

# **Finanční analýza společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o. za účelem posouzení finančního zdraví**

Markéta Ježková

---

Bakalářská práce  
2010

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Vyšší odborná škola ekonomická

akademický rok: 2009/2010

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Markéta JEŽKOVÁ**

Osobní číslo: **M080110**

Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**

Studijní obor: **Finanční řízení podniku**

Téma práce: **Finanční analýza společnosti Nábytek-Dudová,  
s. r. o. za účelem posouzení finančního zdraví**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte odbornou literaturu ke zvolenému tématu.

II. Praktická část

- Provedte základní charakteristiku společnosti.
- Analyzujte náklady sledované společnosti.
- Zhodnoťte zjištěnou situaci společnosti.
- Navrhněte doporučení, která povedou ke zlepšení vývoje firmy.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

[1] DOUCHOVÁ, M. Strategie podniku. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-603-4.

[2] FREIBERG, F. Finanční controlling. 1. vyd. Praha : Management Press, Ringier ČR, 1996. ISBN 80-85943-03-4.

[3] KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. Finanční analýza krok za krokem. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.

[4] SYNEK, M. a kolektiv. Manažerská ekonomika. 1. vyd. Praha : GRADA Publishing, 1996. ISBN 80-7169-211-5.

[5] VOSOBA, P. a kolektiv. Řízení firemních financí. 1. vyd. Praha : EKOPRESS, 1998. ISBN 80-86-119-05-X.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Jiří Orlík  
EXT.


Datum zadání bakalářské práce:

25. února 2010

Termín odevzdání bakalářské práce:

29. dubna 2010

Ve Zlíně dne 25. března 2010

  
PaedDr. Josef Rydlo  
zast. děkanka



  
Ing. Eva Heczková, Ph.D.  
zast. ředitel ústavu

## PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby<sup>1)</sup>;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k nahlédnutí;
- na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3<sup>2)</sup>;
- podle § 60<sup>3)</sup> odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- podle § 60<sup>3)</sup> odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Ve Zlíně

*LG.H. 2010*

Jméno Příjmení

*M. Zikl*

*1) zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací;*

*(1) Vysoká škola nevydávající zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy;*

*(2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dní před konáním obhajoby zveřejněny k nahlédnutí veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce požítovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny;*

*(3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby;*

*2) zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3;*

*(3) Do práva autorského také nezahrnuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, u něhož nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).*

*3) zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo;*

*(1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez výžného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.*

*(2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.*

*(3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jim dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, o to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídí k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.*

## **ABSTRAKT**

Cílem mé bakalářské práce je provedení finanční analýzy společnosti Nábytek-Dudová s.r.o. v letech 2007-2009 a posouzení finančního zdraví. Práce se skládá ze dvou částí – teoretické a praktické. Teoretická část přibližuje a vysvětluje účel finanční analýzy, metody, uživatele a zdroje dat pro finanční analýzu. Praktická část charakterizuje společnost Nábytek-Dudová, s.r.o., zpracovává finanční analýzu dané společnosti a zhodnocuje zjištěnou situaci. V závěru práce jsou navržena doporučení, které povedou ke zlepšení vývoje firmy.

Klíčová slova: finanční analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, likvidita, rentabilita, zadluženost, aktivita

## **ABSTRACT**

The goal of this work is to undertake a financial analysis of Nábytek-Dudová Ltd. in 2007-2009 and an assessment of financial soundness. The work consists of two parts - theoretical and practical. Theoretical part explains the purpose of financial analysis, methods, and user data source for financial analysis. Practical part characterized by Nábytek-Dudová Ltd., develops financial analysis and assesses the company discovered the situation. In conclusion, there are some recommendations that will lead to an improvement of the company.

Keywords: financial analysis, balance sheet, profit and loss statements, liquidity, profitability, leverage, activity

Mé poděkování patří především panu Ing. Jiřímu Orlíkovi, vedoucímu bakalářské práce, za pomoc, rady a připomínky při zpracování mé bakalářské práce.

Dále děkuji paní Marii Dudové, majitelce společnosti Nábytek-Dudová s.r.o., za poskytnutí interních materiálů společnosti a panu Ing. Lubomíru Kuchařovi za odborné konzultace.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>10</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST.....</b>	<b>11</b>
<b>1 ÚVOD DO FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>12</b>
1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY.....	12
1.2 CÍL FINANČNÍ ANALÝZY.....	13
1.3 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	13
1.3.1 Interní uživatelé.....	13
1.3.2 Externí uživatelé.....	14
<b>2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>15</b>
2.1 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA.....	15
2.2 TECHNICKÁ ANALÝZA.....	15
<b>3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU.....</b>	<b>16</b>
3.1 ROZVAHA.....	16
3.2 VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT.....	17
3.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (VÝKAZ CASH FLOW).....	18
<b>4 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>19</b>
4.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE.....	19
4.2 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE.....	19
4.3 POMĚROVÉ UKAZATELE .....	19
4.3.1 Ukazatele zadluženosti.....	20
4.3.2 Ukazatele likvidity.....	21
4.3.3 Ukazatele rentability.....	23
4.3.4 Ukazatele aktivity.....	24
<b>5 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY.....</b>	<b>25</b>
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST.....</b>	<b>26</b>
<b>6 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI NÁBYTEK-DUDOVÁ, S.R.O.....</b>	<b>27</b>
6.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE SPOLEČNOSTI.....	27
6.2 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....	27
6.3 PŘEDMĚT ČINNOSTI.....	27
<b>7 POHLED NA ROZVAHU .....</b>	<b>29</b>
7.1 ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ AKTIV.....	29
7.2 ZÁKLADNÍ ROZDĚLENÍ PASIV.....	31
7.3 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA ROZVAHY.....	33
7.4 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA ROZVAHY.....	38
<b>8 POHLED NA VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT.....</b>	<b>42</b>



<b>9</b>	<b>ANALÝZA SPOLEČNOSTI NA ZÁKLADĚ POMĚROVÝCH UKAZATELŮ.....</b>	<b>43</b>
9.1	ANALÝZA RENTABILITY.....	43
9.2	ANALÝZA ZADLUŽENOSTI.....	45
9.3	ANALÝZA AKTIVITY.....	47
9.4	ANALÝZA LIKVIDITY.....	50
	<b>ZÁVĚR.....</b>	<b>53</b>
	<b>RESUMÉ.....</b>	<b>55</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>57</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>59</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ.....</b>	<b>60</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>62</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>63</b>

## ÚVOD

V současné době se stále mění ekonomické prostředí a spolu s těmito změnami dochází ke změnám také ve firmách, které jsou jeho součástí. Úspěšná firma se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace firmy již neobejde. Finanční analýza by měla poskytnout vcelku spolehlivý obraz hospodářského vývoje společnosti. Jejím cílem je rozpoznat finanční zdraví společnosti, identifikovat slabiny, určit silné stránky, na kterých by mohla společnost stavět, odhalit skryté rezervy a nedostatky.

Finanční analýza zahrnuje hodnocení firemní minulosti, současnosti a předvídání budoucích finančních podmínek.

Pro zpracování své bakalářské práce jsem si vybrala společnost Nábytek-Dudová s.r.o., kde jsem zaměstnána, s nynější přestávkou rodičovské dovolené, od roku 2007. Mám tudíž přístup k interním materiálům a výkazům společnosti, které mně posloužily jako podklad pro zpracování finanční analýzy jako bakalářské práce. Finanční analýza v této společnosti zatím prováděna nebyla, proto doufám, že má bakalářská práce poslouží nejen jako zhodnocení znalostí na závěr mého studia, ale bude i přínosem pro analyzovanou společnost.

Čerpala jsem z účetních dat společnosti Nábytek-Dudová s.r.o. za období 2007 až 2009, především z rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Toto tříleté období má již poměrně věrohodnou vypovídací schopnost o hospodářském výsledku společnosti.

Má bakalářská práce se skládá ze dvou částí – teoretické a praktické.

Teoretická část charakterizuje finanční analýzu, uvádí uživatele, zdroje informací, metody a ukazatele finanční analýzy.

V praktické části na úvod představuji společnost Nábytek-Dudová s.r.o. Dále navazuji na teoretickou část a provádím analýzu účetních výkazů pomocí vertikální a horizontální analýzy a pomocí poměrových ukazatelů. Podrobněji se zaměřuji na poměrové ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity. Číselné údaje uvádím pro snazší orientaci v tabulkách, pro větší názornost přikládám grafy.

V závěru své práce zkoumám výsledky, které se odchyľují od doporučovaných hodnot, uvádím důvody těchto rozdílů a navrhuji řešení, která by měla směřovat ke zlepšení finanční situace společnosti a minimalizovat nedostatky.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

## 1 ÚVOD DO FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza je oblast, která představuje významnou součást soustavy podnikového řízení.

Je úzce spojena s účetnictvím a finančním řízením podniku a propojuje tyto dva nástroje podnikového řízení, jejichž význam v tržní ekonomice vystupuje výrazně do popředí. Jejich vzájemný vztah je obvykle výstižně charakterizován tak, že účetnictví je jazykem financí v tom smyslu, že poskytuje data a informace pro finanční rozhodování prostřednictvím základních finančních výkazů:

- rozvahy
- výkazu zisků a ztrát
- přehledu o peněžních tocích (cash flow)

Tyto výkazy jsou sestaveny na podkladu finančního účetnictví jako procesu, který shromažďuje, identifikuje, třídí, eviduje a dokumentuje údaje o hospodaření podniku. Účetnictví samo o sobě není cílem a nekončí sestavením účetních výkazů, slouží k předávání informací, které svým uživatelům umožňují činit vhodná rozhodnutí. S ohledem na tuto skutečnost je třeba zdůraznit, že účetnictví slouží především pro ekonomické rozhodování.

Samotné souhrnné výstupy účetnictví ještě neposkytují úplný obraz o hospodaření a finanční situaci podniku, o jeho silných a slabých stránkách, nebezpečích, trendech a celkové kvalitě hospodaření. Na pomoc přichází finanční analýza, která poměřuje získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost, umožňuje dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření, majetkové a finanční situaci podniku, podle nichž by bylo možné přijmout různá opatření, využít tyto informace pro řízení a rozhodování. [3]

### 1.1 Účel finanční analýzy

Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a doporučení vhodných řešení do předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku. Jejím cílem je poznat finanční zdraví podniku, identifikovat slabiny, které by mohly vést k problémům a determinovat silné stránky.

Základním požadavkem kladeným na analýzu je komplexnost, zvážení všech vzájemně spjatých vlatností hospodářského procesu.

Dalším požadavkem je soustavnost provádění finanční analýzy, neměla by se provádět jen jednou do roka v souvislosti se zpracováním účetní závěrky a výroční zprávy, ale měla by se stát běžnou součástí řízení každého podniku.[3]

## 1.2 Cíl finanční analýzy

Cílem finanční analýzy je stanovit pomocí vhodných nástrojů diagnózu **finančního „zdraví“** podniku.

Pojem finanční zdraví se používá pro vyjádření uspokojivé finanční situace podniku. Nejobecněji za finančně zdravý podnik je možné považovat takový podnik, který je v danou chvíli i perspektivně schopen naplňovat smysl své existence. Lze se setkat se stručnou, ale výstižnou tezí, která definuje finanční zdraví: je to **likvidita plus rentabilita**.

Finanční zdraví záleží především na výnosnosti (rentabilitě), ale také s přihlédnutím k riziku.

Finančně zdravý podnik musí být schopen vytvářet svou činností dostatečný přebytek výnosů nad náklady – zisk. Čím větší rentabilita čili výnosnost vloženého kapitálu, tím lépe pro finanční zdraví podniku. Zároveň musí být podnik schopen uhrazovat závazky, nesmí mít problémy s likviditou.

Opačným stavem je **finanční tíseň**, kdy nastávají velmi vážné problémy v peněžních tocích, likvidita je ohrožena a situace není řešitelná bez zásadních změn v činnosti podniku a ve způsobu financování.[3]

## 1.3 Uživatelé finanční analýzy

Podle toho, kdo provádí a potřebuje finanční analýzu, ji můžeme rozdělit do dvou oblastí:

- interní
- externí

### 1.3.1 Interní uživatelé

Mezi interní (vnitřní) uživatele patří vlastníci podniku, kteří investovali svůj kapitál s cílem zhodnotit ho. Dalšími jsou manažeři, kteří se snaží dosáhnout zisku, aby byli schopni zajistit podnikatelské záměry a činnost firmy. Nesmíme zapomenout ani na samotné zaměstnance, kteří sledují finanční situaci proto, aby věděli, zda jim firma bude schopna zajistit určitou úroveň mezd a jejich výplatu.

