. (Hrdý, Horová, 2009, Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Tabulka č. 3:** Rozmezí hodnot ukazatelů likvidity

Ukazatel	Rozmezí hodnot
Běžná likvidita	1,5 – 2,5
Pohotová likvidita	1 – 1,5
Okamžitá likvidita	$\geq 0,2$

Zdroj: Hrdý, Horová, 2009, s. 115

### Ukazatele rentability

**Ukazatele rentability** informují o efektu, kterého se docílilo vloženým kapitálem, proto se ukazatele rentability řadí k nejsledovanějším ukazatelům. Za obecný tvar ukazatele rentability lze považovat poměr mezi výnosem neboli ziskem a vloženým kapitálem. Při dosazování do zlomku se musí brát ohled na to, zda je logický vztah mezi dosazovanými hodnotami, protože do čitatele zlomku lze dosadit více druhů zisku, mezi které se řadí čistý zisk, zisk před zdaněním či zisk před úroky a zdaněním. (Hrdý, Horová, 2009, Kislingerová, Hnilica, 2008)

Ukazatelů rentability je několik, například:

- rentabilita vloženého kapitálu,
- rentabilita aktiv,
- rentabilita vlastního kapitálu,
- rentabilita tržeb.

**Ukazatel rentability vloženého kapitálu** odráží obecný tvar ukazatele rentability a používá se pro něj zkratka ROI. Tento ukazatel vyjadřuje, jak podnik umí dosáhnout zisku při použití investovaného kapitálu, čili jak dokáže vyprodukovat nové zdroje. Tento ukazatel se ale většinou shoduje s jinými ukazateli rentability. Při dosazení

do jmenovatele celkového kapitálu jde o ROA a při dosazení vlastního kapitálu jde o ROE. (Hrdý, Horová, 2009, Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Ukazatel rentability celkových aktiv** se také může nazývat rentabilita celkového kapitálu. Tento ukazatel lze najít pod zkratkou ROA. Tento ukazatel by měl podávat informace o dosaženém efektu z celkových aktiv. Z toho vyplývá, že by čítatel měl informovat o určité míře celkového výnosu. Pokud se dosadí do čítatele zisk po zdanění a zdaněných úrocích, což se v praxi používá nejčastěji, tak se výsledek ukazatele může porovnávat s podniky, které mají různý podíl cizích zdrojů ve finanční struktuře. Při použití zisku před úroky a zdaněním, čili jinak řečeno EBIT, tak čítatel obsahuje výnos vlastníků, věřitelů a také státu. V tomto případě ukazatel udává hodnotu rentability, kdyby neexistovala daň ze zisku, a mohou se srovnávat podniky s rozdílnými daňovými podmínkami a také s odlišným podílem dluhů na financování podniku. Poslední možností je dosazení čistého zisku neboli EAT. Pak na ukazatel má velký vliv struktura financování podniku z důvodu odpočtu úroků a ukazatel vyjadřuje, jak management dokáže využít celková aktiva k užítku vlastníků. Takto vypočtený ukazatel nelze srovnávat s podniky, které mají odlišnou kapitálovou strukturu. (Hrdý, Horová, 2009, Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Rentabilita vlastního kapitálu** se značí ROE a udává výnosnost kapitálu vloženého vlastníky. Počítá se jako poměr mezi ziskem po zdanění a vlastním kapitálem. Majitelé tak mají možnost posoudit, zda jim vložený kapitál dostatečně vydělává vzhledem k riziku této investice. Výsledek ukazatele by měl přesahovat nebo být shodný s jinou stejně rizikovou investicí. (Hrdý, Horová, 2009)

**Rentabilita tržeb**, jinak označována jako **ROS**, **zisková marže** či **ziskové rozpětí**. Při posouzení poměru zisku k tržbám se získá schopnost podniku dosáhnout zisku při určité úrovni tržeb. Tento ukazatel vyjadřuje, kolik korun zisku připadá na jednu korunu tržeb. ROS se nejčastěji počítá jako poměr mezi ziskem po zdanění a tržbami. Pokud do výpočtu dosadíme zisk po zdanění, tak výsledek se považuje za **čistou ziskovou marži**. V případě použití zisku před úroky a zdaněním, tak vyjde **provozní zisková marže**. Rentabilita tržeb má svůj doplňkový ukazatel, který se jmenuje **ukazatel nákladovosti**. Tento ukazatel poměřuje celkové náklady vzhledem k tržbám nebo se dá vypočítat odečtením ROS od jedné. (Hrdý, Horová, 2009)

## Ukazatele zadluženosti

**Ukazatele zadluženosti** pozorují souvislost mezi vlastními a cizími zdroji. Také se dá říci, že ukazatele zadluženosti vyhodnocují finanční stabilitu podniku, která si dává podmínku, že finanční a majetková struktura podniku musí být v rovnováze. Zadluženost jsou cizí zdroje čili dluhy, které firma používá pro financování aktiv a činností. Pořídit si kapitál na dluh by měl podnik pouze v tom případě, pokud jsou výnosy ze získaného kapitálu vyšší než náklady na jeho používání, kterými jsou myšleny úroky placené z cizího kapitálu. Mezi ukazatele zadluženosti se řadí:

- celková zadluženost,
- koeficient samo financování,
- finanční páka,
- zadluženost vlastního kapitálu,
- finanční samostatnost podniku,
- úrokové krytí.

(Hrdý, Horová, 2009, Kislingerová, Hnilica, 2008)

**Celková zadluženost** se dá také najít pod názvem ukazatel věřitelského rizika. Tento ukazatel se vypočte jako poměr cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím vyšší je hodnota celkové zadluženosti, tím vyšší je zadluženost společnosti, z čehož vyplývá, že je také vyšší riziko věřitelů. Při vyhodnocování tohoto ukazatele se musí brát v potaz spojitost s celkovou výnosností z celkového vloženého kapitálu a také se nesmí zapomenout na souvztažnost k struktuře cizího kapitálu. Celková zadluženost by se měla pohybovat pod 50 % s přihlédnutím k doporučeným standardům v daném oboru. (Hrdý, Horová, 2009)

**Koeficient samofinancování** se jinak nazývá jako ukazatel vlastnického rizika a vypočítá se jako vlastní kapitál vydělený celkovými aktivy. Tento ukazatel udává vztah, kde jsou aktiva placena vlastníky firmy. Koeficient samofinancování má vztah k celkové zadluženosti, je to doplňkový ukazatel, z čehož vyplývá, že součet obou ukazatelů bude roven 1 čili 100 %. (Hrdý, Horová, 2009)

**Finanční páka** se také vztahuje k ukazateli vlastnického rizika, protože se vypočte jako jeho převrácená hodnota. Takže výsledek tohoto ukazatele se získá, pokud celková aktiva se vydělí vlastním kapitálem. (Hrdý, Horová, 2009)

Ukazatel celkového rizika je jiný název pro **zadluženost vlastního kapitálu**, která propojuje ukazatel celkové zadluženosti s koeficientem samofinancování. Výsledek tohoto ukazatele lze dostat jako podíl cizího a vlastního kapitálu. Výsledek by měl převyšovat nulu. U tohoto ukazatele se používá jeho převrácená hodnota, která se nazývá **finanční samostatností podniku**, a vypočítá se tedy jako poměr vlastního k cizímu kapitálu. (Hrdý, Horová, 2009)

**Ukazatel úrokového krytí** se jinak jmenuje také jako zisková úhrada úroků a vždy doplňuje ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu. Tento ukazatel se vypočítá jako zisk před úroky a zdaněním vydělený nákladovými úroky. Výsledek vyjadřuje, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Doporučená výsledná hodnota je větší než 3. Kdyby byl ukazatel roven 1, tak by se celý zisk použil k zaplacení nákladových úroků. Hodnota tohoto ukazatele zajímá vlastníky a věřitele firmy. Vlastníci jsou tímto ukazatelem informováni o schopnosti podniku splácet úroky a věřitelé dostávají informaci, zda v případě likvidace podniku mají nárok na své požadavky. (Hrdý, Horová, 2009)

#### **Ukazatele kapitálového trhu**

O ukazatele kapitálového trhu mají zájem zejména investoři. Vložili do společnosti peníze a usilují o jejich návratnost buď pomocí dividend, nebo přes růst ceny akcií. Tohle je vede k tomu, aby sledovali **tržní cenu** čili kurz akcie a dále je zajímá poměr mezi tržní cenou akcie a její účetní hodnotou. Tržní cena akcie se vytváří na kapitálovém trhu. Pokud hodnota uvedeného poměru vyjde větší než 1, tak tržní hodnota podniku přesahuje výši jeho vlastního kapitálu, čehož by firmy měly dosahovat. Dále se počítá **tržní přidaná hodnota**, kterou činí rozdíl mezi tržní a účetní hodnotou akcie podniku. (Hrdý, Horová, 2009)

Dividendová politika podniku je zachycena ukazatelem **výplatní poměr**, který udává velikost podílu vytvořeného čistého zisku vyplaceného akcionářům na dividendách. Tento ukazatel má svou převrácenou hodnotu a tou je ukazatel **dividendového krytí**, který ukazuje, kolikrát zisk kryje dividendu. **Aktivační poměr** je ukazatelem, který vyjadřuje, kolik zisku je vráceno do podniku. Tento ukazatel se dá zjistit při odečtení výplatního poměru od 1. (Hrdý, Horová, 2009)

Akcionář zjistí hodnocení své investice pomocí **dividendového výnosu**, který se zjistí vydělením dividendy na akcii tržní cenou akcie. Dále se zjišťuje **ziskový výnos**, který se někdy dá najít pod pojmenováním rentabilita tržní akcie a vypočítá se jako čistý zisk

na akcii k tržní ceně akcie. Celkové tržní hodnocení podniku a očekávané ceny akcie se dají vyčíst z převrácené hodnoty ziskového výnosu. Tato převrácená hodnota udává, počet zaplacených korun akcionářů za jednotku zisku na akcii. (Hrdý, Horová, 2009)

Ukazatele kapitálového trhu nebudou v praktické části využity, protože se využívají v případě akciových společností. Praktická část bude ale analyzovat účetní systém a hospodaření společnosti s ručením omezeným.

### 3 SPOLEČNOST S RUČENÍM OMEZENÝM

Tato kapitola stručně popisuje základní údaje o společnosti s ručením omezeným.

*„Společnost s ručením omezeným je jednou z možných právních forem obchodních společností upravených českým právním řádem.“* (Běhounek, 2009, s. 11)

Jelikož jde o společnost, jedná se o právnickou osobu. Jak je řečeno v definici, jde o formu obchodní společnosti, což znamená, že se zapisuje do obchodního rejstříku. Podle obchodního zákoníku je vždy považována za podnikatele. Společnost s ručením omezeným je ve většině případů zakládána za účelem podnikání. To předpokládá i obchodní zákoník, který nevylučuje, že společnost může být založena i za jiným účelem. Jde o historicky nejmladší formu obchodní společnosti. Společnost s ručením omezeným je právně upravena v obchodním zákoníku. (Běhounek, 2009)

Obchodní zákoník předepisuje povinnost mít v názvu uvedeno označení, že se jedná o společnost s ručením omezeným. Název musí obsahovat buď společnost s ručením omezeným, nebo zkratku, která může být ve tvaru spol. s r.o. nebo s.r.o. Do roku 2013 měla taková to společnost povinnost vytvářet základní kapitál ve výši 200.000,- Kč. Od 1. ledna 2014 již nemusí být vytvářen základní kapitál ve výši 200.000,- Kč, ale je určen minimální vklad ve výši 1,- Kč. (Běhounek, 2009)

Společníky s.r.o. mohou být jak fyzické, tak právnické osoby. Společnost může mít až 50 společníků, ale může být založena i jednou osobou, která může být jediným společníkem maximálně 3 spol. s r.o. Pokud společnost bude mít jednoho zakladatele, nemůže tento společník být jediným zakladatelem nebo společníkem jiné společnosti. Společník v s.r.o. může mít pouze jeden podíl na rozdíl od akciové společnosti, kde může mít podílů více. Výše podílu společníka v s.r.o. se však může měnit. Společníci ručí za závazky společnosti společně a nerozdílně jen do výše nesplacených vkladů. (Běhounek, 2009)

Společnost s ručením omezeným se zakládá v den uzavření společenské smlouvy, která řeší práva a povinnosti společníků a musí být v písemné podobě s úředně ověřenými podpisy. Pokud je společnost založena pouze jedním společníkem, tak se s.r.o. zakládá v den uzavření zakladatelské listiny, která je sepsána notářem formou notářského zápisu. Společnost však vzniká až v den zápisu do obchodního rejstříku. (Běhounek, 2009)



Společnost s ručeným omezením má 3 orgány. Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, která se skládá z majitelů společnosti, popřípadě i jiných fyzických osob. Mezi její činnosti například patří schvalování účetní závěrky, rozdělení zisku a úhrady ztrát, schvalování stanov a jejich změn, rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu a jmenování, odvolání a odměňování jednatelů a členů dozorčí rady. Druhým orgánem jsou jednatele, kteří jsou statutárním orgánem. Jejich hlavním úkolem je obchodní vedení společnosti a zajištění řádného vedení účetnictví. Posledním orgánem je dozorčí rada, která nemusí být povinně zřizována, není-li tak stanoveno ve společenské smlouvě nebo jiným zákonem. Hlavní činností dozorčí rady je kontrolní činnost. (Běhounek, 2009)

K 1. 1. 2014 vešel v platnost nový zákon o obchodních korporacích, který nahrazuje v určité části obchodní zákoník. Kromě již zmíněné změny výše základního kapitálu došlo i k dalším změnám týkajících se s.r.o. Tam se řadí i změna, že společník kromě základního podílu může mít další druhy podílů, s kterými bude možné spojit určitá práva, pokud to připustí společenská smlouva. Dále již k převodu podílu na jiného společníka není zapotřebí souhlas valné hromady, pokud to není určeno ve společenské smlouvě jinak. Nově lze podíl ve společnosti mít v podobě kmenového listu, což je druh cenného papíru na řad. To dává společníkům možnost převést svůj podíl jen ústní dohodou s předáním kmenového listu s rubopisem. Poslední hlavní změnou v s.r.o. je, že již nemusí povinně vytvářet rezervní fond, pokud společenská smlouva neuvádí jinak. (Zákon o obchodních korporacích 2014 – úplné znění, 2012)

## 4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI ŘEZPOF, spol. s r.o.

Základní informace o společnosti jsou uvedeny v následujících bodech.

Název společnosti:	ŘEZPOF, spol. s r.o.
Sídlo společnosti:	Slovanská 213/19, 32600 Plzeň
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
IČO:	46883045
Datum zápisu:	4. 9. 1992
Soud:	Krajský soud v Plzni
Spisová značka:	C 2616
Plátce DPH:	ANO
Předmět podnikání:	Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej, řeznictví a uzenářství, maloobchod se smíšeným zbožím, specializovaný maloobchod, hostinská činnost, silniční motorová doprava nákladní – vnitrostátní do 3,5 t celkové hmotnosti.

Název ŘEZPOF je zkratkou ze slov řeznicko-potravinářská firma. Společnost má 5 společníků, z nichž 3 jsou i jednateli. Všichni společníci mají svůj vklad splacen. Základní kapitál společnosti je ve výši 1.000.000,- Kč. Společníci firmy a výše jejich vkladu jsou uvedeny v tabulce č. 4. Jednateli společnosti jsou první tři společníci uvedení v tabulce č. 4.

**Tabulka č. 4:** Společníci a jejich výše vkladu a podílu ve společnosti

Jméno společníka	Vklad	Obchodní podíl
Helena Šusová	169.000,- Kč	169/1 000
MVDr. Ladislav Hájek	170.000,- Kč	170/1 000
Bohumil Šafařík	333.000,- Kč	333/1 000
Ladislav Hájek	164.000,- Kč	164/1 000
MVDr. Radek Šūs	164.000,- Kč	164/1 000

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Firma byla založena s jasným cílem, kterým byla pomoc začínajícím i zaběhnutým podnikům zabývajícím se zpracováním masa. V současné době se firma dá rozdělit do dvou základních sekcí. Dále má obchod, který je v sídle firmy a prodávají se v něm výrobky z výroby v Třemošné, výrobky a zboží z velkoskladu a další zboží. Společnost ŘEZPOF, spol. s r.o. má ve sledovaném období nad 40 zaměstnanců. Z tohoto údaje se dá vyvodit, že společnost se řadí mezi malé společnosti.

První sekce, která pokračuje v původním záměru, se soustřeďuje na prodej koření, přídatných látek, obalových materiálů, pracovních pomůcek a úklidových prostředků. V Koterovské ulici v Plzni lze najít velkosklad firmy, kde se nachází i školicí středisko. V tomto velkoskladu probíhá příprava nástřiků na šunky, kutrovací a kombi směsi, jejich prodej a dále se zde skladují zásoby prodáváného zboží.

Druhá sekce je zaměřena na bourání výsekových mas a produkci masných výrobků v Třemošné u Plzně. Společnost si zakládá na kvalitě vstupních surovin a dodržování poctivých řeznických receptur, na kterých je postavena i výroba širokého sortimentu výrobků. Firma své výrobky rozváží po plzeňském a jihočeském kraji. Především od ní odebírají hotely, restaurace, nemocnice a jiní drobní prodejci. Společnost si dále zakládá na spolehlivosti, standardní vysoké kvalitě a typické české chuti svých výrobků, čímž se snaží udržet své postavení mezi tvrdou konkurencí. Dále podnik začíná s internetovým prodejem, což by pro firmu mohlo znamenat zvýšení poptávky po jejích produktech.

Firma v roce 2001 obdržela certifikát shody s normou pro systém jakosti ČSN EN ISO 9002:1995 a v současné době má v držení certifikát, který se shoduje s novou normou ČSN EN ISO 9001:2000.

## **5 ANALÝZA ÚČETNÍHO SYSTÉMU SPOLEČNOSTI ŘEZPOF, spol. s r.o.**

ŘEZPOF, spol. s r.o. vede účetnictví v plném rozsahu a má ze zákona povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Účetní období společnosti se shoduje s kalendářním rokem. Dále je na každé společnosti, v jaké podobě se rozhodne vést účetnictví a jakým způsobem bude účtovat o určitých oblastech. Způsob účtování o určitých oblastech lze najít ve vnitřních předpisech firmy. Po uvedení programu pro vedení účetnictví bude rozebráno účtování v jednotlivých oblastech účtování firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. Blíže specifikován bude způsob účtování odpisů a zásob a řešení při nezaplacení pohledávek.

Pro vedení svého účetnictví firma ŘEZPOF, spol. s r.o. používá program ESO 9. Tento program je velmi otevřený a pokrývá celý informační systém společnosti, která díky tomu nepotřebuje žádné další doplňující programy. V minulosti firma používala program DOS ve verzi Sprint, ale protože bylo nutné vyřešit vyšší potřeby na informační systém firmy, přešla na program, který používá v současné době na základě doporučení společnosti, která se jím o informační systém stará. Tato společnost s firmou ŘEZPOF, spol. s r.o. spolupracuje dlouhodobě, řeší její požadavky přímo na míru a programuje podle jejích potřeb.

Firma ŘEZPOF, spol. s r.o. neúčtuje o daňových a účetních odpisech zvlášť. Daňové odpisy se rovnají účetním a firma účtuje o odpisech zrychlenou metodou, kromě budovy na Slovanské ulici, která je odepisována lineární metodou. Drobný dlouhodobý majetek v pořizovací ceně od 20 do 40 tisíc Kč se eviduje na účtu 022. Tento majetek je odepisován rovnoměrně po dobu 24 měsíců počínaje měsícem zařazení majetku do používání. To znamená, že se společnost řídí podle daňových zákonů, které stanovují pravidla pro odepisování. Při zrychlené metodě rozdělují dlouhodobý majetek do odpisových skupin a k jednotlivým skupinám přiřazují koeficienty, které jsou ke každé skupině 2. První se vztahuje k prvnímu roku odepisování a druhý k dalším rokům. V prvním roce se výše odpisu vypočítá jako podíl vstupní ceny a koeficientu pro první rok odepisování. V dalších letech se odpis vypočítá jako podíl dvojnásobku zůstatkové ceny a rozdílu mezi koeficientem pro další roky odepisování a počtem let, po které již byl majetek odepisován. U lineární metody se výše odpisu po celou dobu odepisování nemění a vypočítá se jako podíl pořizovací ceny vynásobené roční odpisovou sazbou a 100.

Zásoby firma oceňuje cenou pořízení, která obsahuje i vedlejší náklady a výrobky na základě kalkulací. O zásobách ve firmě účtují oběma způsoby, kterými je to možné. Nakoupené zásoby se účtují způsobem A a zásoby vytvořené ve vlastní režii způsobem B. Způsob A znamená, že při pořízení zásob se zásoby zaúčtují na majetkový účet a až při jejich faktické spotřebě dochází k jejich zaúčtování do nákladů. Způsob B se od způsobu A liší tím, že se zásoby hned při pořízení účtují do nákladů a až na konci období dochází k úpravě majetkového účtu podle změny stavu zásob, z čehož vyplývá, že tento způsob vyžaduje mít dobře vedenou evidenci zásob.

Účtování o pohledávkách je specifikováno ve vnitřních směrnících a nenajde se tam žádná zvláštnost. Blíže se zaměřím na korekci pohledávek při jejich nezaplacení. Firma úzce spolupracuje s advokátní kanceláří a její pomoc využívá při právním vymáhání pohledávek. Po vypršení doby splatnosti firma na základě rozhodnutí majitelů urguje zákazníka třemi upomínkami o zaplacení pohledávky. Pokud zákazník nereaguje, dojde k právnímu vymáhání pohledávky. Co se týče daňového aspektu, firma účtuje dle zákona o rezervách vždy ke konci účetního období a vytváří daňové rezervy. V určitých situacích ještě případně k rozvahovému dni dochází u právně vymáhané pohledávky k řešení i z pohledu účetní opravné položky.

## 6 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ŘEZPOF, spol. s r.o.

Hospodaření společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o. bude posouzeno pomocí finanční analýzy, která bude obsahovat vertikální, horizontální a poměrovou analýzu. Informace k finanční analýze jsou uvedeny v teoretické části v druhé kapitole Finanční analýza.

### 6.1 Horizontální a vertikální analýza

Horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty vychází z účetních výkazů firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. za období 2008 – 2012. Rozvaha v plném rozsahu a výkaz zisku a ztráty za jednotlivá léta jsou uvedeny v příloze A, B a C.

#### 6.1.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

Horizontální analýza je vyjádřena absolutním rozdílem jednotlivých položek rozvahy za dvě po sobě jdoucí období a poté je změna vyjádřena procentuálně pomocí indexu, který je uveden v teoretické části. Při provedení vertikální analýzy rozvahy jsou za základ stanovena celková aktiva a celková pasiva.

Tabulka č. 5: Horizontální analýza rozvahy - aktiva v letech 2008 – 2012

Aktiva (Netto) k 31. 12. v celých tisících Kč	Změ na 08/09		Změ na 09/10		Změ na 10/11		Změ na 11/12	
	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %
<b>AKTIVA CELKEM</b>	-7 963	-16,1	2 707	6,52	8 115	18,35	-12 699	-24,3
<i>Dlouhodobý majetek</i>	-1 322	-7,00	-336	-2,05	-287	-1,79	-1 063	-6,73
<i>Dl. nehmotný majetek</i>	-7	-100	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Dl. hmotný majetek</i>	-1 340	-7,58	-336	-2,06	-287	-1,79	-1 063	-6,73
<i>Dl. finanční majetek</i>	25	50	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Oběžná aktiva</b>	-6 897	-22,5	4 158	17,49	7 656	27,4	-11 172	-31,4
<i>Zásoby</i>	-2 273	-19,1	559	5,82	3 028	29,8	-2 144	-16,3
<i>Dl. pohledávky</i>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Kr. pohledávky</i>	-3 098	-18,5	3 368	24,61	3 770	22,1	-9 016	-43,3
<i>Kr. finanční majetek</i>	-1 526	-75,9	231	47,63	858	119,8	-12	-0,76
<b>Časové rozlišení</b>	256	24,08	-1 115	-84,5	746	365,7	-464	-48,8

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

V roce 2009 došlo oproti roku 2008 k 16% poklesu, neboli k poklesu o 7.963 tisíc Kč, celkových aktiv. Tento pokles byl z největší částí způsoben velkým poklesem oběžných aktiv, která se snížila o 22,5 %, což je v absolutní hodnotě o 6.897 tisíc Kč. Pokles byl způsobem snížením všech položek oběžných aktiv kromě dlouhodobých pohledávek, které byly nulové v obou porovnávaných letech a také i v ostatních posuzovaných obdobích. Z toho lze vyvodit, že došlo k poklesu poptávky po zboží a vlastních výrobcích podniku ŘEZPOF, spol. s r.o., protože ji zasáhla finanční krize.