### 1.3.2 Externí uživatelé

Externími (vnějšími) uživateli jsou věřitelé, zejména dodavatelé a banky, kteří chtějí mít jistotu, že jim budou splatné závazky uhrazeny. Také stát prostřednictvím institucí (finanční úřady, živnostenské úřady, správa sociálního zabezpečení, statistický úřad) potřebuje znát hospodaření každé firmy. Odběratelé i dodavatelé sledují postavení firem na trhu, úroveň cen, nákladů, výše mezd. Konečně jmenujme i okolí podniku (veřejnost), kterou by mělo zajímat, zda se v místě nachází firma silná, prosperující, nabízející pracovní místa, pečující o životní prostředí apod. [3]

## 2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

V ekonomii se obvykle rozlišují dva přístupy k hodnocení ekonomických procesů. Jsou jimi:

- Fundamentální analýza
- Technická analýza

### 2.1 Fundamentální analýza

Fundamentální analýza je založena na znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými procesy. Opírá se o značné množství informací a odvozuje závěry zpravidla bez algoritmizovaných postupů.

### 2.2 Technická analýza

Technická analýza využívá matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované metody ke kvantitativnímu zpracování dat a následnému posouzení výsledků z ekonomického hlediska.

Je však zřejmé, že oba přístupy jsou si poměrně blízké, protože hodnocení výsledků technické analýzy by bylo velmi obtížné bez „fundamentálních“ znalostí ekonomických procesů. Je proto zpravidla nezbytné, aby se oba typy analýz vzájemně kombinovaly. [4]

Existuje mnoho způsobů jak můžeme dělit technickou analýzu. Pro praktické užití je nejdůležitější členění podle používaných ukazatelů a způsobů jejich interpretace:

- horizontální analýza
- vertikální analýza
- analýza poměrových ukazatelů
- analýza pyramidových soustav ukazatelů
- predikce finanční tísně [11]

### 3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU

Kvalita informací, která podmiňuje úspěšnost finanční analýzy do značné míry závisí na použitých vstupních informacích. Použité vstupní informace by měly být nejen kvalitní, ale zároveň také komplexní. Základní data jsou nejčastěji čerpána z účetních výkazů.

Účetní výkazy poskytují informace celé řadě uživatelů a lze je rozdělit do dvou částí:

#### ■ účetní výkazy finanční

- externí výkazy, neboť poskytují informace zejména externím uživatelům. Dávají přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí, tvorbě a užití výsledku hospodaření a také o peněžních tocích.
- je možné je označit jako základ všech informací pro firemní finanční analýzu a to i vzhledem k faktu, že jde o veřejně dostupné informace, které je firma povinna zveřejňovat nejméně jedenkrát ročně.

#### ■ účetní výkazy vnitropodnikové

- nemají právně závaznou formu a vycházejí z vnitřních potřeb každé firmy, avšak právě využití vnitropodnikových informací vede ke zpřesnění výsledků finanční analýzy a umožní eliminovat riziko odchylky od skutečnosti, neboť se jedná o výkazy, které mají častější frekvenci sestavování a umožňují vytváření podrobnějších časových řad, což je z hlediska finanční analýzy velmi důležité.[4]

Pro to, abychom mohli úspěšně začít zpracovávat finanční analýzu, jsou důležité zejména základní účetní výkazy:

- rozvaha
- výkaz zisku a ztrát
- výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow)

#### 3.1 Rozvaha

Je základním účetním výkazem, zachycuje stav majetku podniku (aktiv) na jedné straně a zdrojů jeho krytí (pasiv) na straně druhé k určitému časovému okamžiku. Struktura aktiv bývá označována jako majetková struktura podniku. Zdroje krytí tvoří strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je majetek financován.

Základní bilanční rovnice rozvah znamená, že

$$\text{AKTIVA} = \text{PASIVA}$$



Tab. 1. Detailní struktura rozvahy

AKTIVA CELKEM	PASIVA CELKEM
<b>Pohledávky za upsaný vlastní kapitál</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Kapitálové fondy
Dlouhodobý hmotný majetek	Fondy ze zisku
Dlouhodobý oběžný majetek	Výsledek hospodaření minulých let
<b>Oběžná aktiva</b>	Výsledek hospodaření běžného účetního období
Zásoby	<b>Cizí zdroje</b>
Dlouhodobé pohledávky	Rezervy
Krátkodobé pohledávky	Dlouhodobé závazky
Krátkodobý finanční majetek	Krátkodobé závazky
<b>Ostatní aktiva</b>	Bankovní úvěry a výpomoci
Časové rozlišení	<b>Ostatní pasiva</b>
	Časové rozlišení

### 3.2 Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát slouží ke zjišťování výše a způsobu tvorby složek výsledku hospodaření. Výkaz zisků a ztrát zahrnuje náklady a výnosy za běžné období.

Zjednodušeně lze podstatu výkazu zisku a ztráty vyjádřit vztahem:

$$\text{VÝNOSY} - \text{NÁKLADY} = \text{VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ}$$

Tab. 2. Výkaz zisků a ztrát

+ OBCHODNÍ MARŽE
+ TRŽBY ZA PRODEJ VLASTNÍCH VÝROBKŮ A SLUŽEB
- PROVOZNÍ NÁKLADY
<b>= PROVOZNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>
+ VÝNOSY Z FINANČNÍ ČINNOSTI
- NÁKLADY Z FINANČNÍ ČINNOSTI
<b>= FINANČNÍ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>
- DAŇ Z PŘÍJMU ZA BĚŽNOU ČINNOST
<b>= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA BĚŽNOU ČINNOST</b>
+ MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY
- MIMOŘÁDNÉ NÁKLADY
- DAŇ Z MIMOŘÁDNÉ ČINNOSTI
<b>= MIMOŘÁDNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ</b>
<b>= VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ</b>

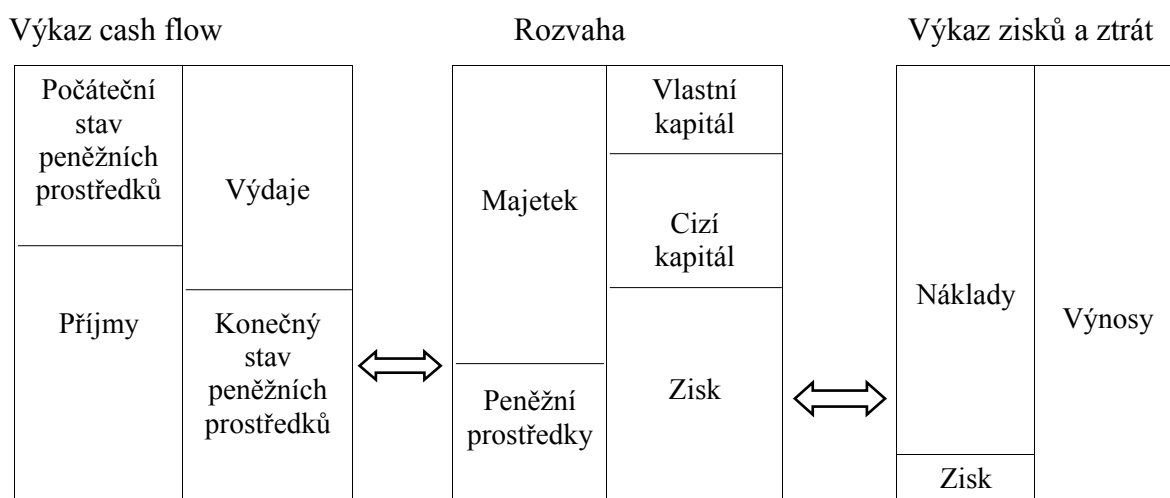
### 3.3 Přehled o peněžních tocích (výkaz cash flow)

Součástí přílohy k účetní závěrce je přehled o peněžních tocích nazývaný výkaz cash flow (dále jen CF). Jestliže ve výkazu zisků a ztrát jsou podchyceny výnosy a náklady, pak ve výkazu CF jsou to příjmy a výdaje. Posláním tohoto výkazu je zachytit, kde peněžní prostředky vznikly a jak byly podnikem použity.

Účelem výkazu CF je tedy jednak popsat vývoj finanční situace za sledované období, jednak identifikovat příčiny změn ve finanční pozici podniku. [8]

CF je podobně jako zisk komplexní kategorií a slouží k finančnímu rozhodování v krátkém období (likvidita), dlouhém období (rentabilita a rozhodování o efektivnosti a návratnosti investic) a financování potřeb z cizích a vlastních zdrojů (zadluženost). Informace spojené s analýzou CF jsou nezbytné pro kvalitní rozhodování managementu podniku, investorů (akcionářů) i věřitelů (banky). Jedním ze základních prostředků analýzy CF je výkaz cash flow. [7]

#### Vztah mezi výkazem cash flow, rozvahou a výkazem zisků a ztrát



Obr. 1. Vztah mezi výkazem cash flow, rozvahou a výkazem zisků a ztrát

## 4 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Standardním členěním ukazatelů je členění na:

- ukazatele absolutní
- ukazatele rozdílové
- ukazatele poměrové

### 4.1 Absolutní ukazatele

Vycházejí přímo z posuzování hodnot jednotlivých položek základních účetních výkazů (celková aktiva, zásoby, odpisy, počet pracovníků). Tento přístup je poměrně omezený, neboť nezpracovává žádnou matematickou metodu.

### 4.2 Rozdílové ukazatele

Vypočítávají se jako rozdíl určité položky aktiv s určitou položkou pasiv (např. výsledek hospodaření, čistý pracovní kapitál)

### 4.3 Poměrové ukazatele

Jsou definovány jako podíl dvou položek nejčastěji ze základních účetních výkazů. [2] [5] Analýza účetních výkazů pomocí poměrových ukazatelů je jednou z nejoblíbenějších metod především proto, že umožňuje získat rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách podniku. Poměrových finančních ukazatelů se postupem času vyvinulo značné množství, a proto se třídí do skupin podle jednotlivých oblastí finanční analýzy. Jsou to:

- ukazatele zadluženosti
- ukazatele likvidity
- ukazatele rentability
- ukazatele aktivity
- ukazatele kapitálového trhu
- ostatní ukazatele [2]

### 4.3.1 Ukazatele zadluženosti

Pojmem zadluženost vyjadřujeme skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv ve své činnosti cizí zdroje, tedy dluh. V reálné ekonomice u velkých podniků nepřichází v úvahu, že by podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastních nebo naopak jen z cizího kapitálu.

Použití výhradně vlastního kapitálu totiž jednoznačně s sebou přináší snížení celkové výnosnosti vloženého kapitálu. Naopak financování výhradně z cizích zdrojů by bylo pravděpodobně spojeno s obtížemi při jeho získávání.

Jedním ze základních problémů finančního řízení podniku je tedy vedle stanovení celkové výše potřebného kapitálu i volba správné skladby zdrojů financování jeho činnosti. Podstatou analýzy zadluženosti je hledání optimálního vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem – hovoříme o kapitálové struktuře. [4]

#### ■ Zadluženost

$$\text{Zadluženost} = (\text{cizí zdroje/celková aktiva}) * 100(\%)$$

Tento ukazatel bývá nazýván také „ukazatel věřitelského rizika“.

Je základním ukazatelem zadluženosti.

Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko jak věřitelů, tak i akcionářů. Je nutné ho posuzovat v souvislosti:

- s výnosností celkového vloženého kapitálu
- se strukturou cizích zdrojů [6]

#### ■ Koeficient samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = (\text{vlastní kapitál/celková aktiva}) * 100(\%)$$

Tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k ukazateli zadluženosti (jejich součet = 100%) [5]

Charakterizuje dlouhodobou finanční stabilitu a udává, do jaké míry je podnik schopen krýt své prostředky (majetek) vlastními zdroji a jak vysoká je jeho finanční samostatnost. Obecně platí, že zvyšování tohoto ukazatele znamená upevňování finanční stability.[7]

### ■ Míra zadluženosti

$$\text{Míra zadluženosti} = \text{cizí zdroje/vlastní kapitál}$$

Charakterizuje proporcii cizích zdrojů a vlastního kapitálu. Je užíván jako jedna z podstatných měr finančního rizika. Obvykle se doporučuje proporce cizích a vlastních zdrojů, bez ohledu na obor podnikání, v poměru 1:1. Z pohledu zohlednění finančního rizika se však za základní, tzv. bezpečnou míru zadlužení bere 40% cizího kapitálu v poměru k vlastnímu kapitálu. [8]

#### 4.3.2 Ukazatele likvidity

Likvidita je nedílnou složkou hodnocení výkonnosti podniku. V podmínkách tržní ekonomiky nemůže existovat podnik, jestliže není schopen dostát svým závazkům; podnik nemůže být jen rentabilní, ale současně musí disponovat dostatečnou hotovostí a ostatními likvidními aktivy (pohledávkami a zásobami), aby byl schopen v daný čas a v daném rozsahu dostát svým závazkům.