Při pohledu do tabulky č. 5 na změnu mezi roky 2009 a 2010 a roky 2010 a 2011 došlo v obou případech k růstu celkových aktiv, který byl způsoben zvýšením všech položek oběžných aktiv, kromě dlouhodobých pohledávek. K největšímu nárůstu došlo u krátkodobého finančního majetku, takže se zvýšila peněžní hotovost a zůstatky na bankovních účtech. Podle uvedeného se dá říci, že převážně v roce 2011 došlo k nárůstu poptávky po zboží a vlastních výrobcích posuzované firmy, z čehož lze vyvodit, že firma překonala finanční krizi.

V roce 2012 oproti roku 2011 došlo k poklesu celkových aktiv o 24 % čili o 12.699 tisíc Kč. Tento pokles byl převážně způsoben snížením krátkodobých pohledávek o 43,3 %, což je v absolutní hodnotě o 9.016 tisíc Kč, dále se také snížilo časové rozlišení o 48,8 %, což je 464 tisíc Kč. Z výrazného poklesu krátkodobých pohledávek lze soudit, že došlo k zlepšení platební morálky obchodních partnerů společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o.

**Tabulka č. 6:** Horizontální analýza rozvahy – pasiva v letech 2008 - 2012

Pasiva k 31. 12. v celých tisících Kč	Změ na 08/09		Změ na 09/10		Změ na 10/11		Změ na 11/12	
	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %
<b>PASIVA CELEKM</b>	-7 963	-16,1	2 707	6,52	8 115	18,35	-12 699	-24,3
<i>Vlastní kapitál</i>	-3 584	-13,6	2 047	9,00	-2 998	-12,1	-2 820	-12,9
<i>Základní kapitál</i>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Kapitálové fondy</i>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Rez. fondy, ned. fond a ost. fondy ze zisku</i>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Výsledek hosp. minulých let</i>	-2 923	-13,5	-3 404	-18,2	2 017	13,22	-1 884	-10,9
<i>Výs. hosp. běžného účetního období</i>	-661	-97,6	5 451	34 068	-5 015	-91,7	-936	-207,1

<b>Cizí zdroje</b>	-4 074	-18,3	1 013	5,55	10 660	55,35	-9 574	-32,0
<b>Rezervy</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	480	x
<b>Dlouhodobé závazky</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Krátkodobé závazky</b>	-4 070	-19,0	1 506	8,70	6 800	36,14	-6 325	-24,7
<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	-4	-0,43	-493	-52,8	3 860	875,3	-3 729	-86,7
<b>Časové rozlišení</b>	-305	-37,0	-353	-68,0	453	272,9	-305	-49,3

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Mezi sledovanými roky 2008 a 2009 došlo k poklesu celkových pasiv, což zejména způsobil pokles výsledku hospodaření běžného účetního období a to o 97,6 %, což je v absolutní hodnotě pokles o 661 tisíc Kč. Z čehož se dá opět vyvodit, jak již bylo uvedeno u horizontální analýzy rozvahy – aktiv, že došlo k poklesu poptávky po zboží a výrobcích zkoumané firmy.

Při změně mezi roky 2009/2010 a 2010/2011 dochází v obou případech k nárůstu celkových pasiv. V roce 2010 oproti 2009 to bylo zejména způsobeno obrovským nárůstem výsledku hospodaření za běžné účetní období. V roce 2011 oproti 2010 sice narostla celková pasiva, ale bylo to způsobeno zejména nárůstem cizích zdrojů, které se zvýšily o 55,35 %, což je v absolutní hodnotě 10.660 tisíc Kč. Výrazné zvýšení cizích zdrojů bylo způsobeno nárůstem krátkodobých bankovních úvěrů a výpomocí. Společnost si vzala krátkodobý bankovní úvěr pro úhradu svých závazků. Tímto úvěrem se vyrovnal nárůst krátkodobých pohledávek. Zároveň došlo k poklesu vlastního kapitálu o 12,1 % čili o 2.998 tisíc Kč, což bylo způsobeno výrazným poklesem výsledku hospodaření za běžné účetní období. Také se zvýšilo časové rozlišení a to o 272,9 %, což je o 453 tisíc Kč.

V roce 2012 oproti roku 2011, jak je vidět v tabulce č. 6, došlo k výraznému poklesu celkových pasiv a to o 24,3 %, což je 12.699 tisíc Kč. Došlo k poklesu všech položek kromě rezerv, které se naopak oproti minulému období zvýšily o 480 tisíc Kč. Procentuální zvýšení rezerv však nelze z důvodu matematických pravidel vyjádřit. Hlavně výsledek hospodaření běžného účetního období poklesl o více jak 200 %, což bylo o 936 tisíc Kč.



**Tabulka č. 7:** Vertikální analýza rozvahy – aktiva v letech 2008 - 2012

Aktiva (Netto) k 31. 12. v celých tisících Kč	2008	2009	2010	2011	2012
	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<i>Dlouhodobý majetek</i>	35,86	39,55	36,37	30,18	37,17
<i>Dl. nehmotný majetek</i>	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Dl. hmotný majetek</i>	35,74	39,37	36,37	30,18	37,17
<i>Dl. finanční majetek</i>	0,10	0,18	0,17	0,14	0,19
<i>Oběžná aktiva</i>	61,99	57,27	63,17	68,00	61,60
<i>Zásoby</i>	24,00	23,13	22,98	25,20	27,86
<i>Dl. pohledávky</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Kr. pohledávky</i>	33,93	32,97	38,57	39,79	29,80
<i>Kr. finanční majetek</i>	4,06	1,17	1,62	3,01	3,94
<i>Časové rozlišení</i>	2,15	3,18	0,46	1,82	1,23

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Celkovou sumu aktiv tvoří více než z 60 % oběžná aktiva. Více než z 1/3 celkové sumy představují oběžná aktiva krátkodobé pohledávky a další jejich největší část zaujímají zásoby, které se pohybují mezi 22 až 28 % bilanční sumy. Druhou nejpodstatnější položkou celkových aktiv je dlouhodobý majetek a to dlouhodobý majetek hmotný, který tvoří více než 35 % celkových aktiv.

**Tabulka č. 8:** Vertikální analýza rozvahy – pasiva v letech 2008 - 2012

Pasiva k 31. 12. v celých tisících Kč	2008	2009	2010	2011	2012
	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<i>Vlastní kapitál</i>	53,22	54,79	56,07	41,65	47,87
<i>Základní kapitál</i>	2,02	2,41	2,26	1,91	2,52
<i>Kapitálové fondy</i>	5,47	6,52	6,12	5,17	6,83
<i>Rez. fondy, neděl. fond a ost. fondy ze zisku</i>	0,72	0,86	0,81	0,68	0,90
<i>Výsledek hosp. z minulých let</i>	43,63	44,96	34,51	33,01	38,84
<i>Výsl. hosp. běžného účetního období</i>	1,37	0,04	12,36	0,86	-1,22

<b><i>Cizí zdroje</i></b>	45,12	43,96	43,56	57,17	51,33
<b><i>Rezervy</i></b>	0,00	0,00	0,00	0,00	1,21
<b><i>Dlouhodobé závazky</i></b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b><i>Krátkodobé závazky</i></b>	43,22	41,71	42,56	48,95	48,68
<b><i>Bankovní úvěry a výpomoci</i></b>	1,90	2,25	1,00	8,22	1,44
<b><i>Časové rozlišení</i></b>	1,67	1,25	0,38	1,18	0,79

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Celková pasiva představuje z větší části do roku 2010 vlastní kapitál, který se v těchto letech pohybuje mezi 53 až 57 %. V dalších dvou letech převažují cizí zdroje, které jsou v roce 2011 nad 57 % a v roce 2012 nad 51 %. Vlastní kapitál je ve všech letech z největší části tvořen ziskem z minulých let, který ve sledovaných letech tvoří celková pasiva z 33 až 45 %. V roce 2010 se velmi zvýšil podíl výsledku hospodaření běžného účetního období, ale za následující roky opět klesl. Největší část cizích zdrojů zaujímají krátkodobé závazky, jejichž hodnoty jsou mezi 41 až 49 % celkové bilanční sumy. Také stojí za povšimnutí zvýšení podílu bankovních úvěrů v roce 2011 na celkových pasivech. Toto zvýšení bylo způsobeno již výše zmiňovaným krátkodobým úvěrem.

### ***6.1.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty***

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty je provedena pomocí absolutního rozdílu jednotlivých položek výkazu za dvě po sobě jdoucí období, poté je změna vyjádřena procentuálně pomocí indexu, který je uveden v teoretické části. Při zpracování vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty je za základ zvolena suma tržeb za prodej zboží a tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Za celkový základ je zvolena tato suma, protože podnik ŘEZPOF, spol. s r.o. je zaměřen jak na prodej zboží, tak i na výrobu a prodej vlastních výrobků. V práci jsou uvedeny jen vybrané položky. Horizontální a vertikální analýza všech položek výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze D a E.

**Tabulka č. 9:** Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2008 - 2012

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. v celých tis. Kč	Změ na 08/09		Změ na 09/10		Změ na 10/11		Změ na 11/12	
	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %
<i>Tržby za prodej zboží</i>	-39 896	-32,1	-606	-0,72	24 248	28,88	-15 671	-14,5
<i>Náklady vynaložené na prodané zboží</i>	-34 915	-31,90	-2 291	-3,07	23 222	32,14	-14 759	-15,46
<i>Obchodní marže</i>	-4 981	-33,2	1 685	16,81	1 026	8,76	-912	-7,16
<i>Výkony</i>	-6 653	-10,3	-2 258	-3,90	419	0,75	5 071	9,05
<i>Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb</i>	-7 394	-11,5	-1 986	-3,50	129	0,24	5 242	9,56
<i>Výkonová spotřeba</i>	-6 017	-10,8	-4 273	-8,55	2 785	6,10	4 034	8,32
<i>Přidaná hodnota</i>	-5 617	-23,8	3 700	20,61	-1 340	-6,19	125	0,62
<i>Osobní náklady</i>	-3 098	-15,9	-865	-5,28	1 029	6,62	-361	-2,18
<i>Provozní výsledek hospodaření</i>	-1 437	-249,9	6 483	752,1	-3 389	-60,3	-2 005	-89,8
<i>Finanční výsledek hospodaření</i>	623	184,32	-1 111	-115,6	50	33,33	-274	-274,0
<i>Výsledek hosp. za běžnou činnost</i>	-661	-97,64	5 455	34 093	-5 019	-91,7	-951	-210,4
<i>Výsledek hosp. za mimořádnou činnost</i>	0	0,00	-3	x	3	100,0	15	x
<i>Výsledek hosp. za účetní období</i>	-661	-97,64	5 452	34 075	-5 016	-91,7	-936	-207,1
<i>Výsledek hosp. před zdaněním</i>	-814	-89,16	5 369	5 423,2	-3 336	-61,0	-2 264	-106,2

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Při porovnání hodnot v prvním řádku tabulky č. 9 lze říci, že tržby za prodej zboží mají kolísavý trend. Největší pokles byl zaznamenán v roce 2009 oproti roku 2008, kdy tržby za prodej zboží poklesly o 32,1 %, což je v absolutní hodnotě 39.896 tisíc Kč. Tržby poklesly, protože firma byla zasažena finanční krizí a poklesla jí poptávka po jejím zboží. Nárůst byl zaznamenán v roce 2011 oproti roku 2010, kdy tržby za prodané zboží vzrostly o 28,88 % čili o 24.248 tisíc Kč. Z toho vyplývá, že společnost získala nové zákazníky a překonala finanční krizi z roku 2009. Další sledovanou položkou jsou náklady vynaložené na prodané zboží, které mají kromě roku 2011 klesající trend, a dá se říci, že změny mezi sledovanými roky odrážejí vývoj změn tržeb za prodej zboží. Rozdílovou položkou mezi prvními dvěma položkami je obchodní marže, která v roce

2010 oproti roku 2009 vzrostla o 16,81 % čili o 1.685, ale tržby mezi těmito roky poklesly. Z toho vyplývá, že náklady na 1 ks prodaného zboží poklesly. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb zaznamenaly největší pokles mezi roky 2009 a 2008, kdy tržby za prodej vlastních výrobků a služeb poklesly o 11,5 % čili o 7.394 tisíc Kč. Poté změny nebyly nikterak výrazné, až změna mezi roky 2012 a 2011 je o 9,56 % směrem nahoru, což je 5.242 tisíc Kč. Důvodem růstu tržeb bylo získání nových odběratelů. Výkonová spotřeba odráží meziroční změny podle změn u tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Přidaná hodnota ukazuje, že v roce 2010 oproti roku 2009 a 2011 má vyšší hodnotu, příčinou je snížení nákladů na skladování zboží na 1 ks a také výkonové spotřeby na 1 výrobek. Položka osobní náklady kromě změny v roce 2009 oproti 2008, kdy došlo k největšímu poklesu o 15,9 %, což je 3.098 tisíc Kč, nevykazuje nikterak velké výkyvy. Pokles byl zapříčiněn propuštěním 10 zaměstnanců.

Provozní výsledek hospodaření v roce 2009 oproti 2008 výrazně poklesl a byl záporný, protože náklady převýšily výnosy. Ale v roce 2010 byl provozní výsledek hospodaření na svém maximu za sledované období, k čemuž výrazně přispělo snížení veškerých nákladů na skladování, výrobu i osobních nákladů. Nárůst oproti roku 2009 byl o 752,1 %, v absolutní hodnotě je to o 6.483 tisíc Kč. Poté provozní výsledek hospodaření měl opět klesající trend. Finanční výsledek hospodaření je v prvních dvou letech kladný, což je zapříčiněno ostatními finančními výnosy. V ostatních letech je záporný, protože nákladové úroky a ostatní finanční náklady převýšily úroky výnosové a ostatní finanční výnosy. Největší pokles je zaznamenán v roce 2012, kdy finanční výsledek hospodaření poklesl oproti roku 2011 o 274 % neboli o 274 tisíc Kč. Tento pokles byl zapříčiněn výrazným převýšením ostatních finančních výnosů ostatními finančními náklady. Výsledek hospodaření za běžnou činnost téměř odráží výsledek hospodaření za běžné účetní období, liší se pouze v roce 2010 a 2012. V roce 2010 firma vykázala mimořádný výsledek hospodaření ve výši -3 tisíce Kč, jednalo se o mimořádné náklady, a v roce 2012 mimořádný výsledek hospodaření činil 15 tisíc Kč, zde jde o mimořádné výnosy. Výsledek hospodaření za účetní období v roce 2009 oproti roku 2008 výrazně poklesl, což bylo zapříčiněno záporným provozním výsledkem hospodaření. V roce 2010 byl zaznamenán obrovský nárůst. Oproti roku 2009 se výsledek hospodaření za běžné účetní období zvýšil o 34 075 %, což bylo o 5.452 tisíc Kč. Tento nárůst je nejvíce způsoben snížením nákladů. V roce 2011 došlo k poklesu a to o 91,7 % čili o 5.016 tisíc Kč, pokles byl zapříčiněn růstem nákladů.

V roce 2012 firma vykázala ztrátu, která byla zapříčiněna vysokými mimořádnými náklady oproti provoznímu výsledku hospodaření. Snížení výsledku hospodaření za účetní období bylo mezi roky 2012 a 2011 o 207,1 %, což je 936 tisíc korun. Výsledek hospodaření před zdaněním odráží vývoj výsledku hospodaření za účetní období. Lze zaznamenat, že v roce 2010 se výsledek hospodaření za účetní období rovná výsledku hospodaření před zdaněním, je to způsobeno neodvedením daně za rok 2010. Tato daň byla ale do vyměřena a odvedena v roce 2011.

**Tabulka č. 10:** Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2008 – 2012

Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. v celých tis. Kč	2008	2009	2010	2011	2012
	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %
<i>Tržby za prodej zboží</i>	66,0029	59,8565	60,5382	66,3586	60,6254
<i>Náklady vynaložené na prodané zboží</i>	58,0459	52,7617	52,0958	58,5491	52,8799
<i>Obchodní marže</i>	7,9570	7,0948	8,4424	7,8095	7,7456
<i>Výkony</i>	34,2278	40,9760	40,1136	34,3737	40,0448
<i>Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb</i>	33,9971	40,1436	39,4618	33,6414	39,3746
<i>Výkonová spotřeba</i>	29,6845	35,3620	32,9418	29,7250	34,3991
<i>Přidaná hodnota</i>	12,5003	12,7087	15,6143	12,4581	13,3913
<i>Osobní náklady</i>	10,3393	11,6073	11,2005	10,1571	10,6146
<i>Provozní výsledek hospodaření</i>	0,3049	-0,6102	4,0532	1,3688	0,1487
<i>Finanční výsledek hospodaření</i>	0,1793	0,6802	-0,1082	-0,0613	-0,245
<i>Výsledek hosp. za běžnou činnost</i>	0,3590	0,0113	3,9450	0,2772	-0,3269
<i>Výsledek hosp. za mimořádnou činnost</i>	0	0	-0,0022	0	0,0098
<i>Výsledek hosp. za účetní období</i>	0,3590	0,0113	3,9429	0,2772	-0,3171
<i>Výsledek hosp. před zdaněním</i>	0,4842	0,0701	3,9427	1,3075	-0,0865

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Z tabulky č. 10 je možné vyčíst, že na celkovém základu se z větší části podílejí tržby za prodej zboží, jejich podíl ve většině případů kromě roku 2009 přesahuje 60 %. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb se tedy na celkovém základu podílejí menším

podílem, který se pohybuje od 33 do 40 %. Výkony odrážejí procentuální vývoj tržeb za prodané vlastní výrobky a služby. Podílově jsou vyšší než podíl tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, což je způsobeno změnou stavu zásob vlastní činnosti a aktivací.

Náklady vynaložené na prodané zboží mají stejný trend jako tržby za prodej zboží. Výkonová spotřeba má kolísavý trend a její hodnota tvoří 29 až 35,5 % celkového základu. Tato položka odráží vývoj tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Osobní náklady se na celkové hodnotě podílejí více než 10 %. Obchodní marže se pohybuje mezi 7 až 8,5 % celku a přidaná hodnota mezi 12 až 16 % celku.

## 6.2 Poměrová analýza

Poměrová analýza společnosti ŘEZPOF, spol. s r.o. bude provedena pomocí ukazatelů rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti za období 2008 – 2012.

### 6.2.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability při svém výpočtu vždy porovnávají zisk ke zvoleným veličinám. Z tohoto tedy vyplývá, že zisk je při výpočtu těchto ukazatelů velmi důležitou veličinou. Výsledky vypočítaných ukazatelů budou uvedeny v %.

**Tabulka č. 11:** Ukazatele rentability firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012

Ukazatel	Výpočet	2008	2009	2010	2011	2012
<b>ROA</b>	EBIT/celková aktiva	2,011	0,342	12,425	4,286	-0,114
<b>ROE</b>	EAT/vlastní kapitál	2,571	0,070	22,056	2,074	-2,551
<b>ROS</b>	EBIT/tržby	0,528	0,101	3,959	1,374	-0,025

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

*(Pozn.: U rentability tržeb byly při výpočtu použity „tržby za prodej zboží“, „tržby za prodej vlastních výrobků a služeb“ a „tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu“.)*

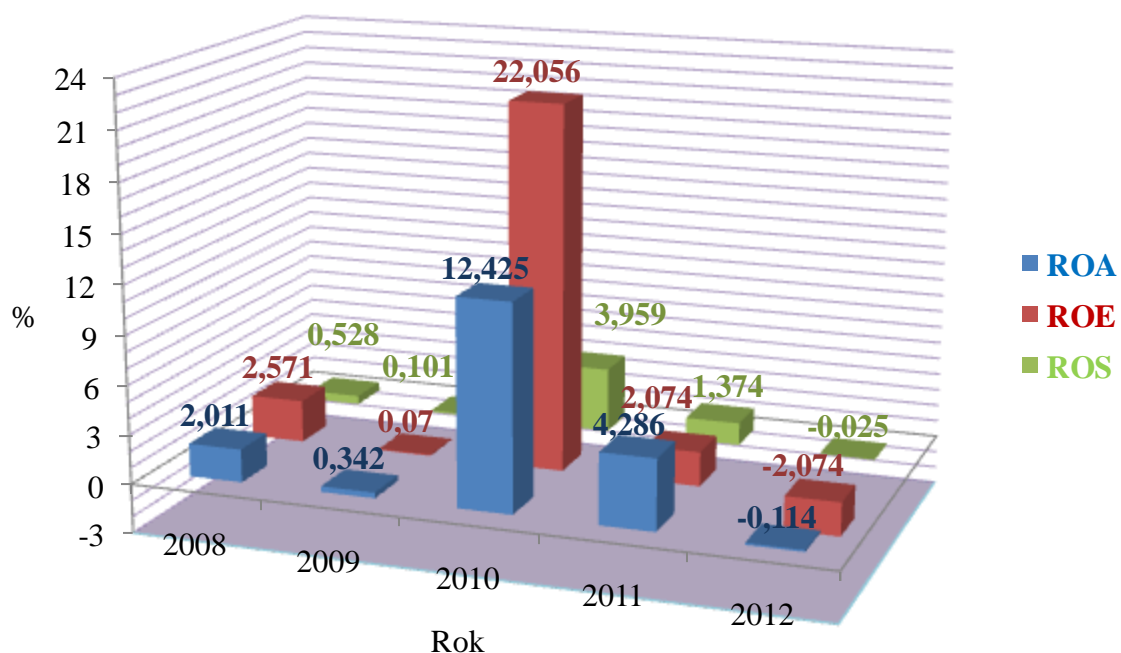
U ukazatele **rentability aktiv (ROA)** byl při výpočtu použit zisk před úroky a zdaněním. Jak je patrné z výše uvedené tabulky, ukazatel má kolísavý trend. V posledním sledovaném roce je výsledek tohoto ukazatele záporný, což je způsobeno záporným výsledkem hospodaření z tohoto období. To pro společnost není příznivé, ale podle získaných informací bude výsledek hospodaření v roce 2013 kladný. Záporný výsledek hospodaření byl způsobem příliš vysokými ostatními finančními náklady oproti ostatním finančním výnosům. Výsledky sledovaného ukazatele v ostatních letech

jsou kladné. Z uvedených výsledků se dá říci, že celková efektivnost podniku není špatná, ale bylo by optimální, kdyby se výsledky ve všech sledovaných letech blížily k roku 2010, kdy byla hodnota ukazatele nejvyšší.

Z tabulky č. 11 lze vyčíst, že ukazatel **rentability vlastního kapitálu (ROE)** má také kolísavý charakter a v posledním roce je jeho hodnota opět záporná, což je zapříčiněno již zmíněným záporným výsledkem hospodaření. Tento ukazatel je počítán za použití čistého zisku. V roce 2010 byla hodnota ukazatele nejvyšší ve sledovaném období a to z toho důvodu, že byl nejvyšší výsledek hospodaření, ale vlastní kapitál se zvýšil jen nepatrně oproti nárůstu výsledku hospodaření. Při opomenutí tohoto výkyvu se výnos společnosti pohybuje na nízké úrovni.