Při hodnocení ukazatelů likvidity je důležité vzít na vědomí jednu podstatnou skutečnost, a sice, že oběžný majetek neprodukuje žádný zisk, naopak v oběžném majetku má podnik své zdroje vázány.

Při konstrukci ukazatelů likvidity se v čitateli vychází z oběžného majetku. Ten je uspořádán právě z pohledu likvidity, tj. od nejméně likvidních zásob přes pohledávky až po nejlikvidnější „peníze“. Ve jmenovateli se pak vyjadřují krátkodobé závazky.

### ■ Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžný majetek/krátkodobé závazky}$$

Běžná likvidita je ukazatel, který v čitateli zahrnuje všechny složky oběžného majetku. V podmínkách českých podniků je obvykle jeho úroveň příznivější než u ostatních ukazatelů likvidity. Je to způsobeno skutečností, že jsou zde zahrnuty i zásoby, které však často nesplňují hledisko likvidity. [8]

### ■ Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžný majetek} - \text{zásoby})/\text{krátkodobé závazky}$$

Pohotová likvidita odstraňuje z ukazatele vliv nejméně likvidní části oběžných aktiv – zásob. Čítel ukazatele – oběžná aktiva je vhodné upravit o nedobytné pohledávky nebo o takové, jejichž dobytost je pochybná. U tohoto ukazatele, který by měl nabývat hodnot

alespoň 1:1, je užitečné sledovat jeho vývoj v čase a porovnávat ho s ukazatelem běžné likvidity. Podstatně nižší hodnota běžné likvidity ukazuje na nadměrný podíl zásob ve struktuře aktiv. [1]

### ■ Okamžitá likvidita

**Okamžitá likvidita = pohotové platební prostředky/krátkodobé cizí zdroje**

Okamžitá likvidita představuje to nejužší vymezení likvidity. Vstupují do ní jen ty nejlikvidnější položky z rozvahy. Pod pojmem pohotové platební prostředky je nutné si představit sumu peněz na běžném účtu, jiných účtech či v pokladně, ale také volně obchodovatelné cenné papíry, šeky (ekvivalenty hotovosti).

Součástí krátkodobých dluhů jsou i běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci, které jsou v rozvaze vedeny odděleně od krátkodobých závazků v rámci bankovních úvěrů a výpomocí.

Pro okamžitou likviditu platí doporučená hodnota v rozmezí 0,9 – 1,1. Pro Českou republiku bývá toto pásmo rozšiřováno v dolní mezi, kde některé prameny uvádějí hodnotu 0,6. U okamžité likvidity platí, že nedodržení předepsaných hodnot nemusí za každou cenu znamenat finanční problémy firmy, protože ve firemních podmínkách se poměrně často vyskytuje využívání kontokorentů, které nemusí být při použití údajů z rozvahy patrné.[4]

### ■ Čistý pracovní kapitál

**ČPK = oběžná aktiva – krátkodobé závazky**

Pracovní kapitál se vypočítá jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Je to část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými finančními zdroji a podnik s ní může volně disponovat při realizaci svých záměrů. Je rovněž měřítkem likvidity a má úzkou návaznost na ukazatel běžné likvidity.

Pracovní kapitál však můžeme chápat jako část prostředků, které by podniku dovolily v omezeném rozsahu pokračovat v jeho činnosti, pokud by byl nucen splatit převážnou část nebo všechny své krátkodobé závazky.

Čistý pracovní kapitál nám umožní oddělit v oběžných aktivech tu část peněžních prostředků, která slouží bezprostředně k úhradě finančních závazků, od té části, která je relativně volná a může být disponibilním finančním fondem, který může být využit ve finanční politice firmy.[4]

### 4.3.3 Ukazatele rentability

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu. Ukazatele rentability ukazují kombinovaný vliv likvidity, řízení aktiva a řízení dluhu na výsledek hospodaření. Rentabilita je obecně definována jako poměr zisku a vloženého kapitálu.

$$\text{rentabilita} = \text{zisk/vložený kapitál}$$

Pojem vložený kapitál se používá v různých významech a podle toho, jaký význam je vloženému kapitálu konkrétně přiřazen rozeznáváme tři základní ukazatele rentability:

- rentabilita tržeb
- rentabilita celkového kapitálu
- rentabilita vlastního kapitálu

#### ■ Rentabilita tržeb

$$\text{rentabilita tržeb} = \text{čistý zisk/tržby}$$

Pod pojmem čistý zisk budeme rozumět zisk po zdanění. Ukazatel čistého zisku v poměru k tržbám (zisková marže, ziskové rozpětí) měří podíl čistého zisku na 1 Kč tržeb. Hodnotu tohoto ukazatele je však nutné posuzovat s ohledem na celkový objem tržeb a rychlost obratu zásob.

#### ■ Rentabilita celkového kapitálu

$$\text{rentabilita celkového kapitálu} = \text{čistý zisk/aktiva}$$

V rentabilitě celkového kapitálu celkovým kapitálem rozumíme veškerý vložený kapitál, tzn. krátkodobé i dlouhodobé závazky a vlastní kapitál. Pokud je v čitateli používán pouze čistý zisk, jedná se o nejjednodušší formu ukazatele. Jeho vypovídací schopnost vyjadřuje, jak jsou celková aktiva využívána k uspokojování vlastníka.

#### ■ Rentabilita vlastního kapitálu

$$\text{rentabilita vlastního kapitálu} = \text{čistý zisk/vlastní kapitál}$$

Na rentabilitu vlastního kapitálu má pozitivní vliv výše zadluženosti, ale pouze tehdy, jestliže podnik dokáže další korunu dluhu zhodnotit více, než je úroková sazba dluhu. [1]

#### 4.3.4 Ukazatele aktivity

Ukazatelé aktivity informují, jak efektivně hospodaří účetní jednotka se svými aktivy. Vyjadřují se ve dvou formách:

- jako ukazatelé počtu obrátek
- jako ukazatelé doby obratu

Ukazatelé počtu obrátek vypovídají o tom, kolikrát se za stanovený časový interval obrátí určitý druh majetku.

Ukazatelé doby obratu pak sledují dobu, po kterou je majetek v určité formě vázán.[9]

##### ■ Obrat aktiv

$$\text{obrat aktiv} = \text{tržby/aktiva}$$

Všeobecně platí, čím větší hodnota ukazatele, tím lépe. Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1, hodnotu však ovlivňuje i příslušnost k odvětví. Nízká hodnota ukazatele znamená neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití.

##### ■ Doba obratu zásob

$$\text{doba obratu zásob} = (\text{průměrný stav zásob/tržby}) * 360$$

Ukazatel udává, jak dlouho trvá vyrobit jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní a zbožní formy znovu do peněžní formy. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě.

##### ■ Doba splatnosti (splatnosti) pohledávek

$$\text{doba splatnosti pohledávek} = (\text{průměrný stav pohledávek/tržby}) * 360$$

Doba splatnosti pohledávek je dobou existence kapitálu ve formě pohledávek, počítá se jako podíl průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb.

##### ■ Doba splatnosti závazků

$$\text{doba splatnosti závazků} = (\text{krátkodobé závazky/tržby}) * 360$$

Průměrná doba splatnosti závazků vyjadřuje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek. Ukazatele doby splatnosti pohledávek a doby splatnosti závazků jsou důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávky do doby jejího inkasa a od vzniku závazku do doby jeho úhrady.[2]



## 5 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza poskytuje důležitou a užitečnou informaci o tom, jaké je hospodaření podniku. Jako analytická metoda má však některá omezení, které vyžadují větší pozornost a zdravý úsudek těch, kteří s ní pracují.

K problematičtým otázkám finanční analýzy patří především:

- srovnání dosažených hodnot ukazatelů s hodnotami doporučenými
- vliv sezónních faktorů
- rozdílné účetní praktiky
- vypovídací schopnost účetních výkazů

Prioritní, celosvětově uznávanou účetní zásadou je zásada věrného zobrazení skutečnosti. Této zásadě jsou podřízeny všechny ostatní účetní principy. Přes všestranné úsilí o takové zobrazení je však třeba přiznat, že existují jisté okolnosti, které získání žádoucího věrného obrazu znesnadňují. Mezi nejzávažnější z nich patří:

- orientace na historické účetnictví

Historické účetnictví nebere na zřetel změny tržních cen majetku, ignoruje změny kupní síly peněžní jednotky a tím v konečném důsledku zkresluje hospodářský výsledek běžného roku.

- vliv inflace

Inflace se dotýká v různé míře všech aktiv a pasiv, má vliv i na hospodářský výsledek. [2]

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 6 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI NÁBYTEK-DUDOVÁ s.r.o.

Teorie rozpracovaná v předchozí části bakalářské práce bude nyní aplikována na konkrétní případ, a to na společnosti Nábytek-Dudová s.r.o. K analýze budou použity interní výkazy společnosti – rozvaha, výkaz zisků a ztrát – z let 2007, 2008 a 2009

### 6.1 Základní údaje společnosti

Společnost Nábytek-Dudová s.r.o. byla založena v roce 2007. Zabývá se maloobchodním prodejem nábytku.

Právní forma podnikání:	společnost s ručením omezeným
Sídlo společnosti:	Velehradská 1206, Uherské Hradiště
Předmět podnikání:	maloobchodní a velkoobchodní prodej
Základní kapitál:	200 tisíc Kč
Počet jednatelů:	1

### 6.2 Představení společnosti

Společnost Nábytek-Dudová s.r.o. navazuje na předchozí činnost majitelky, která byla založena na spolupráci s firmou TON a.s., Bystřice pod Hostýnem. Pod názvem Značková prodejna TON, Marie Dudová, byl zprostředkováván prodej firemního sortimentu zboží – především židle, stoly, barové židle, židlová křesla, věšáky.

Prodej byl tedy v roce 2007 rozšířen o další nábytkové produkty a vzhledem k nárůstu nabízeného sortimentu bylo nutné nalézt větší prostory. V souvislosti se zvýšením prodeje byla založena společnost s ručením omezeným. Pro tuto variantu oproti stávajícímu podnikání u fyzické osoby hovořily výhody, jako snížení rizika negativního ekonomického dopadu na fyzickou osobu v případě negativního vývoje podnikání, lepší image pro obchodní partnery a pro banku.

### 6.3 Předmět činnosti

Společnost Nábytek-Dudová s.r.o. se zabývá maloobchodním prodejem nábytku především koncovým zákazníkům. Má však vybudované kontakty na restaurace, kavárny a pohostinská zařízení, kam dodává převážně stoly, židle, jídelní sestavy a barové židle.

Nabízený sortiment nábytku:

- sedací soupravy, pohovky, křesla
- obývací sestavy
- konferenční a televizní stolky
- skříně, komody, botníky
- nábytek do pracoven a dětských pokojů
- PC stoly a křesla
- ložnice, postele, válendy
- předsíňové sestavy a věšáky
- jídelní stoly a židle

Společnost Nábytek-Dudová, s.r.o. nakupuje zboží především od českých dodavatelů, ale zastoupeno je i zahraničí – Slovensko a Polsko. Významnými dodavateli jsou především:

- **TON, a.s.**, Bystřice pod Hostýnem – výroba tradičních ohýbaných židlí, stolů, židlových křesel, barových židlí, věšáků, aj.
- **FINES a.s.**, Žilina, Slovenská Republika – výroba sedacích souprav, ložnic, obývacích sestav
- **Fabrika Mebli MEBLAR S.J.**, Polsko – výroba sedacích souprav, ložnic, dětských pokojů, pracoven
- **BLANÁŘ NÁBYTEK, a.s.**, Brumovice na Moravě – lehací nábytek, pohovky, lamelové rošty

## 7 POHLED NA ROZVAHU

### 7.1 Základní rozdělení aktiv

Tab. 3. Základní rozdělení aktiv (v tis. Kč)

	2007		2008		2009	
<b>Dlouhodobý majetek</b>	300	9%	150	4%	150	4%
<b>Oběžná aktiva</b>	3 086	89%	3 928	96%	3 554	94%
<b>Časové rozlišení</b>	89	2%	1	0%	79	2%
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 475</b>	<b>100%</b>	<b>4 080</b>	<b>100%</b>	<b>3 783</b>	<b>100%</b>

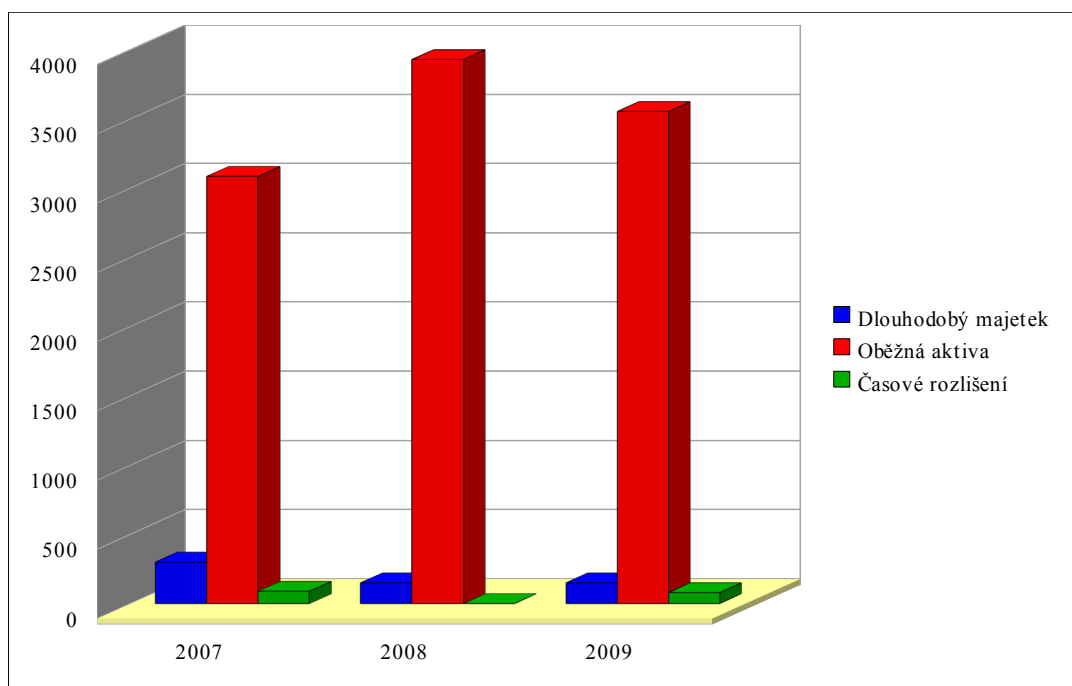
*Zdroj: vlastní*

Dlouhodobý majetek se v roce 2008 a 2009 drží na stejném stavu, oproti roku 2007 se snížil na poloviční hodnotu. Osobní automobil byl odepisován v letech 2007 a 2008. V roce 2009 byla využita možnost přerušit odpisy majetku. Důvodem byla snaha o legální vylepšení výsledku hospodaření pro zlepšení bonity při jednání o bankovním úvěru. V dlouhodobém majetku je vedena pořizovací hodnota automobilu korigovaná oprávkami, to je odpisy v letech 2007 a 2008.

Největší část majetku, tedy aktiv podniku, je tvořena oběžným majetkem, jehož výše se ve sledovaných letech mění. Nejvyšší podíl oběžného majetku byl zaznamenán v roce 2008, což je dáno zvýšením stavu zboží. Pro zlepšení konkurenceschopnosti bylo nutno nabízet rozsáhlejší sortiment zboží. V roce 2008 se plně projevila nižší koupěschopnost zákazníků v důsledku krize a proto došlo ke zvýšení skladových zásob.

Položka časové rozlišení je tvořena především náklady příštích období, konkrétně dopředu placeným nájemným a náklady na reklamu a propagaci. V roce 2008 tato položka vykázala značný pokles, nicméně o rok později již opět vzrostla na úroveň srovnatelnou s rokem 2007.

Z grafu je tato situace ještě viditelnější. Oběžná aktiva tvoří drtivou většinu celkového majetku společnosti.



Obr. 2. Základní rozdělení aktiv

Tab. 4. Struktura dlouhodobého majetku (v tis. Kč)

	2007		2008		2009	
<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	300	100%	150	100%	150	100%
<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	0	0%	0	0%	0	0%
<b>DM CELKEM</b>	300	100%	150	100%	150	100%

Zdroj: vlastní

Z tabulky dlouhodobého majetku můžeme vyčíst, že společnost vlastní pouze dlouhodobý hmotný majetek, a to služební automobil. Hodnota dlouhodobého majetku v letech 2008 a 2009 je na stejné úrovni, oproti roku 2007 se snížila na polovinu po započtení odpisů majetku. Žádné budovy nebo stavby ve vlastnictví nemá, svou činnost vykonává v pronajatých prostorách.

Dlouhodobý nehmotný majetek společnost nevlastní.

Dlouhodobý finanční majetek, jako např. dlouhodobé cenné papíry a vklady, dluhopisy nebo vkladové listy se splatností delší než jeden rok, společnost nevlastní.

Tab. 5. Struktura oběžných aktiv (v tis. Kč)

	2007		2008		2009	
<b>Zásoby</b>	2 708	88%	3 483	89%	3 201	90%
<b>Krátkodobé pohledávky</b>	93	3%	116	3%	145	4%
<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	285	9%	330	8%	208	6%
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 086</b>	<b>100%</b>	<b>3 928</b>	<b>100%</b>	<b>3 554</b>	<b>100%</b>

Zdroj: vlastní

Nejvýznamnější část oběžných aktiv tvoří zásoby, které jsou pro společnost obchodující s nábytkem nezbytné. Zásoby se ve sledovaných letech pohybují na přibližně stejné úrovni, rok 2009 zaznamenal mírný pokles, což bylo dáno celkovou hospodářskou situací – krizí. V roce 2008 byla již hodnota skladových zásob příliš vysoká, proto se v roce 2009 cíleně snižovala.

Krátkodobé pohledávky mají vzrůstající tendenci, jedná se především o pohledávky z obchodních vztahů – za odběrateli. Krátkodobé pohledávky zohledňují nejen množství zásob ve společnosti, ale také pohledávky z poskytnutých provozních záloh, pohledávky za státem, ze sociálního zabezpečení, aj.

Krátkodobý finanční majetek po vzrůstu v roce 2008 vykázal v roce 2009 přibližně třetinový propad. Snížil se stav hotových peněz v pokladně a především peněz na účtech – tato situace byla opět zapříčiněna celosvětovou hospodářskou krizí.

## 7.2 Základní rozdělení pasiv

Tab. 6. Základní rozdělení pasiv (v tis. Kč)

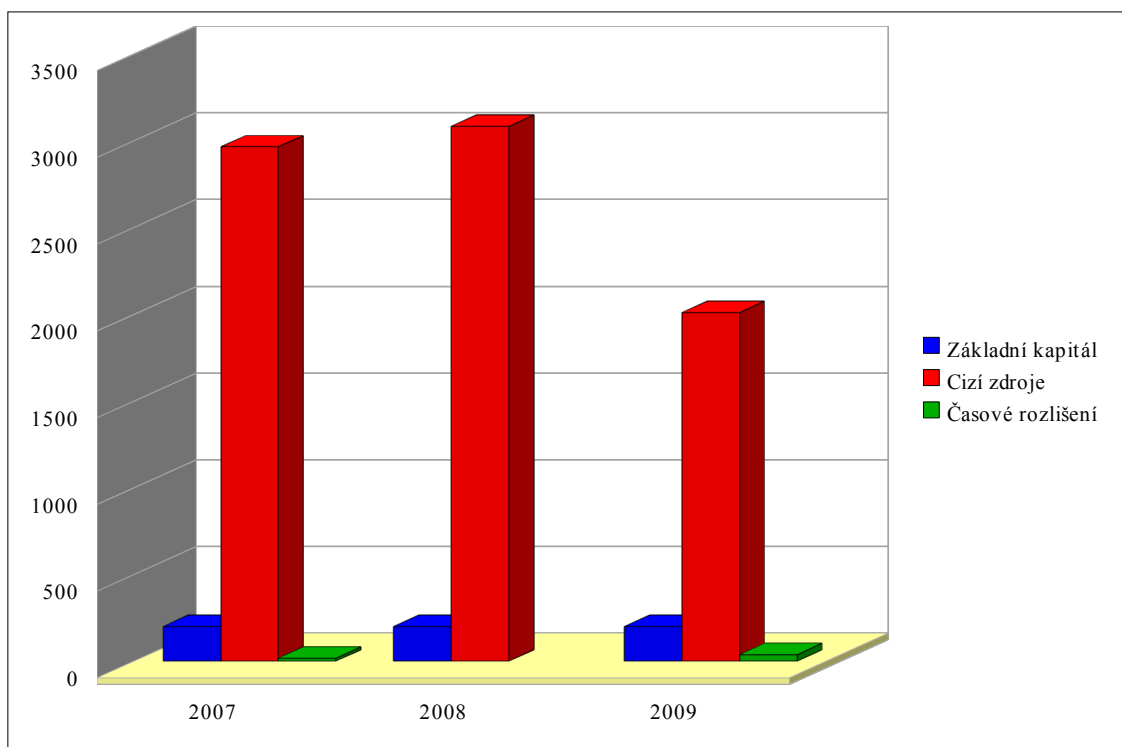
	2007		2008		2009	
<b>Vlastní kapitál</b>	492	14%	996	24%	1 734	46%
<b>Cizí zdroje</b>	2 965	85%	3 083	76%	2 010	53%
<b>Časové rozlišení</b>	18	1%	0	0%	39	1%
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 475</b>	<b>100%</b>	<b>4 080</b>	<b>100%</b>	<b>3 783</b>	<b>100%</b>

Zdroj: vlastní

Základní kapitál u sledované společnosti je po všechny sledované roky stejný, je to částka 200 tisíc Kč, což je minimální výše základního kapitálu pro právní formu společnosti s ručením omezeným. Tato praxe je mezi menšími společnostmi s r. o. zcela běžná. Většina nově zakládaných společností má v prvních letech činnosti základní kapitál pouze v zákonem dané minimální výši.

Největší část pasiv je tvořena cizími zdroji. Tento ukazatel je mnohonásobně vyšší než hodnota základního kapitálu, což vypovídá o tom, že společnost začala své podnikání především z bezúročné půjčky od společníků. V menší míře také z úvěrů a bankovních výpomocí. Další část cizího kapitálu tvoří závazky z obchodních vztahů – za dodavateli. Hodnota cizích zdrojů však v roce 2009 přibližně o třetinu klesla, což je pozitivní vývoj, který vypovídá o zlepšování platební schopnosti společnosti.

Časové rozlišení, které po hodnotě 18 tisíc Kč v roce 2007 zaznamenalo pád na hodnotu 0 Kč v následujícím roce, se v roce 2009 dostalo na částku 39 tisíc Kč.



Obr. 3. Základní rozdělení pasiv



Tab. 7. Struktura vlastního kapitálu (v tis. Kč)

	2007		2008		2009	
<b>Základní kapitál</b>	200	41%	200	20%	200	12%
<b>VH minulých let</b>	0	0%	292	29%	791	45%
<b>VH běžného účetního období</b>	292	59%	504	51%	743	43%
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>	492	100%	996	100%	1 734	100%

Zdroj: vlastní

U struktury vlastního kapitálu vidíme, že výše základního kapitálu zůstává po sledované roky neměnná, viz komentář výše. Výsledek hospodaření vykazuje vzrůst, ať už se jedná o výsledek hospodaření minulých let či výsledek hospodaření běžného účetního období. Jeho výše je ovlivněna vzrůstajícím výsledkem hospodaření, který má v průběhu sledovaných let stoupající tendenci.