Hodnoty ukazatele **rentability tržeb (ROS)** dosahují jak kladných, tak i záporných hodnot. Kladné hodnoty ukazatele nejsou nikterak vysoké, což pro podnik není dobré. Hodnoty ukazatele naznačují, že tržby jsou mnohem vyšší než výsledek hospodaření společnosti. Obecně se dá říci, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím je to pro podnik lepší.

**Obrázek č. 3:** Vývoj ukazatelů rentability v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

### 6.2.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity podávají informace o tom, jak je podnik schopný dostát svým závazkům. Jedná se o poměření toho, čím se může zaplatit s tím, co se má zaplatit.

**Tabulka č. 12:** Ukazatele likvidity firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012

Ukazatel	Výpočet	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Běžná likvidita</i>	OA/KZ	1,4343	1,3164	1,4502	1,1894	1,2290
<i>Pohotová likvidita</i>	(OA – zásoby)/KZ	0,8791	0,7848	0,9227	0,7487	0,6731
<i>Okamžitá likvidita</i>	FM <sub>k</sub> /KZ	0,0945	0,0269	0,0372	0,0526	0,0786

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

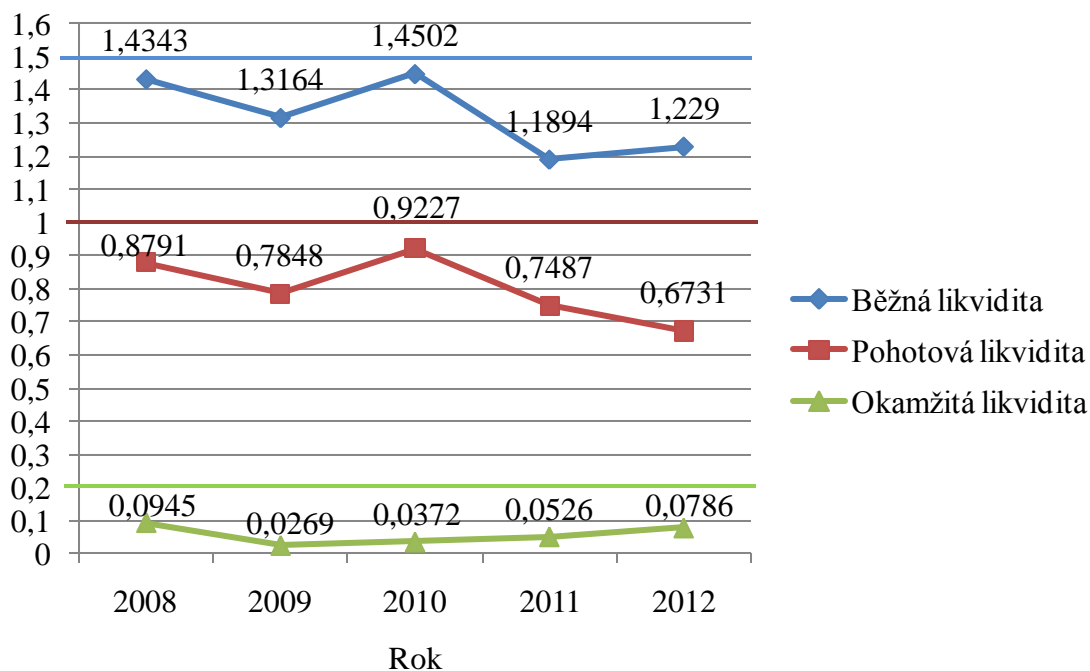
Při posouzení výsledků ukazatele **běžná likvidita** s doporučeným intervalem se zjistí, že se výsledky tohoto ukazatele pohybují pod doporučeným intervalem, ve kterém by se hodnoty měly nacházet, ale ke spodní hranici se hodnoty v roce 2008 a 2010 blíží. Nejnižší hodnota ukazatele je v roce 2011, která je způsobena velkým nárůstem krátkodobých úvěrů, které v roce 2012 opět výrazně klesly. Oproti roku 2010 krátkodobé úvěry v roce 2011 vzrostly o 3.860 tisíc Kč a v roce 2012 klesly oproti roku 2011 o 3.729 tisíc Kč. Doporučený interval je mezi hodnotami 1,5 až 2,5.

Dalším posuzovaným ukazatelem je **pohotová likvidita**. Výsledky tohoto ukazatele by se měly pohybovat v intervalu od 1 do 1,5. Při posouzení vypočtených výsledků s uvedeným intervalem opět vyplývá, že hodnoty tohoto intervalu nedosahují, ale v roce 2008 a 2010 se k spodní hranici opět blíží.

Posledním ukazatelem u této skupiny ukazatelů je **okamžitá likvidita**, pro kterou je doporučeno, aby výsledek byl roven nebo vyšší než 0,2. Při pohledu do tabulky č. 12 se dá zjistit, že se hodnoty opět pohybují pod doporučenou hranicí a to dost výrazně, což vypovídá o tom, že společnost má špatnou okamžitou platební schopnost svých závazků. Hodnota tohoto ukazatele je nízké, protože firma má oproti výši svých závazků malé zásoby krátkodobého finančního majetku.



**Obrázek č. 4:** Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2008 – 2012



Zpracování: Vlastní zpracování, 2014

(Pozn.: Barevně zvýrazněné úrovně vyznačují spodní hranice doporučených hodnot u jednotlivých ukazatelů likvidity.)

### 6.2.3 Ukazatele aktivity

Skupina těchto ukazatelů hodnotí efektivnost hospodaření podniku s aktivy. Ukazatele mají dvě podoby a to buď rychlost, nebo dobu obratu.

**Tabulka č. 13:** Ukazatele aktivity firmy ŘEZPOF, spol. s r. o. v letech 2008 – 2012

Ukazatel	Výpočet	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Obrat celkových aktiv</b>	Tržby/celková aktiva	3,8114	3,4034	3,1364	3,1158	3,8511
<b>Rychlost obratu zásob</b>	Tržby/zásoby	15,8817	14,7159	13,6511	12,3651	13,8213
<b>Rychlost obratu pohledávek</b>	Tržby/pohledávky	11,2340	10,3217	8,1314	7,8299	12,9248
<b>Doba obratu zásob</b>	Zásoby/(tržby/365)	22,9825	24,8030	26,7379	29,5187	26,4085
<b>Doba obratu pohledávek</b>	Pohledávky/(tržby/365)	32,4906	35,3624	44,8877	46,6161	28,2403

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

(Pozn.: U ukazatelů aktivity byly při výpočtech použity „tržby za prodej zboží“ a „tržby za prodej vlastních výrobků a služeb“.)

Ukazatel **obratu celkových aktiv** za sledované období se pohybuje mezi 3 až 4, což je nad doporučenými hodnotami, které se pohybují v intervalu od 1,6 do 2,9. Vyšší hodnoty nad doporučeným intervalem vyjadřují, že má společnost buď vysoké tržby, nebo nízký stav majetku. Z posouzení výsledků vyplývá, že společnost svá celková aktiva obrátila v tržby více než třikrát.

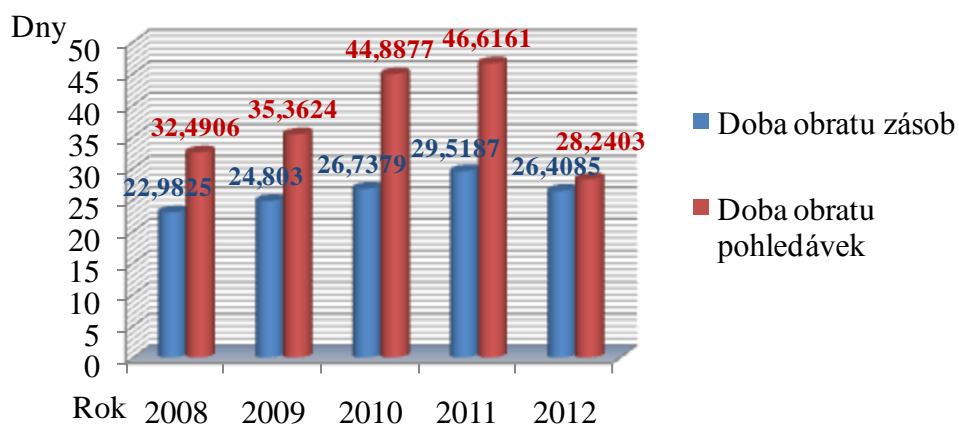
Ukazatel **rychlosti obratu zásob** se ve sledovaném období pohybuje mezi hodnotami 12,3651 až 15,8817. Tento ukazatel vyjadřuje, počet přeměn zásob na ostatní formy oběžného majetku a opět na nakoupené zásoby. Hodnota ukazatele je na vysoké úrovni, což vykazuje, že společnost nemá problém s přebytečnými zásobami.

Ukazatel **rychlosti obratu pohledávek** udává rychlost přeměnění pohledávek ve finanční prostředky. Hodnoty tohoto ukazatele jsou pro firmu pozitivní i přesto, že do roku 2011 má klesající charakter.

Poslední dva ukazatele v tabulce č. 13 udávají počet dní jedné obrátky. Hodnoty těchto dvou ukazatelů by měly být co nejnižší. Jde o **dobu obratu zásob**, která udává počet dní jedné obrátky zásob. Dá se říci, že jde o intenzitu využití zásob. Do roku 2011 má tento ukazatel stoupající charakter, ale v roce 2012 dochází k poklesu, což je příznivé. I když má ukazatel stoupající charakter, lze říci, že je na tom firma dobře, protože hodnoty tohoto ukazatele nejsou nikterak vysoké.

**Doba obratu pohledávek** je druhým zmíněným ukazatelem a jeho výše by se měla pohybovat do 50 dní. Když se hodnoty tohoto ukazatele porovnají se zmíněnou podmínkou, splňují ji a ještě se v roce 2012 snížily na své minimum. To je pro firmu příznivé a tento ukazatel lze hodnotit pozitivně.

**Obrázek č. 5:** Vývoj ukazatelů doby obratu zásob a pohledávek v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

#### 6.2.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti hodnotí finanční stabilitu podniku. Finanční stabilita podniku nastane, pokud finanční struktura podniku je v rovnováze se strukturou majetkovou.