### 7.3 Horizontální analýza rozvahy

Poskytuje dynamický pohled na vývoj ve firmě, zachycuje vývoj hodnot ukazatelů v čase, směr vývoje. Postup:

- shromáždění účetních výkazů minimálně za poslední dvě účetní období (v našem případě se jedná o tři účetní období)
- změny mezi obdobími se nejčastěji vyjadřují procentním rozdílem, tzn. nárůst (popř. pokles) o XY %
- vhodné je ale využít i absolutního vyjádření, tzn. nárůst (popř. pokles) o XY Kč
- postupuje se po jednotlivých položkách, zkoumají se souvislosti a příčiny

Tab. 8. Horizontální analýza aktiv v letech 2007 a 2008 (v tis. Kč)

AKTIVA	2007	2008	Změna v Kč	Změna v %
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	300	150	-150	-50
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>300</b>	<b>150</b>	<b>-150</b>	<b>-50</b>
Zásoby	2 708	3 483	775	28,62
Krátkodobé pohledávky	93	116	23	24,73
Krátkodobý finanční majetek	285	330	45	15,79
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>3 086</b>	<b>3 928</b>	<b>842</b>	<b>27,28</b>
Časové rozlišení	89	1	-88	-98,88
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>3 475</b>	<b>4 080</b>	<b>605</b>	<b>17,41</b>

Zdroj: vlastní

Tab. 9. Horizontální analýza aktiv v letech 2008 a 2009 (v tis. Kč)

AKTIVA	2008	2009	Změna v Kč	Změna v %
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	150	150	0	0
Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>Dlouhodobý majetek celkem</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zásoby	3 483	3 201	-282	-8,1
Krátkodobé pohledávky	116	145	29	25
Krátkodobý finanční majetek	330	208	-122	-36,97
<b>Oběžná aktiva celkem</b>	<b>3 928</b>	<b>3 554</b>	<b>-374</b>	<b>-9,52</b>
Časové rozlišení	1	79	78	100
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>4 080</b>	<b>3 783</b>	<b>-297</b>	<b>-7,28</b>

Zdroj: vlastní

V roce 2008 vzrostla celková aktiva oproti předchozímu roku o 17,41 %. Nárůst je způsoben zvýšením hodnoty oběžných aktiv, o 27,28 %. Jednalo se konkrétně o položku zásoby, kde byl nárůst 28,62 %. Položka krátkodobé pohledávky taktéž vykázala dostatečně velký růst, o 24,73 %. Krátkodobý finanční majetek se zvýšil o 15,79 %.

V roce 2009 téměř všechny položky vykazovaly pokles. Dlouhodobý majetek byl absolutně beze změn. Oběžná aktiva zaznamenala pokles o 9,52%. Výrazně se na tomto poklesu podílel krátkodobý finanční majetek, který poklesl o 36,97 %. Zásoby taktéž vykázaly pokles o 8,1 %. Jedná se o cílený proces, kdy je snahou snížit výši oběžných aktiv a uspořené finanční prostředky použít na snížení závazků. Jediná položka v oběžných aktivech, která vzrosla, byla položka krátkodobé pohledávky, zde byl zaznamenán nárůst o 25 %. Příčinou je snížená koupěschopnost zákazníků, kdy prodávající je nucen v zájmu zachování obratu přistoupit na delší doby splatnosti. V předešlých letech se naprostá většina zboží hradila ihned při prodeji zákazníkovi.

Horizontální analýzou aktiv byly zjištěny výkyvy v celkových aktivech. V roce 2008 byl u téměř všech položek aktiv vykázán růst, zatímco v roce 2009 hodnoty bezmála všech položek poklesly. Rok 2009 byl ovšem ve znamení celosvětové hospodářské krize, která postihla všechny výrobní a obchodní společnosti a odvětví, tudíž se nelze divit, že i u sledované společnosti došlo k tomuto jevu. Z ekonomického hlediska není cílem zvyšování aktiv, které by praxi tohoto podniku znamenalo hlavně zvýšení stavu pohledávek, stavu zásob zboží či peněz na účtu. Výhodnější cestou je minimalizovat tyto neproduktivní hodnoty a úměrně snižovat i závazky.

Tab. 10. Horizontální analýza pasiv v letech 2007 a 2008 (v tis. Kč)

<b>PASIVA</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>Změna v Kč</b>	<b>Změna v %</b>
Základní kapitál	200	200	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	0	292	292	100
Výsledek hospodaření běžného účetního období	292	504	212	0
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>492</b>	<b>996</b>	<b>504</b>	<b>102,44</b>
Rezervy	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	2 965	2 833	-132	-4,45
Bankovní úvěry a výpomoci	0	250	250	100
<b>Cizí zdroje</b>	<b>2 965</b>	<b>3 083</b>	<b>118</b>	<b>3,98</b>
Časové rozlišení	18	0	-18	-100
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>3 475</b>	<b>4 080</b>	<b>605</b>	<b>17,41</b>

Zdroj: vlastní

Tab. 11. Horizontální analýza pasiv v letech 2008 a 2009 (v tis. Kč)

PASIVA	2008	2009	Změna v Kč	Změna v %
Základní kapitál	200	200	0	0
Výsledek hospodaření minulých let	292	791	499	170,89
Výsledek hospodaření běžného účetního období	504	743	239	47,42
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>996</b>	<b>1 734</b>	<b>738</b>	<b>74,1</b>
Rezervy	0	0	0	0
Krátkodobé závazky	2 833	1 760	-1 073	-37,88
Bankovní úvěry a výpomoci	250	250	0	0
<b>Cizí zdroje</b>	<b>3 083</b>	<b>2 010</b>	<b>-1 073</b>	<b>-34,8</b>
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>100</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>4 080</b>	<b>3 783</b>	<b>-297</b>	<b>-7,28</b>

Zdroj: vlastní

V roce 2008 došlo ke zvýšení celkových pasiv o 17,41 % v porovnání s rokem 2007. Toto zvýšení bylo dáno vzrůstem vlastního kapitálu, který vykázal růst o 102,44 %, konkrétně položkou Výsledek hospodaření minulých let – jelikož společnost v roce 2007 zahájila činnost, byl výsledek hospodaření minulých let v tomto roce nulový, v roce 2008 činil 292 tisíc Kč.

Krátkodobé závazky poklesly o 4,45 % a položka bankovní úvěry a výpomoci měla stoprocentní nárůst – ovšem zde je stejná situace jako u položky výsledek hospodaření minulých let.

Cizí zdroje v roce 2008 tak vykázaly nárůst o 3,98 % oproti roku 2007.

V roce 2009 došlo - stejně jako u celkových aktiv - k poklesu celkových pasiv o 7,28 %. Pokles byl zapříčiněn propadem cizích zdrojů o 34,8 %, konkrétně složkou krátkodobých závazků, kde vidíme hodnotu 37,88 %. Jedná se o pozitivní výsledek snahy o snížení neproduktivních aktiv a také o důsledek kumulace zisku z let 2007 až 2009.

Naopak položka vlastní kapitál vykázala v roce 2009 růst, o 74,1 %. Je to dáno složkou Výsledek hospodaření minulých let, který se zvýšil o 170,89 %.

Horizontální analýza pasiv ukázala, že největší část pasiv je tvořena vlastním kapitálem, který v průběhu sledovaných let vzrostl o 176,54 %. Tento výsledek ovlivnil výsledek hospodaření minulých let, který celkově vzrostl o 270,89 %.

Výše cizích zdrojů měla v roce 2008 rostoucí tendenci, toto se však v roce 2009 otočilo a položka cizí zdroje vykázala pokles. Bylo to zapříčiněno poklesem krátkodobých závazků, které v roce 2009 klesly o 37,88 %.

#### 7.4 Vertikální analýza rozvahy

Cílem vertikální analýzy rozvahy je zjistit, jak velký podíl na celku mají určité dílčí položky.

##### **Vertikální rozbor rozvahy:**

*analýza aktiv* (zjišťuje se především)

- podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech
- podíl oběžného majetku na celkových aktivech
- podíl časového rozlišení na celkových aktivech

*dále je možno analyzovat:*

- dlouhodobý majetek – podíl jednotlivých složek DM na celkovém DM
- oběžný majetek – podíl jednotlivých složek OM na celkovém OM

*a podrobněji:*

- zásoby
- pohledávky
- krátkodobý finanční majetek

Tab. 12. Vertikální analýza aktiv (v %)

Ukazatel	2007	2008	2009
<b>Struktura celkových aktiv</b>			
Podíl stálých aktiv	8,63	3,68	3,97
Podíl oběžných aktiv	77,93	96,27	93,95
Podíl ostatních aktiv	2,56	0,02	2,09
<b>Struktura stálých aktiv</b>			
Podíl dlouhodobého hmotného majetku	100	100	100
<b>Struktura oběžných aktiv</b>			
Podíl zásob	87,75	88,67	90,07
Podíl krátkodobých pohledávek	3,01	0,41	4,08
Podíl krátkodobého finančního majetku	9,24	8,40	5,85
<b>Struktura ostatních aktiv</b>			
Podíl časového rozlišení	100	100	100

Zdroj: vlastní

Ze struktury je patrné, že největší objem peněžních prostředků je v oběžných aktivech. Podrobnější analýza oběžných aktiv ukázala, že 90,07% peněžních prostředků je v zásobách. Krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek tvoří zbývajících 10 % oběžných aktiv, respektive 4,08 % a 5,85 %.

*analýza pasiv* (zjišťuje se především)

- podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech
- podíl cizích zdrojů na celkových pasivech
- podíl časového rozlišení na celkových pasivech

*dále je možno zjišťovat:*

- vlastní kapitál – podíl jednotlivých složek VK na celkovém VK
- cizí zdroje – podíl jednotlivých složek CZ na celkových CZ

*a podrobněji:*

- rezervy
- dlouhodobé závazky
- krátkodobé závazky
- bankovní úvěry a výpomoci

*Tab. 13. Vertikální analýza pasiv (v %)*

Ukazatel	2007	2008	2009
<b><i>Struktura celkových pasiv</i></b>			
Podíl vlastního kapitálu	14,16	24,41	45,84
Podíl cizích zdrojů	85,32	75,56	53,13
Podíl ostatních pasiv	0,52	0,00	1,03
<b><i>Struktura vlastního kapitálu</i></b>			
Podíl základního kapitálu	40,65	20,08	11,53
Podíl výsledku hospodaření minulých let	0,00	29,32	45,62
Podíl výsledku hospodaření běžného účetního období	59,35	50,60	42,85
<b><i>Struktura cizích zdrojů</i></b>			
Podíl krátkodobých závazků	100,00	91,89	87,56
Podíl bankovních úvěrů a výpomocí	0,00	8,11	12,44
<b><i>Struktura ostatních pasiv</i></b>			
Podíl časového rozlišení	100	100	100

*Zdroj: vlastní*



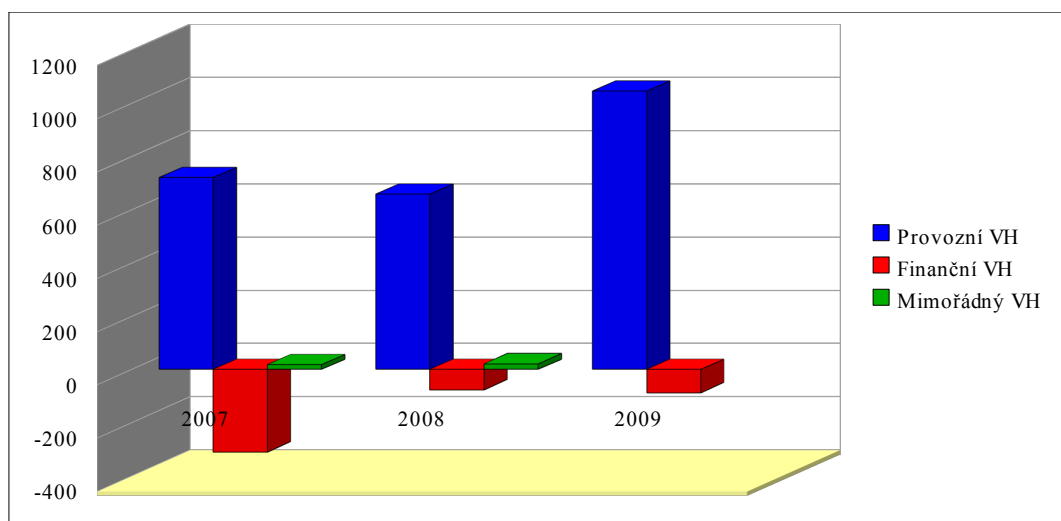
Vertikální analýza pasiv ukazuje, že cizí zdroje nepatrně převažují nad vlastním kapitálem. Tato situace se však týká pouze roku 2009, v letech 2007 a 2008 byl podíl cizích zdrojů nad vlastním kapitálem poměrně vyšší. Vlastní kapitál ovlivňují dvě položky – výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Tyto dvě položky jsou přibližně stejně velké, i když ještě v roce 2008 převažovala položka výsledek hospodaření běžného účetního období. Podíl základního kapitálu se rok od roku snižuje. Strukturu cizích zdrojů nejvíce ovlivňuje položka krátkodobých závazků, která má však v čase klesající tendenci. V roce 2009 byl podíl krátkodobých závazků 87,56 % a podíl bankovních úvěrů a výpomocí 12,44 % - tato položka naopak vykazuje každoroční nárůst.

## 8 POHLED NA VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

Tab. 14. Srovnání výsledků hospodaření (v tis. Kč)

	2007	2008	2009
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	720	658	1 045
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	-311	-77	-88
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	18	21	0
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	292	499	743

Zdroj: vlastní



Obr. 4. Srovnání výsledků hospodaření

Provozní výsledek hospodaření v každém sledovaném roce vykazuje zisk, tzn., že provozní výnosy jsou větší jak provozní náklady. V roce 2008 mírně poklesl, aby pak v roce 2009 vykázal růst. Oproti roku 2007 byl provozní výsledek hospodaření v roce 2009 téměř o třetinu vyšší.

Naproti tomu finanční výsledek hospodaření je ve všech sledovaných obdobích ztrátový. Z největší části je tento výsledek hospodaření ovlivněn vyšší ostatních finančních nákladů, které převážně tvoří kursové ztráty. Významným finančním nákladem byly i poplatky bance za servis spojený s úhradami zákazníků platební kartou. Tyto úhrady byly na základě analýzy roku 2007 a 2008 podstatně omezeny. Z grafu lze vidět, že situace finančního výsledku hospodaření byla nejlepší v roce 2008, kdy pokles byl nejnižší.

Převaha provozního výsledku hospodaření vyplývá z podnikatelské činnosti podniku.

## 9 ANALÝZA SPOLEČNOSTI NA ZÁKLADĚ POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

### 9.1 Analýza rentability

Analýza rentability, výnosnosti nebo profitability představuje jednu z nejdůležitějších analýz pro podnikatele. Jejím správným výkladem se dá zvýšit efektivnost podnikání či předejít nesprávným krokům v rozdělování a využívání kapitálu.

Patří mezi nejsledovanější ukazatele, protože informuje o efektu, jakého bylo dosaženo vloženým kapitálem.

#### ■ Rentabilita celkového vloženého kapitálu (RCVK)

$$\text{RCVK} = \text{ZISK} / \text{CA} * 100 (\%)$$

Tab. 15. Rentabilita celkového vloženého kapitálu

	Zisk/ztráta v tis. Kč	Celková aktiva v tis. Kč	RCVK
2007	292	3 475	8,4
2008	499	4 080	12,23
2009	743	3 483	21,33

*Zdroj: vlastní*

Tento ukazatel posuzuje, zda společnost efektivně hospodaří se všemi používanými prostředky. Ukazatel by se měl pohybovat nad 7%. Rentabilita celkového vloženého kapitálu by měla v čase vzrůstat.

Ve všech sledovaných letech společnost dosáhla zisku, RCVK je kladná; rentabilita v jednotlivých letech narůstá. V roce 2008 činila rentabilita celkového vloženého kapitálu 12,23 % a v roce 2009 dokonce již 21,33%, což představuje nárůst bezmála dvě třetiny oproti roku 2007.

#### ■ Rentabilita vlastního kapitálu (RVK)

$$\text{RVK} = \text{ZISK} / \text{VK} * 100 (\%)$$

Tab. 16. Rentabilita vlastního kapitálu

	Zisk/ztráta v tis. Kč	Vlastní kapitál v tis. Kč	RVK
2007	292	492	59,35
2008	499	996	50,1
2009	743	1 734	42,85

Zdroj: vlastní

Ukazatel rentability vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého do podniku z vlastních zdrojů.

Obecně platí:  $RVK > RCVK$

Z uvedených údajů vidíme, že podnik má v každém roce rentabilitu vlastního kapitálu vyšší než rentabilitu celkového vloženého kapitálu. Rentabilita vlastního kapitálu má v čase klesající tendenci, což je zapříčiněno vzrůstajícím vlastním kapitálem. V roce 2007 činila rentabilita vlastního kapitálu 59,35%, zatímco v roce 2009 byla rentabilita VK 42,85%.

#### ■ Rentabilita tržeb

$$RT = (ZISK / TRŽBY)$$

Tab. 17. Rentabilita tržeb

	Zisk/ztráta v tis. Kč	Tržby v tis. Kč	RT
2007	292	6 871	0,04
2008	499	9 928	0,05
2009	743	7 685	0,1

Zdroj: vlastní

Ukazatel rentability tržeb udává stupeň ziskovosti, tj. množství v Kč na jednu Kč tržeb. Společnost dosahuje hodnoty rentability zisku v rostoucí tendenci, což je samozřejmě pozitivní jev. V roce 2007 dosahuje z 1 Kč tržeb 0,04 Kč zisku a v roce 2009 již 0,1 Kč zisku z 1 Kč tržeb.

## 9.2 Analýza zadluženosti

Zadluženost sama o sobě ještě nemusí být negativní charakteristikou. Určitá výše zadlužení je pro firmu užitečná. Každá firma by měla usilovat o optimální finanční strukturu, o nejvhodnější poměr vlastních a cizích zdrojů, protože ten usiluje o tom, kolik celkový kapitál firmu stojí.

### ■ Zadluženost

$$\text{Zadluženost} = \text{CZ} / \text{CA} * 100 (\%)$$

Tab. 18. Zadluženost

	Cizí zdroje v tis. Kč	Celková aktiva v tis. Kč	Zadluženost
2007	2 965	3 475	85,32
2008	3 083	4 080	75,56
2009	2 010	3 783	53,13

*Zdroj: vlastní*

Ukazatel charakterizuje finanční úroveň podniku - věřitelské riziko. Udává míru krytí majetku podniku cizími zdroji. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30 – 60%.

Ukazatel zadluženosti má ve sledovaných letech klesající tendenci. V roce 2007 byla zadluženost na hodnotě cca 85 %, zatímco o dva roky později v roce 2009 již byla pod 60% hranicí, konkrétně na hodnotě 53,13%, což je pozitivní pokles. Tato skutečnost je dána tím, že hodnota cizích zdrojů v průběhu let klesá, zatímco celková aktiva vykazovala v letech 2007 a 2008 růst, ale v roce 2009 byl vlivem hospodářské krize zaznamenán mírný pokles. Podstatné je, že největší objem zadluženosti tvoří bezúročné půjčky společníků.

### ■ Koeficient samofinancování

$$\text{Koeficient samofinancování} = \text{VK} / \text{CA} * 100 (\%)$$

Tab. 19. Koeficient samofinancování

	Vlastní kapitál v tis. Kč	Celková aktiva v tis. Kč	KS
2007	492	3 475	14,16
2008	996	4 080	24,41
2009	1 734	3 783	45,84

Zdroj: vlastní

Ukazatel charakterizuje celkovou finanční stabilitu a samostatnost; udává, do jaké míry je podnik schopen pokrýt své potřeby vlastními zdroji. Je doplňkem ukazatele celkové zadluženosti (jejich součet je roven 100%) a vykazuje naprosto opačné trendy.

Hodnota ukazatele větší jak 40% charakterizuje příznivou finanční situaci a lze z ní usoudit, zda podnik dosahuje dostatečně velký zisk.

Z tabulky vidíme, že v roce 2007 byl koeficient samofinancování poměrně nízký, jen cca 14%. V roce 2008 zaznamenal nárůst na cca 24,5% a v roce 2009 už byl za hranicí 40%, konkrétně 45,84%, z čehož lze odvodit, že společnost je schopna pokrýt své potřeby vlastními zdroji.

#### ■ Míra zadluženosti vlastního kapitálu

$$\text{Míra zadluženosti} = (\text{CZ} / \text{VK}) * 100$$

Tab. 20. Míra zadluženosti vlastního kapitálu

	Cizí zdroje v tis. Kč	Vlastní kapitál v tis. Kč	MZVK
2007	2 965	492	602,64
2008	3 083	996	309,54
2009	2 010	1734	115,92

Zdroj: vlastní

Ukazatel udává, v jaké výši je majetek podniku kryt cizími zdroji. Obecně lze říci, že cizí zdroje nemají být větší jak vlastní kapitál.

Pro porovnání ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě (např. 3 roky, což

sledovaná společnost splňuje). Zobrazuje, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje nebo snižuje.

- při výsledku a vývoji  $< 150\%$  = pozitivní vývoj
- při výsledku a vývoji  $> 150\%$  = negativní vývoj

V roce 2007 byla míra cizích zdrojů velmi vysoká, jelikož společnost začínala svou činnost z úvěrů a půjček, vlastního kapitálu měla minimum v porovnání s cizími zdroji. V roce 2008 míra zadluženosti vlastního kapitálu oproti uplynulému roku klesla na polovinu, hodnota byla cca 310% a v roce 2009 již míra zadluženosti vlastního kapitálu klesla na hodnotu 115,92%, což lze hodnotit jako pozitivní vývoj. Snížení míry zadluženosti vlastního kapitálu je dáno především růstem vlastního kapitálu, který v roce 2009 činil víc jak trojnásobek hodnoty v roce 2007.

### 9.3 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a měří vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv nebo pasiv.

#### ■ Obrat aktiv

$$\text{Obrat aktiv} = \text{tržby/aktiva}$$

Tab. 21. Obrat aktiv

	Tržby v tis. Kč	Celková aktiva v tis. Kč	Obrat aktiv
2007	6 871	3 475	197,73
2008	9 928	4 080	243,33
2009	7 685	3 783	203,15

*Zdroj: vlastní*

Ukazatel měří využití veškerých aktiv. Ukazuje, jak se zhodnocují stálá i oběžná aktiva bez ohledu na zdroje krytí těchto aktiv.

Z vývoje obratu celkových aktiv můžeme pozorovat v roce 2008 nárůst hodnoty. Došlo ke zvýšení tržeb a stejně tak ke zvýšení celkových aktiv, což mělo za následek zvýšení doby obratu celkových aktiv na 243 dní. V roce 2009 pokles obrat aktiv na 203 dní, toto bylo zapříčiněno poklesem jak tržeb, tak celkových aktiv.

### ■ Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{průměrný stav zásob/tržby}) \cdot 360$$

Tab. 22. Doba obratu zásob

	Tržby v tis. Kč	Zásoby v tis. Kč	Obrat zásob
2007	6 871	2 708	141,88
2008	9 928	3 483	126,3
2009	7 685	3 201	149,95

Zdroj: vlastní

Ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat (tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní a zbožní fondy znovu do peněžní formy). Podle doporučených hodnot by se měla obrátka zásob uskutečnit 5x do roka, jedna obrátka by měla trvat asi 70 dní.

Ukazatel využití zásob má trend poklesu a vzrůstu. V roce 2007, kdy firma začínala, byla doba obratu 142 dní, což znamená, že zboží se „obrátilo“ přibližně 2,5x do roka. V roce 2008 hodnota obratu zásob poklesla na 126 dní, obrátka zásob tedy byla zhruba 3x do roka, což značilo zlepšení situace. Bohužel v roce 2009 došlo k nárůstu hodny na 150 dní, zboží bylo tedy „obráceno“ 2,4x do roka.

Z uvedeného vyplývá, že zásoby zboží jsou ve společnosti drženy poměrně dlouhou dobu. V tomto směru má sledovaná společnost značné nedostatky. Dlouhá doba obratu zásob svědčí o nehospodárnosti a neoptimální potřebě oběžného majetku.

Dlouhá doba obratu zásob však vychází z charakteru podnikání společnosti, avšak doporučuji společnosti mít tento ukazatel více na zřeteli.

### ■ Doba splatnosti pohledávek

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = (\text{průměrný stav pohledávek/tržby}) \cdot 360$$



Tab. 23. Doba splatnosti pohledávek

	Tržby v tis. Kč	Pohledávky v tis. Kč	Obrat pohledávek
2007	6 871	93	4,87
2008	9 928	116	4,21
2009	7 685	145	6,79

Zdroj: vlastní

Ukazatel doby obratu pohledávek charakterizuje průměrnou dobu, po kterou společnosti její odběratelé zůstávají dlužni.