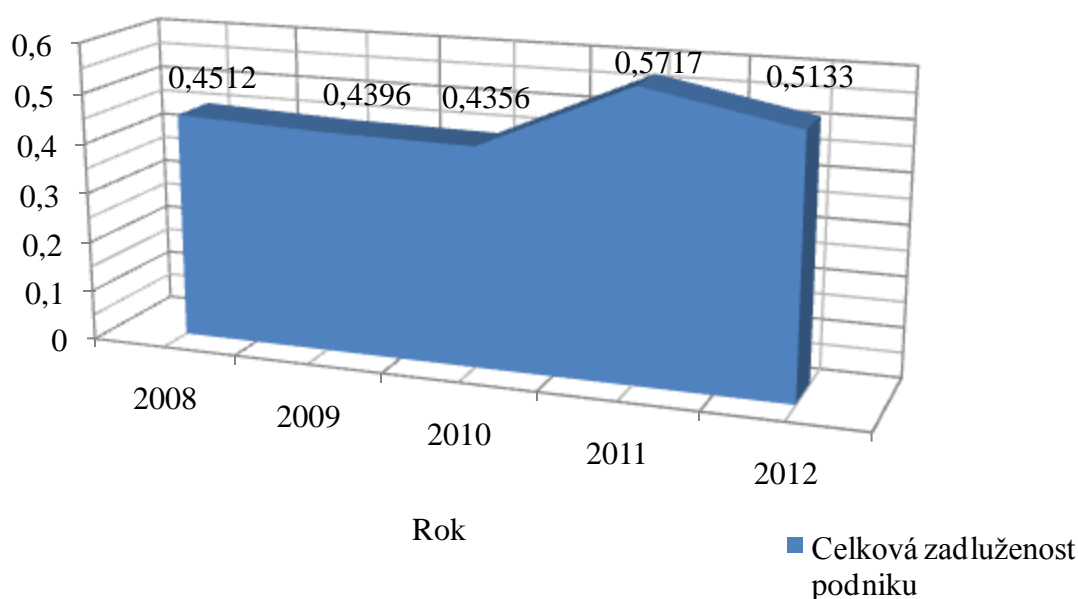
Tabulka č. 14: Ukazatele zadluženosti firmy ŘEZPOF, spol. s r. o. v letech 2008– 2012

Ukazatel	Výpočet	2008	2009	2010	2011	2012
<i>Celková zadluženost</i>	Cizí kapitál/ celková aktiva	0,4512	0,4396	0,4356	0,5717	0,5133
<i>Koeficient samofinancování</i>	Vlastní kapitál/ celková aktiva	0,5322	0,5479	0,5607	0,4165	0,4787
<i>Zadluženost vlastního kapitálu</i>	Cizí kapitál/ vlastní kapitál	0,8477	0,8022	0,7768	1,3728	1,0723
<i>Ukazatel úrokového krytí</i>	EBIT/ nákladové úroky	12,134	3,3023	211,31	20,207	-0,5172

Zdroj: Vlastní zpracování 2014

Pro ukazatel **celkové zadluženosti podniku** je doporučeno, aby jeho hodnota nestoupala nad 0,5. Při pohledu do tabulky č. 14 na tento ukazatel lze zjistit, že v letech 2008 až 2010 doporučená hodnota nebyla překročena. V roce 2011 ukazatel dosáhl svého maxima a v roce 2012 došlo k poklesu hodnoty ukazatele. Hodnota se sice nedostala pod doporučené maximum, ale blíží se k němu.

Obrázek č. 6: Vývoj celkové zadluženosti podniku v letech 2008 - 2012



Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

Dalším ukazatelem zadluženosti je **koeficient samofinancování**, který se uvádí za doplňkový ukazatel celkové zadluženosti podniku, takže jejich součet by se měl rovnat 1, ale může zde být malá odchylka z důvodu časového rozlišení. Koeficient samofinancování vyjadřuje, jak peníze akcionářů dokážou financovat celková aktiva společnosti. Do roku 2010 má tento ukazatel ve firmě ŘEZPOF, spol. s r.o. mírně rostoucí trend, ale v roce 2011 dochází k poklesu, následující rok daný ukazatel opět ale roste.

Třetím ukazatelem v tabulce č. 14 je **zadluženost vlastního kapitálu**, který by se měl pohybovat od 0 do 1. Hodnoty zadluženosti vlastního kapitálu firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. se v doporučeném intervalu pohybují v letech 2008 až 2010. V dalších dvou letech je hranice mírně překročena z důvodu navýšení krátkodobých bankovních úvěrů. V roce 2011 se krátkodobé úvěry navýšily téměř 10krát a v roce 2012 se jejich hodnota snížila o více než 85 %, což způsobilo pokles maximální hodnoty tohoto ukazatele.

Posledním ukazatelem zadluženosti je **ukazatel úrokového krytí**, jehož doporučená hodnota je větší než 3. Pokud by hodnota tohoto ukazatele byla rovna 1, uhradily by se ze zisku pouze nákladové úroky, neboť tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát zisk převyšuje nákladové úroky. Při pohledu na výsledky tohoto ukazatele lze zjistit, že v každém roce kromě roku 2012 jsou hodnoty ukazatele vyšší než tři někdy i několikrát. V roce 2012 je hodnota ukazatele záporná z důvodu záporného výsledku hospodaření. V roce 2010 byla hodnota ukazatele nejvyšší, což bylo způsobeno nejvyšší hodnotou zisku a zároveň nejnižší hodnotou placených úroků.

## **7 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE FIRMY ŘEZPOF, spol. s r.o. A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ**

Kapitola je zaměřena na zhodnocení finanční situace posuzované firmy, propojení vypočtených ukazatelů do souvislostí a na následné doporučení k zlepšení nebo zachování dané finanční pozice.

### **7.1 Zhodnocení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o.**

Výše bilanční sumy v rozvaze na straně aktiv ve sledovaném období má střídavě rostoucí a klesající trend a nejvíce je ovlivněna výší a výkyvem hodnoty oběžných aktiv. Ve sledovaném období u dlouhodobého majetku nedošlo k razantním změnám, firma pouze obnovovala a nakoupila několik nových strojů a prodala pozemek, který nevyužívala ke své činnosti. Oběžná aktiva z největší části tvoří krátkodobé pohledávky a zásoby, jejichž výše je ovlivněna poptávkou po produktech firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. Výši pasiv nejvíce ovlivňuje výsledek hospodaření z minulých let, který má kromě roku 2009 klesající trend. Dále celková pasiva jsou ovlivněna krátkodobými závazky, které se odvíjí od finančních prostředků společnosti ovlivněných krátkodobými pohledávkami. V roce 2011 došlo k výraznému navýšení krátkodobých bankovních úvěrů, protože firma si vzala úvěr na pokrytí financování svých závazků z důvodu velkých zůstatků u krátkodobých pohledávek. Ve sledovaném období ve firmě nedošlo k zvýšení základního kapitálu, došlo pouze k přerozdělení společenských podílů.

K výkazu zisku a ztráty za sledované období lze říci, že podnik měl velmi kolísavý výsledek hospodaření za účetní období a v roce 2012 se dostal do ztráty, která byla způsobena výrazným zvýšením ostatních finančních nákladů. V roce 2010 firma dosáhla nejvyššího výsledku hospodaření za účetní období z důvodu snížení nákladů, který byl ve výši 5.468 tisíc Kč. V roce 2009 firmě výrazně poklesly tržby, k jejich nárůstu došlo v roce 2011, z tohoto Při posouzení tržeb firmy je evidentní, že v roce 2009 a 2010 klesaly a poté došlo k jejich růstu, z toho lze vyvodit, že firma v roce 2009 byla zasažena finanční krizí, kterou překonala v roce 2011.

Při výpočtu ukazatelů rentability bylo zjištěno, že všechny použité ukazatele mají kolísavý trend. Rentabilita celkových aktiv a rentabilita vlastního kapitálu se pohybují na nízké úrovni a v roce 2012 jsou záporné, protože firma byla ve ztrátě. Nejlepších výsledků firma u těchto ukazatelů dosáhla v roce 2010, kdy byl nejvyšší výsledek

hospodaření. Rentabilita tržeb je na nízké úrovni, protože oproti výsledku hospodaření byly tržby vysoké. U ukazatelů likvidity firma nedosahuje doporučených hodnot. U běžné a pohotové likvidity se hodnoty k doporučeným intervalům blíží. Ale okamžitá likvidita je daleko od doporučených hodnot. Při provedení analýzy aktivity bylo zjištěno, že podnik s aktivitou nemá problém. Obrat celkových aktiv se pohybuje nad doporučenou hodnotou, rychlost a doba obratu zásob i tržeb mají příznivé hodnoty. Posledními ukazateli u poměrové analýzy byly ukazatele zadluženosti. Celková zadluženost se do roku 2010 pohybuje pod doporučenou hodnotou, což je pro firmu příznivé. V roce 2011 nad tuto hodnotu stoupla z důvodu zvýšení krátkodobých bankovních úvěrů, ale v roce 2012 dochází k opětovnému poklesu, který téměř dosahuje doporučené hodnoty. Koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k celkové zadluženosti, takže má totožné hodnocení s celkovou zadlužeností. To znamená, že do roku 2010 se ukazatel vyvíjí příznivě, v roce 2011 došlo ke zhoršení, ale v roce 2012 se opět hodnota ukazatele zlepšuje. Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu se pohybuje v doporučeném intervalu do roku 2010, pak byl daný interval mírně překročen ze zmíněného navýšení krátkodobých bankovních úvěrů. Posledním ukazatelem je ukazatel úrokového krytí, který se má pohybovat nad hodnotou 3, což je splněno, kromě roku 2012, kdy firma byla ve ztrátě.

## **7.2 Návrhy na zlepšení finanční situace firmy ŘEZPOF, spol. s r.o.**

Společnost ŘEZPOF, spol. s r.o. by měla využít peníze z nerozděleného výsledku hospodaření z minulých let k rozšíření výroby nebo nabízeného zboží, aby firma byla více konkurenceschopná a tím by mohla získat další zákazníky a tím by se jí následně zvýšily i tržby. Dobrým krokem ke zvýšení tržeb bylo zmíněné zavedení internetového prodeje. Pokud ale o internetovém prodeji nebude nikdo vědět, nebudou ho ani potenciální zákazníci využívat. Tudíž by firma na sebe měla upozornit například pomocí letáčků, reklamou v rádiu, novinách či na internetu popřípadě i formou velkoplošné reklamy. Vzhledem k nízké úrovni rentability tržeb by pro firmu bylo dobré pokusit se snížit náklady. Společnost by se měla zaměřit na náklady vynaložené na prodané zboží a výkonovou spotřebu, například by se měla pokusit o snížení cen u nakupovaného materiálu či zboží. Dále by firma měla zlepšit svoji likviditu a to především okamžitou likviditu. Aby toho firma docílila, mohla by snížit dobu splatnosti u odběratelských faktur, což povede k dřívější úhradě pohledávek, ke zvýšení toku finančních prostředků firmy a k dřívější možnosti zaplacení krátkodobých závazků.

## ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce byla analýza účetního systému a hospodaření firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 až 2012 a následné zhodnocení finanční situace posuzovaného podniku s navržením potřebných opatření pro její zlepšení.

Práce je zahájena teoretickou částí o účetním systému, finanční analýze a o základních informacích o společnosti s ručením omezeným. Informace uvedené v teoretické části jsou využity při provedení praktické části, ve které je firma ŘEZPOF, spol. s r.o. představena a poté je popsán účetní systém dané společnosti, kde je rozebrán program využívaný pro účtování a následné popsání způsobu účtování odpisů dlouhodobého majetku, skladování zásob a řešení v případě neuhrazení pohledávek. Dále je provedena finanční analýza posuzované společnosti pomocí vertikální, horizontální a poměrové analýzy. V poslední kapitole praktické části této bakalářské práce je zhodnocena finanční situace a jsou navržena opatření, která by vedla k jejímu zlepšení.

Po provedení finanční analýzy bylo zjištěno, že firma ŘEZPOF, spol. s r.o. v roce 2009 byla postižena celosvětovou finanční krizí, protože firmě poklesly tržby, což bylo zapříčiněno poklesem poptávky po zboží a vlastních výrobcích firmy. Tento pokles byl zřejmý z výsledků vypočtených ukazatelů. Společnost krizi překonala v roce 2011.

Výsledky ukazatelů rentability nejsou nikterak příznivé a u rentability tržeb bylo navrženo takové opatření, aby se zvýšily tržby a současně se snížily náklady na prodávané zboží i na výrobky společnosti. Tržby mohou být zvýšeny větším prodejem díky výraznější propagaci a širší škálou nabízených produktů firmy. Největším problémem společnosti je likvidita, hlavně pak likvidita okamžitá, protože její výsledek se značně nachází pod doporučenou hranicí. Ve sledovaných letech dosáhl nejvýše v roce 2008 a tento výsledek byl 0,0945. Způsob, který by vedl ke zlepšení likvidity podniku, je uveden v poslední kapitole praktické části. Daným způsobem pro zlepšení okamžité likvidity je zkrácení doby splatnosti u odběratelských faktur.

Firma ŘEZPOF, spol. s r.o. v roce 2012 vykázala ztrátu, která byla způsobena výrazně vyššími ostatními finančními náklady oproti ostatním finančním výnosům. Tato ztráta pro podnik nebyla nikterak ohrožující a z poskytnutých informací je zřejmé, že v roce 2013 bude vykázán kladný výsledek hospodaření za účetní období. Navíc firmě i stoupá počet nových zákazníků, z čehož lze usuzovat, že současně také dochází ke zvýšení tržeb a finančních prostředků, což povede k řešení problémů firmy.

## SEZNAM TABULEK

<b>Tab. č. 1:</b> Účetní systémy ve světě dle induktivního přístupu .....	12
<b>Tab. č. 2:</b> Účetní systémy dle kulturně – sociálního hlediska .....	13
<b>Tab. č. 3:</b> Rozmezí hodnot ukazatelů likvidity .....	34
<b>Tab. č. 4:</b> Společníci a jejich výše vkladu a podílu ve společnosti.....	41
<b>Tab. č. 5:</b> Horizontální analýza rozvahy – aktiva v letech 2008 – 2012.....	45
<b>Tab. č. 6:</b> Horizontální analýza rozvahy – pasiva v letech 2008 – 2012 .....	46
<b>Tab. č. 7:</b> Vertikální analýza rozvahy – aktiva v letech 2008 – 2012.....	48
<b>Tab. č. 8:</b> Vertikální analýza rozvahy – pasiva v letech 2008 – 2012 .....	48
<b>Tab. č. 9:</b> Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2008 – 2012.....	50
<b>Tab. č. 10:</b> Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2008 – 2012.....	52
<b>Tab. č. 11:</b> Ukazatele rentability firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 - 2012 .....	53
<b>Tab. č. 12:</b> Ukazatele likvidity firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012 .....	55
<b>Tab. č. 13:</b> Ukazatele aktivity firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012 .....	56
<b>Tab. č. 14:</b> Ukazatele zadluženosti firmy ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012..	58



## SEZNAM OBRÁZKŮ A ROVNIC

<b>Obr. č. 1:</b> Klasifikace účetních systémů vyspělých zemí dle deduktivního přístupu ....	10
<b>Obr. č. 2:</b> Schéma účetního systému podniku.....	23
<b>Obr. č. 3:</b> Vývoj ukazatelů rentability v letech 2008 – 2012 .....	54
<b>Obr. č. 4:</b> Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2008 – 2012 .....	56
<b>Obr. č. 5:</b> Vývoj ukazatelů doby obratu zásob a pohledávek v letech 2008 – 2012 .....	57
<b>Obr. č. 6:</b> Vývoj celkové zadluženosti podniku v letech 2008 – 2012 .....	58
<b>Rovnice č. 1:</b> Index pro horizontální analýzu.....	32
<b>Rovnice č. 2:</b> Index pro vertikální analýzu.....	32

## SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK

EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
ROA	Rentabilita celkových aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROI	Rentabilita vloženého kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
ŘEZPOF	Řeznicko-potravinářská firma

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. BĚHOUNEK, Pavel. *Společnost s ručením omezeným: Řešení účetní a daňové problematiky včetně příkladů z praxe*. 9. akt. vyd. Olomouc: ANAG, spol. s r.o., 2009, ISBN 978-80-7263-540-5.
2. GRÜNWALD, R., HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.
3. HRDÝ, M., HOROVÁ, M. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2009, 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5.
4. KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza – krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-713-5.
5. KOVANICOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví: Světový koncept IFRS/IAS*. Praha: Bova Polygon, 2005, ISBN 80-7273-129-7.
6. KRÁL, B. a kol. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-141-0.
7. KUBÍČKOVÁ, D. *Účetní systémy – I. díl*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, o.p.s., 2006, 110 s. ISBN 80-86754-72-3.
8. LANDA, Martin. *Organizace účetních agend ve firmě*. Praha: Management Press, 2005, ISBN 80-7261-123-2.
9. Obchodní rejstřík. *Obchodní rejstřík firem*. [online]. © 2000-2014 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: <http://obchodnirejstrik.cz/rezpof-spol-s-r-o-46883045/>
10. RYNEŠ, Petr. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka*. Olomouc: ANAG, spol. s r.o., 2013, ISBN 978-80-7263-793-5.
11. ŘEZPOF. *Profil firmy ŘEZPOF*. [online]. © 2013 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: <http://www.rezpof.cz/cz>
12. ŘEZPOF. *ŘEZPOF Třemošenka*. [online]. © 2013 [cit. 2014-03-30]. Dostupné z: <http://tremosna.rezpof.cz/>
13. Zákon o obchodních korporacích 2014 – úplné znění. *Zákony Centrum.cz*. [online]. [2012] [cit. 2014-03-23]. Dostupné z: <http://zakony.centrum.cz/zakon-o-obchodnich-korporacich>

## **SEZNAM PŘÍLOH**

**Příloha A:** Rozvaha – aktiva k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč

**Příloha B:** Rozvaha – pasiv k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč

**Příloha C:** Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč

**Příloha D:** Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty k 31. 12. v letech 2008 – 2012

**Příloha E:** Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty k 31. 12. v letech 2008 – 2012

**Příloha A: Rozvaha – aktiva k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč**

Ozn.	Text	ř.	2008	2009	2010	2011	2012
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)</b>	001	49 473	41 510	44 217	52 332	39 633
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0	0
B.	<b>Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)</b>	003	17 741	16 419	16 083	15 796	14 733
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12)</b>	004	7	0	0	0	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	7	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22)</b>	013	17 684	16 344	16 008	15 721	14 658
B. II. 1	Pozemky	014	2 148	2 148	2 073	2 073	2 073
2	Stavby	015	15 101	13 964	12 890	12 093	11 169
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	435	232	1 045	1 555	1 416
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0	0
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)</b>	023	50	75	75	75	75
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	75	75	75	75
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	50	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0	0
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0	0
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)</b>	031	30 669	23 772	27 930	35 586	24 414

C. I.	<b>Zásoby (ř. 33 až 38)</b>	032	11 873	9 600	10 159	13 187	11 043
C. I. 1	Materiál	033	648	1 091	1 216	1 431	1 223
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0	0
3	Výrobky	035	257	743	805	1 069	618
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	1	1
5	Zboží	037	10 968	7 766	8 138	10 686	9 201
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0	0
C. II.	<b>Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)</b>	039	0	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)</b>	048	16 785	13 687	17 055	20 825	11 809
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	15 092	12 447	15 899	19 799	10 837
2	Pohledávky ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	854	481	633	30	523
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	727	559	518	732	226
8	Dohadné účty aktivní	056	0	156	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	112	44	5	264	223
C. IV.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)</b>	058	2011	485	716	1574	1562
C. IV. 1	Peníze	059	84	64	206	145	164
2	Účty v bankách	060	1 927	421	510	1 429	1 398
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0	0
D. I.	<b>Časové rozlišení (ř. 64 až 66)</b>	063	1063	1319	204	950	486
D. I. 1	Náklady příštích období	064	847	421	204	266	115
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	216	898	0	684	371

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

**Příloha B: Rozvaha – pasiva k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč**

Ozn.	Text	ř.	2008	2009	2010	2011	2012
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 68 + 86 + 119)</b>	067	49 473	41 510	44 217	52 332	39 633
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 79 + 82 + 85)</b>	068	26 329	22 745	24 792	21 794	18 974
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 70 až 72)</b>	069	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
A. I. 1	Základní kapitál	070	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0	0	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0	0	0	0
A. II.	<b>Kapitálové fondy (ř. 74 až 78)</b>	073	2 708	2 708	2 708	2 708	2 708
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0	0	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	2 708	2 708	2 708	2 708	2 708
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0	0	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	077	0	0	0	0	0
5	Rozdíly z přeměn společnosti	078	0	0	0	0	0
A. III.	<b>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 80 + 81)</b>	079	357	357	357	357	357
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	100	100	100	100	100
2	Statutární a ostatní fondy	081	257	257	257	257	257
A. IV.	<b>Výsledek hospodaření minulých let (ř. 83 + 84)</b>	082	21 587	18 664	15 260	17 277	15 393
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	083	21 587	18 664	15 260	17 277	15 393
2	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0	0	0	0
A. V.	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř. 01-(+69+73+79+82+86+119)/</b>	085	677	16	5 467	452	-484
B.	<b>Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)</b>	086	22 320	18 246	19 259	29 919	20 345
B. I.	<b>Rezervy (ř. 88 až 91)</b>	087	0	0	0	0	480
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	0	0	0	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0	0	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0	0	0	0
4	Ostatní rezervy	091	0	0	0	0	480
B. II.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 93 až 102)</b>	092	0	0	0	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0	0	0	0
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094	0	0	0	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	095	0	0	0	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0	0	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0	0	0	0

6	Vydané dluhopisy	098	0	0	0	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0	0	0	0
8	Dohadné účty pasivní	100	0	0	0	0	0
9	Jiné závazky	101	0	0	0	0	0
10	Odložený daňový závazek	102	0	0	0	0	0
<b>B. III.</b>	<b>Krátkodobé závazky (ř. 104 až 114)</b>	<b>103</b>	<b>21 382</b>	<b>17 312</b>	<b>18 818</b>	<b>25 618</b>	<b>19 293</b>
<b>B. III. 1</b>	<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	<b>104</b>	<b>19 407</b>	<b>15 667</b>	<b>16 864</b>	<b>24 053</b>	<b>17 538</b>
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	105	0	47	47	47	47
3	Závazky - podstatný vliv	106	0	0	0	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0	0	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	108	745	725	662	781	752
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	757	404	480	446	434
7	Stát - daňové závazky a dotace	110	395	368	726	163	376
8	Krátkodobé přijaté zálohy	111	0	0	7	7	7
9	Vydané dluhopisy	112	0	0	0	0	0
10	Dohadné účty pasivní	113	78	89	0	67	76
11	Jiné závazky	114	0	12	32	54	63
<b>B. IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 116 až 118)</b>	<b>115</b>	<b>938</b>	<b>934</b>	<b>441</b>	<b>4 301</b>	<b>572</b>
<b>B. IV. 1</b>	<b>Bankovní úvěry dlouhodobé</b>	<b>116</b>	<b>938</b>	<b>188</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	Krátkodobé bankovní úvěry	117	0	746	441	4 301	572
3	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0	0	0	0
<b>C. I.</b>	<b>Časové rozlišení (ř. 120 + 121)</b>	<b>119</b>	<b>824</b>	<b>519</b>	<b>166</b>	<b>619</b>	<b>314</b>
<b>C. I. 1</b>	<b>Výdaje příštích období</b>	<b>120</b>	<b>722</b>	<b>417</b>	<b>64</b>	<b>609</b>	<b>305</b>
2	Výnosy příštích období	121	102	102	102	10	9

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014



**Příloha C: Výkaz zisku a ztráty k 31. 12. v letech 2008 – 2012 v celých tisících Kč**

Ozn.	Text	ř.	2008	2009	2010	2011	2012
I.	Tržby za prodej zboží	01	124 457	84 561	83 955	108 203	92 532
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	109 453	74 538	72 247	95 469	80 710
+	<b>Obchodní marže</b>	03	15 004	10 023	11 708	12 734	11 822
II.	<b>Výkony</b>	04	64 541	57 888	55 630	56 049	61 120
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	64 106	56 712	54 726	54 855	60 097
II. 2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	149	699	196	380	252
II. 3	Aktivace	07	286	477	708	814	771
B.	<b>Výkonová s potřeba</b>	08	55 974	49 957	45 684	48 469	52 503
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	50 362	45 326	42 476	45 171	49 434
B. 2	Služby	10	5 612	4 631	3 208	3 298	3 069
+	<b>Přidaná hodnota</b>	11	23 571	17 954	21 654	20 314	20 439
C.	<b>Osobní náklady</b>	12	19 496	16 398	15 533	16 562	16 201
C. 1	Mzdové náklady	13	14 288	12 149	11 349	12 221	11 904
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0	0	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	4 963	3 973	3 807	4 073	3 978
C. 4	Sociální náklady	16	245	276	377	268	319
D.	Daně a poplatky	17	145	91	85	95	232
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 715	1 427	1 305	1 559	1 746
III.	<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	19	54	2	82	236	83
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	54	2	58	236	83
III. 2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0	24	0	0
F.	<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	22	0	0	61	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0	38	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0	23	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-35	38	0	926	2 235
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	27 675	21 591	18 694	19 461	21 693
H.	Ostatní provozní náklady	27	29 404	22 455	17 825	18 637	21 574
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0	0	0	0
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	30	575	-862	5 621	2 232	227

VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0	0
VII.	<b>Výnosy z dlouhodob. finančního majetku</b>	33	0	0	0	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0	0	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0	0	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0	0	0	0
X.	Výnosové úroky	42	1	1	0	8	26
N.	Nákladové úroky	43	82	43	26	111	87
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	691	1 225	158	298	220
O.	Ostatní finanční náklady	45	272	222	282	295	533
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0	0	0	0
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	48	338	961	-150	-100	-374
Q.	<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	49	236	83	0	1 680	352
Q. 1	- splatná	50	236	83	0	1 680	352
Q. 2	- odložená	51	0	0	0	0	0
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	52	677	16	5 471	452	-499
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0	0	0	15
R.	Mimořádné náklady	54	0	0	3	0	0
S.	<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	55	0	0	0	0	0
S. 1	- splatná	56	0	0	0	0	0
S. 2	- odložená	57	0	0	0	0	0
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	58	0	0	-3	0	15
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0	0	0	0
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	60	677	16	5 468	452	-484
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	61	913	99	5 468	2 132	-132

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

**Příloha D:** Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty k 31. 12. v letech 2008 – 2012

Položka výkazu	2008/2009		2009/2010		2010/2011		2011/2012	
	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %	rozdíl	v %
Tržby za prodej zboží	-39 896	-32,06	-606	-0,72	24 248	28,88	-15 671	-14,48
Náklady vynaložené na prodané zboží	-34 915	-31,90	-2 291	-3,07	23 222	32,14	-14 759	-15,46
<b>Obchodní marže</b>	-4 981	-33,20	1 685	16,81	1 026	8,76	-912	-7,16
<b>Výkony</b>	-6 653	-10,31	-2 258	-3,90	419	0,75	5 071	9,05
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-7 394	-11,53	-1 986	-3,50	129	0,24	5 242	9,56
Změna stavu zásob vlastní činnosti	550	369,13	-503	-71,96	184	93,88	-128	-33,68
Aktivace	191	66,78	231	48,43	106	14,97	-43	-5,28
<b>Výkonová spotřeba</b>	-6 017	-10,75	-4 273	-8,55	2 785	6,10	4 034	8,32
Spotřeba materiálu a energie	-5 036	-10,00	-2 850	-6,29	2 695	6,34	4 263	9,44
Služby	-981	-17,48	-1 423	-30,73	90	2,81	-229	-6,94
<b>Přidaná hodnota</b>	-5 617	-23,83	3 700	20,61	-1 340	-6,19	125	0,62
<b>Osobní náklady</b>	-3 098	-15,89	-865	-5,28	1 029	6,62	-361	-2,18
Mzdové náklady	-2 139	-14,97	-800	-6,58	872	7,68	-317	-2,59
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Náklady na soc. zabezpečení a zdravotní pojištění	-990	-19,95	-166	-4,18	266	6,99	-95	-2,33
Sociální náklady	31	12,65	101	36,59	-109	-28,91	51	19,03
Daně a poplatky	-54	-37,24	-6	-6,59	10	11,76	137	144,21
Odpisy dl. nehmotného a hmotného majetku	-288	-16,79	-122	-8,55	254	19,46	187	11,99
<b>Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu</b>	-52	-96,30	80	4 000,00	154	187,80	-153	-64,83
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	-52	-96,30	56	2 800,00	178	306,90	-153	-64,83
Tržby z prodeje materiálu	0	0,00	24	x	-24	-100,00	0	0,00
<b>Zůst. cena prodaného dl. majetku a materiálu</b>	0	0,00	61	x	-61	-100,00	0	0,00
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0,00	38	x	-38	-100,00	0	0,00
Prodaný materiál	0	0,00	23	x	-23	-100,00	0	0,00

Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	73	208,57	-38	-100,00	926	x	1 309	141,36
Ostatní provozní výnosy	-6 084	-21,98	-2 897	-13,42	767	4,10	2 232	11,47
Ostatní provozní náklady	-6 949	-23,63	-4 630	-20,62	812	4,56	2 937	15,76
Převod provozních výnosů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Převod provozních nákladů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	-1 437	-249,91	6 483	752,09	-3 389	-60,29	-2 005	-89,83
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prodané cenné papíry a podíly	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Výnosy z dlouhodob. finančního majetku</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Náklady z finančního majetku	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Výnosové úroky	0	0,00	-1	-100,00	8	x	18	225,00
Nákladové úroky	-39	-47,56	-17	-39,53	85	326,92	-24	-21,62
Ostatní finanční výnosy	534	77,28	-1 067	-87,10	140	88,61	-78	-26,17
Ostatní finanční náklady	-50	-18,38	60	27,03	13	4,61	238	80,68
Převod finančních výnosů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Převod finančních nákladů	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Fin. výsledek hospodaření</b>	623	184,32	-1 111	-115,61	50	33,33	-274	-274,00

<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	-153	-64,83	-83	-100,00	1 680	x	-1 328	-79,05
- splatná	-153	-64,83	-83	-100,00	1 680	x	-1 328	-79,05
- odložená	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	-661	-97,64	5 455	34 093,75	-5 019	-91,74	-951	-210,40
Mimořádné výnosy	0	0,00	0	0,00	0	0,00	15	0,00
Mimořádné náklady	0	0,00	3	x	-3	-100,00	0	0,00
<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- splatná	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
- odložená	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	0	0,00	-3	x	3	100,00	15	x
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	-661	-97,64	5 452	34 075,00	-5 016	-91,73	-936	-207,08
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	-814	-89,16	5 369	5 423,23	-3 336	-61,01	-2 264	-106,19

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

**Příloha E:** Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát k 31. 12. v letech 2008 – 2012

Položka výkazu	2008	2009	2010	2011	2012
	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %	podíl v %
Tržby za prodej zboží	66,0029	59,8565	60,5382	66,3586	60,6254
Náklady vynaložené na prodané zboží	58,0459	52,7617	52,0958	58,5491	52,8799
<b>Obchodní marže</b>	7,9570	7,0948	8,4424	7,8095	7,7456
<b>Výkony</b>	34,2278	40,9760	40,1136	34,3737	40,0448
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	33,9971	40,1436	39,4618	33,6414	39,3746
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,0790	0,4948	0,1413	0,2331	0,1651
Aktivace	0,1516	0,3376	0,5105	0,4992	0,5052
<b>Výkonová s potřeba</b>	29,6845	35,3620	32,9418	29,7250	34,3991
Spotřeba materiálu a energie	26,7083	32,0840	30,6286	27,7024	32,3883
Služby	2,9761	3,2781	2,3132	2,0226	2,0108
<b>Přidaná hodnota</b>	12,5003	12,7087	15,6143	12,4581	13,3913
<b>Osobní náklady</b>	10,3393	11,6073	11,2005	10,1571	10,6146
Mzdové náklady	7,5773	8,5997	8,1835	7,4949	7,7993
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	0	0	0	0	0
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2,6320	2,8123	2,7452	2,4979	2,6063
Sociální náklady	0,1299	0,1954	0,2719	0,1644	0,2090
Daně a poplatky	0,0769	0,0644	0,0613	0,0583	0,1520
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0,9095	1,0101	0,9410	0,9561	1,1440
<b>Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu</b>	0,0286	0,0014	0,0591	0,1447	0,0544
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0,0286	0,0014	0,0418	0,1447	0,0544
Tržby z prodeje materiálu	0	0	0,0173	0	0
<b>Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu</b>	0	0	0,0440	0	0
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0,0274	0	0
Prodaný materiál	0	0	0,0165	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-0,0186	0,0269	0	0,5679	1,4643
Ostatní provozní výnosy	14,6768	15,2832	13,4799	11,9350	14,2129
Ostatní provozní náklady	15,5937	15,8948	12,8532	11,4297	14,1349
Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0

<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	0,3049	-0,6102	4,0532	1,3688	0,1487
Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
<b>Výnosy z dlouhodob. finančního majetku</b>	0	0	0	0	0
Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0	0
Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
Náklady z finančního majetku	0	0	0	0	0
Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0
Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0	0
Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
Výnosové úroky	0,0005	0,0007	0	0,0049	0,0170
Nákladové úroky	0,0435	0,0304	0,0188	0,0681	0,0570
Ostatní finanční výnosy	0,3665	0,8671	0,1139	0,1828	0,1441
Ostatní finanční náklady	0,1443	0,1571	0,2033	0,1809	0,3492
Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	0,1793	0,6802	-0,1082	-0,0613	-0,2450
<b>Daň z příjmů za běžnou činnost</b>	0,1252	0,0588	0	1,0303	0,2306
- splatná	0,1252	0,0588	0	1,0303	0,2306
- odložená	0	0	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	0,3590	0,0113	3,9450	0,2772	-0,3269
Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0,0098
Mimořádné náklady	0	0	0,0022	0	0
<b>Daň z příjmů z mimořádné činnosti</b>	0	0	0	0	0
- splatná	0	0	0	0	0
- odložená	0	0	0	0	0
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	0	0	-0,0022	0	0,0098
Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0	0
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	0,3590	0,0113	3,9429	0,2772	-0,3171
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	0,4842	0,0701	3,9429	1,3075	-0,0865

Zdroj: Vlastní zpracování, 2014

## **ABSTRAKT**

WOTHOVÁ, Lucie. *Analýza účetního systému a hospodaření ve firmě ŘEZPOF, spol. s r.o.* Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, 67 s., 2014

**Klíčová slova:** účetní systém, finanční analýza, společnost s ručením omezeným, finanční situace

Předložená bakalářská práce je zaměřena na analýzu účetního systému a hospodaření ve firmě ŘEZPOF, spol. s r.o. v letech 2008 – 2012. Analýza hospodaření společnosti je provedena pomocí finanční analýzy. Práce obsahuje 7 kapitol. První tři kapitoly jsou zaměřeny na teoretickou část, ve které je definován účetní systém, dále jsou rozebrána jednotlivá vymezení tohoto pojmu. V druhé kapitole je charakterizována finanční analýza a blíže jsou specifikovány metody a ukazatelé horizontální, vertikální a poměrové analýzy. Poslední teoretická kapitola obsahuje základní údaje o společnosti s ručením omezeným. Další čtyři kapitoly jsou věnovány praktické části. Nejprve je představena firma ŘEZPOF, spol. s r.o., kde jsou základní údaje o společnosti a vymezení její činnosti. V další kapitole je popsán účetní systém podniku se zaměřením na způsob účtování ve vybraných oblastech. Po tom je provedena finanční analýza společnosti pomocí horizontální a vertikální analýzy rozvahy a výkazu zisku a poměrové analýzy za pomoci vybraných ukazatelů rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Poslední kapitola je věnována zhodnocení finanční situace ve firmě a navržením opatření, které situaci vylepší.



## **ABSTRACT**

WOTHOVÁ, Lucie. *The analysis of the accounting system and economy of the company ŘEZPOF, spol. s r.o.* Bachelor work. Pilsen: Faculty of Economics, University of West Bohemia in Pilsen, 67 p., 2014

**Key words:** accounting system, financial analysis, limited liability company, financial situation

This bachelor thesis is focused on the analysis of the accounting systems and economy of the company ŘEZPOF, spol. s r.o. in the years 2008 - 2012. The analysis of the economy of the company is done using financial analysis. The work contains 7 chapters. The first three chapters are focused on the theoretical part, where is defined an accounting system, in next step there are definitions of the term. The second chapter is focused on the financial analysis and further specified methods and indicators for horizontal, vertical and ratio analysis. Last theoretical chapter contains basic information about a company with limited liability. The next four chapters are dedicated to the practical part. First, introduction of the company ŘEZPOF, spol. s r.o, where are the core information about the company and of their activities. Next chapter describes the accounting system of the company, focusing on the method of accounting in selected areas. After that is done the financial analysis of the company using the horizontal and vertical analysis of balance sheet and income statement and ratio analysis using selected indicators of profitability, liquidity, activity and debt. Last chapter is dedicated to assessment of the financial situation of the company and proposing measures to improve the situation.