Doba obratu pohledávek je mimořádně nízká, pohybuje se mezi 5 – 7 dny. Tato skutečnost je dána tím, že 95% odběratelů jsou hotově platící zákazníci, kteří hradí faktury při převzetí zboží. Zbývající odběratelé mají faktury se 14-denní splatností.

#### ■ Doba splatnosti závazků

$$\text{Doba splatnosti závazků} = (\text{krátkodobé závazky/tržby}) \cdot 360$$

Tab. 24. Doba splatnosti závazků

	Tržby v tis. Kč	Závazky v tis. Kč	Obrat závazků
2007	6 871	2 965	155,35
2008	9 928	2 833	102,73
2009	7 685	1 760	82,45

Zdroj: vlastní

Charakterizuje platební schopnost (solidnost) společnosti vůči svým dodavatelům. V současné době se ukazatel pohybuje v rozpětí 80 – 120 dní.

*Obecně platí:* doba obratu závazků > doba obratu pohledávek, případně stejná.

V roce 2007 trvalo společnosti v průměru 155 dní, než uhradila své závazky, zatímco v roce 2009 se platební kázeň značně zlepšila a dosáhla hodnoty 85 dní. Je důležité dodržovat platební kázeň vůči dodavatelům a udržovat si u nich dobrou pověst.

## 9.4 Analýza likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky, získat dostatek prostředků na provedení potřebných plateb. Likvidita tedy závisí na tom, jak rychle je podnik schopen inkasovat své pohledávky, zda má prodejné výrobky, zda je v případě potřeby schopen prodat své zásoby, apod.

### ■ Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \text{OA} / \text{KZ}$$

Tab. 25. Běžná likvidita

	Oběžná aktiva v tis. Kč	Krátkodobé závazky v tis. Kč	Běžná likvidita
2007	3 086	2 965	1,04
2008	3 928	2 833	1,39
2009	3 554	1 760	2,02

Zdroj: vlastní

Poměrové číslo udává, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky, čili kolikrát by byla společnost schopna v určitém okamžiku uspokojit své věřitele. Standardní hodnota ukazatele se v tržní ekonomice pohybuje v rozsahu 1,5 – 2,5.

Hodnoty běžné likvidity mají ve sledovaných letech vzrůstající tendenci. Zatímco v letech 2007 a 2008 byl ukazatel běžné likvidity pod spodní hranicí doporučeného rozsahu, v roce 2009 již dosahuje hodnoty 2,02, což značí optimální rentabilitu. Tento výsledek je dán značným poklesem krátkodobých závazků.

### ■ Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \text{OA} - \text{Zásoby} / \text{KZ}$$

Tab. 26. Pohotová likvidita

	Oběžná aktiva – zásoby	Krátkodobé závazky	Pohotová likvidita
2007	378	2 965	0,13
2008	445	2 833	0,16
2009	353	1 760	0,2

Pohotová likvidita již zohledňuje strukturu aktiv; jsou zde od oběžných aktiv odečteny zásoby. Charakterizuje schopnost společnosti krýt svými pohledávkami a peněžními prostředky své běžné potřeby a krátkodobé dluhy.

Ukazatel vykazuje trvale rostoucí tendenci, přesto i tak jsou hodnoty velmi nízké. Je to dáno vysokým stavem zásob. Obecně u výsledku <1 musí společnost spoléhat na prodej zásob, což je poměrně rizikové.

### ■ Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = FM / KZ$$

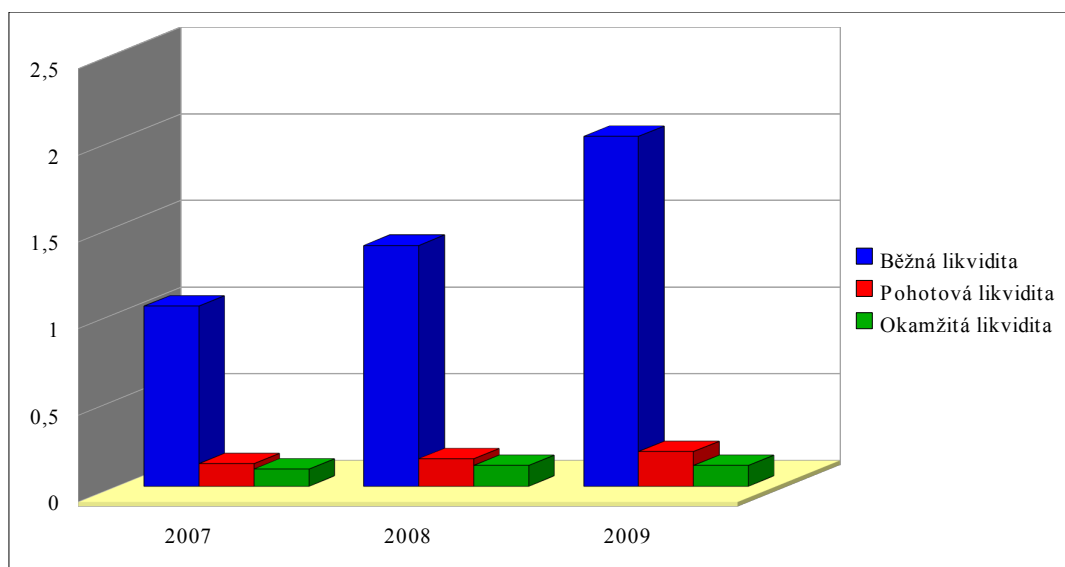
Tab. 27. Okamžitá likvidita

	Finanční majetek v tis. Kč	Krátkodobé závazky v tis. Kč	Okamžitá likvidita
2007	285	2 965	0,1
2008	330	2 833	0,12
2009	208	1 760	0,12

*Zdroj: vlastní*

Ukazatel charakterizuje nejpřesněji platební pohotovost, tj. schopnost podniku krýt svými peněžními prostředky své běžné potřeby. Peněžní prostředky jsou pro společnost nejlíkvidnějším aktivem a tak je tento ukazatel nejpřesnějším, jaký může být v analýze likvidity použit. Za optimální hodnotu lze považovat rozpětí 0,1 – 0,2.

Společnost má poměrně dobrou okamžitou likviditu, v posledních dvou sledovaných letech se drží na stejné hodnotě 0,12.



Obr. 5. Srovnání likvidity

Z grafu je patrné, že všechny ukazatele (běžná, pohotová a okamžitá likvidita) mají v čase rostoucí tendenci.

#### ■ Čistý pracovní kapitál

$$\text{ČPK} = \text{OA}/\text{KZ}$$

Tab. 28. Čistý pracovní kapitál

	Oběžná aktiva v tis. Kč	Krátkodobé závazky v tis. Kč	Čistý pracovní kapitál
2007	3 086	2 965	121
2008	3 928	2 833	1 095
2009	3 554	1 760	1 794

Zdroj: vlastní

Čistý pracovní kapitál je rovněž ukazatelem pro měření likvidity. Poměr mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky má vliv na platební schopnosti společnosti. Lze říci, že přebytek oběžného majetku nad krátkodobými zdroji dává tušit, že společnost má dobré finanční zázemí. Tato skutečnost je dobrá např. z hlediska likvidity podniku, která je důležitá v případě, že by společnost potkala nějaká nepříjemná událost, s kterou by byl spjat výdej peněžních prostředků. Tyto finanční prostředky lze také využít pro své investiční záměry.

## ZÁVĚR

Ve své bakalářské práci jsem vypracovala finanční analýzu společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o. za účelem posouzení finančního zdraví. Tuto analýzu jsem prováděla rozбором účetních dokladů z let 2007 - 2009 a analýzou poměrových ukazatelů.

Nejprve bych ráda poukázala na silné stránky analyzované společnosti. Ačkoliv není na trhu dlouho, již si vybudovala solidní jméno, především díky majitelce, která již dříve podnikala v oboru a za tu dobu si vytvořila stabilní okruh nejen zákazníků, ale i dodavatelů. Objektivně lze říci, že mezi konkurencí v místě působení je na prvním místě, vážnější ohrožení pro společnost představuje firma ASKO ve Zlíně.

Analyzované údaje nám ukazují, že společnost si, i přes více než rok trvající celosvětovou hospodářskou krizi, dobře vede v rentabilitě tržeb, v zadluženosti obecně a ve splatnosti pohledávek.

Svou rentabilitu společnost rok od roku zlepšuje, mírný pokles byl zaznamenán pouze v roce 2009 v rentabilitě vlastního kapitálu. To bylo zapříčiněno nárůstem vlastního kapitálu, jelikož společnost nerozděluje vytvořený zisk.

Zadluženost společnosti se daří rok od roku snižovat. U položky zadluženost bych chtěla zdůraznit ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu. V roce, kdy společnost začínala, byla tato položka vysoká, několikanásobně překračovala doporučené hodnoty. Společnost totiž zahajovala činnost prakticky z úvěrů, vlastního kapitálu měla minimum. Z vývoje dalších let vidíme, že cizí zdroje a vlastní kapitál jsou již prakticky v rovnováze. Literatura udává optimální poměr vlastního a cizího kapitálu přibližně 60% cizích zdrojů.

Velký nedostatek spatřuji v obratovosti zásob. Z majetkové struktury je zřejmé, že společnost má velký objem zásob (více jak tři čtvrtiny celkového majetku firmy tvoří zásoby), což je však u společnosti obchodující s nábytkem nutné, i vzhledem k dodacím lhůtám zboží. Zákazníci sice vědí, že u zboží tohoto typu jsou objednáci lhůty normálním jevem, nicméně jejich rozhodování při koupi velkou měrou ovlivňuje fakt, že jimi vybrané zboží je právě na skladě a můžou si ho hned odvézt. Přesto by měla společnost dbát na snížení doby obratu zásob, aby v této položce neměla vázáno tolik peněžních prostředků, které může investovat například do reklamy.

Dalo by se doporučit i vytváření rezerv, protože tato položka je po všechny sledované roky nulová. Pravdou ovšem je, že tvořit účelové rezervy pro tuto společnost nemá moc smysl a ostatní rezervy nejsou daňově uznatelné.

Jako řešení nadbytečných zásob navrhuji slevy a akce, na které zákazníci slyší. Ne všechno zboží, které je na skladě, je stále žádáno a proto, aby se prodalo, musí být kupujícím nabídnuta lákavá cena.

Dále je třeba mít na zřeteli splatnost závazků. Tato položka však rok od roku vykazuje klesající tendenci a v roce 2009 již byla platební kázeň v doporučeném rozpětí. Samozřejmě se nabízí porovnání s dobou splatnosti pohledávek, ale v tomto případě je to zcela bezpředmětné, neboť faktury od odběratelů jsou hrazeny v hotovosti ihned při převzetí zboží, zatímco faktury od dodavatelů mají průměrnou dobu splatnosti 30 – 60 dnů.

Likvidita společnosti není špatná, nicméně i zde se objevuje vliv zásob, který ovlivňuje hodnotu ukazatele pohotové likvidity. Výsledky jsou nízké, takže v případě nutnosti by se společnost musela zbavit zásob, což by však nebylo jednoduché.

Závěrem chci říci, že z rozboru finanční analýzy jsem dospěla k názoru, že společnost si vede poměrně dobře, své silné stránky rozvíjí a vylepšuje, a na těch slabých zapracuje, snad i díky této bakalářské práci.

## RESUMÉ

In my thesis I developed a financial analysis of company Nábytek-Dudová Ltd. to assess its financial soundness. This analysis, I analyze the accounting records for the years 2007 - 2009 and analysis of financial ratios.

First I would like to point out the strengths of the analyzed company. Although not on the market for a long time, he has built a solid name, thanks to the owner, who already own business as a field and in that time have not only created a stable group of customers but also suppliers. Objectively speaking, the competition between the theater in the first place, the more serious threat to society is the ASKO company in Zlín.

The analyzed data show us that the company, despite more than a year-long global economic crisis, are performing well in the profitability of sales, in general, and in debt maturity.

Its profitability by improving year on year, a slight decrease was recorded only in 2009 profitability of the equity. This was due to the increase in equity as the company generated profit division.

Indebtedness of companies are doing from year to year decrease. The items I would like to emphasize debt debt equity index. In a year when the company started, this item is high, many times exceeding the recommended value. The company has launched a business virtually from loans, equity should be minimized. The development of other years, we see that foreign sources of equity and are already virtually in balance. Literature indicates the optimal ratio of equity and debt capital of approximately 60% of foreign resources.

I see a great shortage of turns in the stock. The ownership structure is obvious that the company has a large volume of stocks (more than three quarters of total assets are stock companies), which is the company dealing with furniture necessary, given the supply time of the goods. Customers say they know that the goods of this type are normal for ordering deadlines, but their buying decisions greatly affect the fact that they have the merchandise is currently in stock and they can just take it. Nevertheless, society should take care to reduce turn-over, that this item was not bound by many of the funds may invest in such ads.

One could recommend the creation of reserves, because this item is for all reference years is zero. However, the truth is that the form of earmarked reserves that a company does not make much sense, and other reserves are not tax deductible.

As a solution, I propose that excess inventory reductions and actions to which the customers can hear. Not all goods in stock, is still sought, and therefore to sell, buyers must be offered a tempting prize.

It is necessary to take into account the maturity of liabilities. This item, however, from one year to show a downward trend in 2009 was already paying the recommended range of discipline. Of course there is a comparison with a maturity of debts, but in this case is completely irrelevant, because the invoices from customers is overwhelmingly paid in cash immediately on receipt of goods, while the invoices from the suppliers have an average maturity of 30-60 days.

The liquidity of the company is bad, but even here it appears the influence of stocks, which affects the value of quick liquidity indicators. The results are low, so that if necessary, the company had to get rid of inventories, which would not be easy.

Finally, I want to say that the analysis of financial analysis, I concluded that the company has fared relatively well, their strengths and improves development, and to incorporate the weak, perhaps because of this work.



**SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**

- [1] ZÁMEČNÍK, R., TUČKOVÁ, Z., HROMKOVÁ, L. *Podniková ekonomika II.* 1. vyd. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2007. 194 s. ISBN 978-80-7318-624-1.
- [2] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. *Řízení podnikových financí: studijní pomůcka pro distanční studium.* 1. vyd. Zlín: UTB, 2003. 312 s. ISBN 80-7318-128-2.
- [3] GRUNWALD, R. a HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku,* 1. vyd. Praha: VŠE, 1997. 184 s. ISBN 80-7079-257-4.
- [4] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi.* 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2007. 120 s. ISBN 78-80-247-138-1.
- [5] PŘEDNÁŠKY. *Finanční analýza a plánování.* Vlastní záznamy. VOŠE Zlín.
- [6] VRÁNOVÁ, Šárka. *Finanční analýza.* 1. vyd. Zlín: OA Tomáše Bati a VOŠE Zlín, 2008
- [7] DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku.* 1. vyd. Praha: EKOPRESS, 2006. 191 s. ISBN 80-86119-58-0
- [8] KISLINGEROVÁ, Eva. *Oceňování podniku.* 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2001. 367 s. ISBN 80-7179-529-1.
- [9] MÁČE, Miroslav. *Finanční analýza obchodních a státních organizací.* 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2006. 156 s. ISBN 80-247-1558-9
- [10] *Program Bilana* [online]. [cit. 2010-04-12]. Dostupný z [www: <http://www.bilana.cz/>](http://www.bilana.cz/)
- [11] ŽIVĚLOVÁ, Iva a kolektiv. *Finanční řízení podniku I.* 1. vyd. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita v Brně, 2002. 105 s. ISBN 80-7157-339-6.
- [12] *Rozvaha 2007,* Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

[13] *Výkaz zisků a ztrát 2007*, Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

[14] *Rozvaha 2008*, Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

[15] *Výkaz zisků a ztrát 2008*, Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

[16] *Rozvaha 2009*, Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

[17] *Výkaz zisků a ztrát 2009*, Interní materiál společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

A	Aktiva
BL	Běžná likvidita
CF	Cash flow
CK	Celkový kapitál
CZ	Cizí zdroje
ČPK	Čistý pracovní kapitál
DM	Dlouhodobý majetek
Kč	Korun českých
KS	Koeficient samofinancování
KZ	Krátkodobé zdroje
MZVK	Míra zadluženosti vlastního kapitálu
OA	Oběžná aktiva
OL	Okamžitá likvidita
OP	Obrátka pohledávek
OZ	Obrátka zásob
PL	Pohotová likvidita
RCVK	Rentabilita celkového vloženého kapitálu
RT	Rentabilita tržeb
RVK	Rentabilita vlastního kapitálu
T	Tržby
VK	Vlastní kapitál
Z	Zisk
ZUD	Zisk před úroky a zdaněním

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

<i>Obr. 1. Vztah mezi výkazem cash flow, rozvahou a výkazem zisků a ztrát .....</i>	<i>16</i>
<i>Obr. 2. Základní rozdělení aktiv.....</i>	<i>29</i>
<i>Obr. 3. Základní rozdělení pasiv.....</i>	<i>30</i>
<i>Obr. 4. Srovnání výsledků hospodaření.....</i>	<i>40</i>
<i>Obr. 5. Srovnání likvidity.....</i>	<i>50</i>

**SEZNAM TABULEK**

<i>Tab. 1. Detailní struktura rozvahy</i> .....	15
<i>Tab. 2. Výkaz zisků a ztrát</i> .....	15
<i>Tab. 3. Základní rozdělení aktiv (v tis. Kč)</i> .....	27
<i>Tab. 4. Struktura dlouhodobého majetku (v tis. Kč)</i> .....	28
<i>Tab. 5. Struktura oběžných aktiv (v tis. Kč)</i> .....	29
<i>Tab. 6. Základní rozdělení pasiv (v tis. Kč)</i> .....	29
<i>Tab. 7. Struktura vlastního kapitálu (v tis. Kč)</i> .....	31
<i>Tab. 8. Horizontální analýza aktiv v letech 2007 a 2008 (v tis. Kč)</i> .....	32
<i>Tab. 9. Horizontální analýza aktiv v letech 2008 a 2009 (v tis. Kč)</i> .....	32
<i>Tab. 10. Horizontální analýza pasiv v letech 2007 a 2008 (v tis. Kč)</i> .....	34
<i>Tab. 11. Horizontální analýza pasiv v letech 2008 a 2009 (v tis. Kč)</i> .....	35
<i>Tab. 12. Vertikální analýza aktiv (v %)</i> .....	37
<i>Tab. 13. Vertikální analýza pasiv (v %)</i> .....	38
<i>Tab. 14. Srovnání výsledků hospodaření (v tis. Kč)</i> .....	40
<i>Tab. 15. Rentabilita celkového vloženého kapitálu</i> .....	41
<i>Tab. 16. Rentabilita vlastního kapitálu</i> .....	42
<i>Tab. 17. Rentabilita tržeb</i> .....	42
<i>Tab. 18. Zadluženost</i> .....	43
<i>Tab. 19. Koeficient samofinancování</i> .....	44
<i>Tab. 20. Míra zadluženosti vlastního kapitálu</i> .....	44
<i>Tab. 21. Obrat aktiv</i> .....	45
<i>Tab. 22. Doba obratu zásob</i> .....	46
<i>Tab. 23. Doba splatnosti pohledávek</i> .....	47
<i>Tab. 24. Doba splatnosti závazků</i> .....	47
<i>Tab. 25. Běžná likvidita</i> .....	48
<i>Tab. 26. Pohotová likvidita</i> .....	48
<i>Tab. 27. Okamžitá likvidita</i> .....	49
<i>Tab. 28. Čistý pracovní kapitál</i> .....	50

**SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha P 1: Rozvaha 2007 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

Příloha P 2: Rozvaha 2008 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

Příloha P 3: Rozvaha 2009 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

Příloha P 4: Výkaz zisků a ztrát 2007 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

Příloha P 5: Výkaz zisků a ztrát 2008 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

Příloha P 6: Výkaz zisků a ztrát 2009 společnosti Nábytek-Dudová, s.r.o.

# PŘÍLOHA P 1: ROZVAHA ZA ROK 2007

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb.

## ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2007 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název:  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	3.591	-116	3.475	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	416	-116	300	0
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	16	-16	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	400	-100	300	0
C.	Opětná aktiva	007	3.086	0	3.086	0
C. I.	Zásoby	008	2.708	0	2.708	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	93	0	93	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	285	0	285	0
D. I.	Časové rozlišení	012	89	0	89	0

označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	013	3.475	0
A.	Vlastní kapitál	014	492	0
A. I.	Základní kapitál	015	200	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	292	0
B.	Cizí zdroje	020	2.965	0
B.III.	Krátkodobé závazky	023	2.965	0
C. I.	Časové rozlišení	025	18	0

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání



## PŘÍLOHA P 2: ROZVAHA ZA ROK 2008

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb

**ROZVAHA**  
ve zjednodušeném rozsahu  
ke dni 31.12.2008  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	4.346	-266	4.080	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	416	-266	150	0
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	16	-16	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	400	-250	150	0
C.	Oběžná aktiva	007	3.928	0	3.928	0
C. I.	Zásoby	008	3.483	0	3.483	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	116	0	116	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	330	0	330	0
D. I.	Časové rozlišení	012	1	0	1	0

značka	PASIVA	řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	013	4.080	0
A.	Vlastní kapitál	014	996	0
A. I.	Základní kapitál	015	200	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	292	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	504	0
B.	Cizí zdroje	020	3.083	0
B. III.	Krátkodobé závazky	023	2.833	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	250	0

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

## PŘÍLOHA P 3: ROZVAHA ZA ROK 2009

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb

**ROZVAHA**  
ve zjednodušeném rozsahu  
ke dni 31.12.2009  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto d
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	001	4.049	-266	3.783	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	416	-266	150	0
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	16	-16	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	400	-250	150	0
C.	Oběžná aktiva	007	3.554	0	3.554	0
C. I.	Zásoby	008	3.201	0	3.201	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	010	145	0	145	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	208	0	208	0
D. I.	Časové rozlišení	012	79	0	79	0

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	013	3.783	0
A.	Vlastní kapitál	014	1.734	0
A. I.	Základní kapitál	015	200	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	791	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	019	743	0
B.	Cizí zdroje	020	2.010	0
B.III.	Krátkodobé závazky	023	1.760	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	250	0
C. I.	Časové rozlišení	025	39	0

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

## PŘÍLOHA P 4: VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT ZA ROK 2007

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2007 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	6.784	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	4.092	0
+	Obchodní marže	003	2.692	0
II.	Výkony	004	87	0
B.	Výkonová spotřeba	005	1.323	0
+	Přidaná hodnota	006	1.457	0
C.	Osobní náklady	007	620	0
D.	Daně a poplatky	008	1	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	009	116	0
*	Provozní výsledek hospodaření	017	720	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	028	-7	0
O.	Ostatní finanční náklady	029	304	0
+	Finanční výsledek hospodaření	032	-311	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	033	135	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	034	274	0
XIII.	Mimořádné výnosy	035	18	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	038	18	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	040	292	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	041	427	0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání

## PŘÍLOHA P 5: VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT ZA ROK 2008

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2008 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	9.848	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	6.428	0
+	Obchodní marže	003	3.419	0
II.	Výkony	004	80	0
B.	Výkonová spotřeba	005	1.676	0
+	Přidaná hodnota	006	1.823	0
C.	Osobní náklady	007	1.015	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	009	150	0
*	Provozní výsledek hospodaření	017	658	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	028	5	0
O.	Ostatní finanční náklady	029	83	0
*	Finanční výsledek hospodaření	032	-77	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	033	102	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	034	478	0
XIII.	Mimořádné výnosy	035	21	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	038	21	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	040	499	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	041	601	0

## PŘÍLOHA P 6: VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT ZA ROK 2009

Minimální závazný výčet informací  
podle vyhlášky 500/2002 Sb

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
Nábytek-Dudová s. r. o.  
Sídlo nebo bydliště účetní  
jednotky a místo podnikání  
liši-li se od bydliště  
Velehradská 1206  
Uherské Hradiště 1  
686 01

IČ
27723437

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	7.386	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	4.564	0
+	Obchodní marže	003	2.822	0
II.	Výkony	004	299	0
B.	Výkonová spotřeba	005	1.621	0
+	Přidaná hodnota	006	1.500	0
C.	Osobní náklady	007	455	0
*	Provozní výsledek hospodaření	017	1.045	0
N.	Nákladové úroky	027	35	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	028	-19	0
O.	Ostatní finanční náklady	029	33	0
*	Finanční výsledek hospodaření	032	-98	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	033	214	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	034	743	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	040	743	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	041	957	0

Sestaveno dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání



