

# **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku XYZ, a.s.**

Alena Zbranková

---

Bakalářská práce  
2015

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Alena Zbranková**  
Osobní číslo: **M12326**  
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**  
Studijní obor: **Účetnictví a daně**  
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku XYZ, a.s.**

Zásady pro vypracování:

### Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

#### I. Teoretická část

- S pomocí literárních pramenů vypracujte teoretickou část, která pojednává o využití účetních informací pro finanční řízení podniku.

#### II. Praktická část

- Proveďte analýzu současného stavu využití účetních informací pro finanční řízení ve společnosti XYZ, a.s.
- Na základě provedené analýzy zpracujte návrhy a doporučení pro zlepšení finančního řízení společnosti XYZ, a.s.

### Závěr

Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran  
Rozsah příloh:  
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2014. Principles of corporate finance. 11th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, c2014, 976 s. ISBN 978-0-07-803476-3.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 264 s. ISBN 978-80-247-4702-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Karel Šteker, Ph.D.  
Ústav financí a účetnictví  
Datum zadání bakalářské práce: 16. února 2015  
Termín odevzdání bakalářské práce: 15. května 2015

Ve Zlíně dne 16. února 2015

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
děkanka



Ing. Eliška Pastuszková, Ph.D.  
ředitel ústavu

# PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

## Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/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;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/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;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užit své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

## Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 6.5.2015

*Oronková*  
.....  
podpis diplomanta

## **ABSTRAKT**

Bakalářská práce se zabývá analýzou účetních informací pro finanční řízení podniku XYZ, a.s. Je rozdělena na část teoretickou a praktickou. Teoretická část pojednává o významu účetnictví a jeho zákonné úpravě, o možnosti získávání a využití účetních informací prostřednictvím účetních výkazů, dále o finančním řízení, které zahrnuje především plánování a rozhodování. V neposlední řadě je jako součást finančního řízení popsána finanční analýza a její přínos pro společnost. V závěru teoretické části je zmíněna důležitost controllingu. Praktická část obsahuje nejprve představení společnosti a její zaměření, následně porovnání s odvětvím. Dále jsou zkoumány účetní informace, jejich použití a důležitost pro vedoucí pracovníky, plánování a kontrola ve společnosti. Také je provedena finanční analýza, která je zaměřena na nejdůležitější ukazatele, jako je likvidita, rentabilita, aktivita či zadluženost. Finanční analýza odhaluje slabé místa ve společnosti a ukazatele jsou srovnávány s odvětvím. Praktická část je zakončena doporučením pro zlepšení stávajícího stavu v oblasti finančního řízení společnosti XYZ, a.s.

Klíčová slova: finanční analýza, plánování, finanční řízení, likvidita, rentabilita, zadluženost, účetní výkazy, controlling

## **ABSTRACT**

This bachelor thesis deals with the analysis of accounting information for financial management of the company XYZ, Inc. It is divided into theoretical and practical part. The theoretical part deals with the importance of accounting and its statute, the possibility of obtaining the financial information through the financial statements, as well as with the financial management, which consists mainly of planning and decision making- Finally as part of the financial management, the financial analysis and its contribution for the company is described. At the end of the theoretical part, the importance of controlling is highlighted. The practical part contains a presentation of the company's focus, then comparison with the industry. There is also examined the financial information, its use and importance for managers, planning and control within the entity. We can find here the financial analysis which focuses on the most important indicators, such as liquidity, profitability, activity or indebtedness. The financial analysis reveals weaknesses within the enterprise, and indicators are compared with industry. The practical part ends with

recommendations for improving the current situation of the financial management of the company XYZ, Inc.

Keywords: Financial Analysis, Planning, Financial Management, Liquidity, Profitability, Indebtedness, Financial Statements, Controlling.

Ráda bych poděkovala panu Ing. Karlu Štekerovi, Ph.D., za jeho vedení, ochotu, cenné rady a připomínky při zpracování mé bakalářské práce.

Také bych ráda poděkovala společnosti XYZ, a.s. za jejich vstřícnost, poskytnutí důležitých podkladů, výkazů a interních informací nezbytných pro zpracování bakalářské práce.

Rovněž bych chtěla poděkovat mé rodině za podporu a trpělivost.

# OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>10</b>
<b>CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE</b> .....	<b>11</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>12</b>
<b>1 VÝZNAM ÚČETNICTVÍ</b> .....	<b>13</b>
1.1 FUNKCE ÚČETNICTVÍ .....	13
1.2 PŘEDMĚT ÚČETNICTVÍ.....	13
1.3 UŽIVATELE ÚČETNÍCH INFORMACÍ .....	14
1.3.1 Interní uživatelé.....	14
1.3.2 Externí uživatelé.....	14
1.4 ÚČETNÍ ZÁSADY A PRINCIPY .....	14
1.4.1 Nepřetržité trvání účetní jednotky .....	15
1.4.2 Akruální princip .....	15
1.4.3 Zákaz kompenzace .....	15
1.4.4 Zásada opatrnosti .....	15
1.4.5 Zásada stálosti metod .....	16
1.4.6 Zásada významnosti .....	16
1.5 ÚČETNÍ DOKLADY .....	16
1.5.1 Oběh účetního dokladu .....	16
<b>2 PRÁVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ</b> .....	<b>17</b>
2.1 ZÁKON O ÚČETNICTVÍ .....	17
2.2 VYHLÁŠKY MF K ZÁKONU O ÚČETNICTVÍ.....	18
2.3 ČESKÉ ÚČETNÍ STANDARDY.....	19
<b>3 ÚČETNÍ VÝKAZY</b> .....	<b>20</b>
3.1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....	20
3.1.1 Rozvaha.....	21
3.1.2 Výkaz zisku a ztráty .....	22
3.1.3 Příloha .....	22
3.2 VZÁJEMNÉ VAZBY MEZI VÝKAZY .....	23
3.3 VYPOVÍDAJÍCÍ SCHOPNOSTI ÚČETNÍCH INFORMACÍ.....	24
<b>4 FINANČNÍ ŘÍZENÍ</b> .....	<b>26</b>
4.1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ .....	26
4.1.1 Krátkodobé finanční plánování .....	27
4.1.2 Dlouhodobé finanční plánování .....	27
4.2 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ .....	28
4.3 ZPŮSOBY FINANCOVÁNÍ .....	29
4.4 FINANČNÍ ANALÝZA .....	30
4.4.1 Uživatelé .....	30
4.4.2 Metody .....	31
4.4.3 Postup při sestavování.....	32
4.4.4 Ukazatele.....	32
4.4.4.1 Analýza absolutních ukazatelů .....	33
4.4.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	33



4.4.4.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	34
4.4.4.4	Analýza soustav ukazatelů.....	38
4.4.5	Slabé stránky .....	38
4.5	CONTROLLING.....	40
4.5.1	Práce controllera.....	40
4.5.2	Reporting.....	41
<b>II</b>	<b>PRAKTICKÁ ČÁST .....</b>	<b>42</b>
<b>5</b>	<b>PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....</b>	<b>43</b>
5.1	PROFIL SPOLEČNOSTI.....	43
5.1.1	Projekční část .....	43
5.1.1.1	Projekt výzkumu a vývoje .....	44
5.1.2	Obchodní část.....	44
5.1.3	Certifikáty .....	44
5.2	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	45
5.3	CÍLE SPOLEČNOSTI .....	46
5.4	SROVNÁNÍ S ODVĚTVÍM.....	46
<b>6</b>	<b>ANALÝZA ÚČETNÍCH INFORMACÍ.....</b>	<b>47</b>
6.1	ÚČETNICTVÍ VE SPOLEČNOSTI .....	47
6.1.1	Informační software .....	47
6.1.2	Účetní doklady .....	48
6.1.3	Účetní výkazy.....	48
6.2	PLÁNOVÁNÍ A KONTROLA.....	48
6.2.1	Plánování.....	49
6.2.2	Controlling .....	49
6.3	AUDIT .....	50
6.3.1	Audit ISO 9001 .....	51
<b>7</b>	<b>FINANČNÍ ANALÝZA .....</b>	<b>53</b>
7.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	53
7.1.1	Analýza majetkové a finanční struktury .....	53
7.1.2	Analýza nákladů a výnosů .....	56
7.2	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	57
7.2.1	Analýza likvidity .....	57
7.2.2	Analýza aktivity .....	58
7.2.3	Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury .....	60
7.2.4	Analýza rentability .....	61
<b>8</b>	<b>NÁVRHY A DOPORUČENÍ .....</b>	<b>63</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>66</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>67</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>70</b>
	<b>SEZNAM OBRÁZKŮ .....</b>	<b>71</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>72</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>73</b>

## ÚVOD

Účetní výkazy jsou pro každou společnost nejen povinností, neboť je jejich sestavování a vykazování v rámci účetní závěrky určené ze zákona, ale také jsou základnou pro celkové hodnocení společnosti a především důležitým podkladem při finančním řízení.

Bakalářská práce se zabývá zkoumáním využití těchto účetních informací ve společnosti XYZ, a.s., na jejichž základě by měla společnost dále rozhodovat a řídit.

Teoretická část popisuje právní úpravu účetnictví v České republice, účetní výkazy s ohledem na jejich vypovídající schopnost a provázanost. Dále definuje finanční řízení jako celek, který zahrnuje finanční plánování, rozhodování a jeden z nepostradatelných nástrojů – finanční analýzu. V práci jsou podrobněji představovány jednotlivé metody a ukazatele finanční analýzy, ale i slabé a silné stránky. Poslední část finančního řízení tvoří controlling, který je důležitý z hlediska následné kontroly a srovnání plánu se skutečností.

Praktická část je specifikována na společnost XYZ, a.s., jejichž hlavní činností je činnost projekční. Zabývá se analýzou účetních informací ve společnosti, jejich důležitostí pro společnost a následné využití v rámci finančního řízení. Dále zkoumá téměř neexistenci plánování a následnou kontrolu. Pro bližší analýzu bylo použito především rozvahy, výkazu zisku a ztrát, přílohy a výroční zprávy. Větší část zabírá také finanční analýza, která je zpracována s pomocí výše uvedených výkazů za období 2011-2014. V rámci finanční analýzy jsou jednotlivé ukazatele srovnávány s odvětvím, do kterého společnost XYZ, a.s. přísluší, což je kategorie CZ NACE 71 – Architektonické a inženýrské činnosti.

V závěru praktické části jsou definovány návrhy a doporučení, které by společnost měla podniknout v rámci zlepšení svého finančního řízení.

## CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavní cíl, se odvíjí od samotného názvu bakalářské práce, který zní analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku XYZ, a.s.

Cílem práce je zjistit, jak společnost využívá účetní informace pro následné finanční řízení. Především za pomoci bližšího zkoumání účetních výkazů, výroční zprávy, interních informací a diskuzí s vedoucími zaměstnanci v podniku, bude provedena analýza těchto informací za období 2011-2014.

Použité metody při zpracování práce:

- Rešerše – vypracování teoretických poznatků jednotlivých autorů k dané problematice s využitím odborné terminologie;
- Rozhovory – slouží k lepšímu poznání interního prostředí společnosti, zajišťují větší přehled a objektivní pohled nad danou problematikou;
- Analýza – rozbor účetních informací, obsažených především v účetních výkazech do jednotlivých ukazatelů, cílem je odhalit fungování jednotlivých analyzovaných částí;
- Srovnání – zajišťuje srovnání jednotlivých ukazatelů jak s odvětvím, tak srovnání s doporučenými hodnotami, které jsou uváděny v jednotlivých literárních zdrojích;
- Syntéza – seskupení výsledků dosažených v jednotlivých dílčích částech, s ohledem na sledování vzájemných souvislostí, na jehož základě vzniká doporučení pro společnost.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

## 1 VÝZNAM ÚČETNICTVÍ

Účetnictví charakterizuje Landa (2008, s. 10) jako „*proces poznávání, měření, evidence a zprostředkování ekonomických (hodnotových) informací umožňujících rozhodování uživatelů těchto informací*“. Účetnictví by tedy mělo být podkladem pro rozhodování především manažerům podnikatelských subjektů, ale také i jiným zájemcům (věřitelům, investorům, apod.)

Máče (2013, s. 13) popisuje, jak ekonomové chápou účetnictví – „*vidí v účetnictví systém, založený na přesně stanovených a obecně uznávaných zásadách, umožňující podávat věrný obraz skutečnosti, který zajišťuje, aby veškeré informace byly průkazné, správné a úplné.*“

Vedení účetnictví, stejně tak jako jeho rozsah a způsob, je povinné pro účetní jednotky, které vymezuje zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb. ve znění pozdějších předpisů.

### 1.1 Funkce účetnictví

Sedláček a kolektiv (2005, s. 19) vymezuje tyto funkce účetnictví:

- Informační - považuje se za nejvýznamnější funkci, poskytuje uživatelům informace o finanční situaci podniku.
- Registrační - založena na vedení soustavných zápisů o podnikových jevech.
- Dokumentační - zaznamenává předchozí hospodaření podniku, je důkazním prostředkem při vedení sporů.
- Dispoziční – „*je plněna účetnictvím v podobě podkladů poskytovaných manažerům (podnikatelům) k řízení podniku.*“
- Kontrolní - umožňuje případnou kontrolu nad hospodařením podniku, kontrolu nad stavem majetku i přezkoušení správnosti zaznamenaných údajů.

### 1.2 Předmět účetnictví

Předmětem účetnictví je podle Šteker a Otrusínové (2013, s. 15) „*zobrazení majetkové struktury podniku (aktiv), zdrojů krytí tohoto majetku (pasiv), sledování nákladů a výnosů a zjištění výsledku hospodaření.*“ Máče (2013, s. 15) ve své knize definuje navíc předmět účetnictví jako:

- „*zjišťování schopnosti účetní jednotky generovat peníze*“,
- „*zjišťování schopnosti účetní jednotky uchovávat svou podstatu.*“

### 1.3 Uživatelé účetních informací

Obecně můžeme uživatele účetních informací rozdělit do dvou skupin: vnitřní, neboli interní a vnější, tedy externí. Podle Bařinové a Vozňákové (2005, s. 9) jsou informace, týkající se finančního stavu firmy předmětem zájmu různých subjektů, kteří přicházejí s danou společností do kontaktu.

Sedláček a kolektiv (2005, s. 20) řadí mezi vlastnosti účetních informací relevantnost, ale také objektivnost, včasnost, srozumitelnost a srovnatelnost. Jen tak můžou jejich uživatelé udělat správné rozhodnutí, doložené aktuálními informacemi, které jsou průkazné, logické a lze je posoudit ve vztahu k jiným podnikatelským subjektům.

#### 1.3.1 Interní uživatelé

Do této skupiny se řadí uživatele, kteří mají zájem na hospodářském výsledku společnosti. Jsou to především vlastníci, společníci, manažeři či zaměstnanci. Pro vlastníky je podle Šteker a Otrusinové (2013, s. 15) důležité sledovat, jak se vyvíjí vložené prostředky – tedy jejich výnosnost. Informace obsažené ve finančních výkazech firmy jsou pak pro vlastníky podstatné při schvalování dlouhodobých plánů či investic. Jak uvádí Bařinová a Vozňáková (2005, s. 10), také manažeři využívají informace z účetních výkazů pro efektivnější dlouhodobé i operativní řízení firmy. Mnohdy důležitá je pro manažery také znalost vývoje finanční situace podobného podniku v odvětví (konkurence).

#### 1.3.2 Externí uživatelé

Mezi externí uživatele můžeme zařadit subjekty, které na podnik působí z vnějšího prostředí. Především jsou to banky a jiní věřitelé, kteří podle Bařinové a Vozňákové (2005, s. 10) usilují o co nejpřesnější informace o finančním stavu podniku, neboť na těchto základech se rozhodují o poskytnutí úvěru, jeho výši a podmínkách. Dále uvádí autorky stát a jeho orgány, např. z důvodu kontroly nebo pro statistické účely. V neposlední řadě patří do této skupiny odběratelé, dodavatelé, konkurence, nebo široká veřejnost.

### 1.4 Účetní zásady a principy

Účetní zásady definuje Šteker a Otrusinová (2013, s. 17) jako soubor, který představuje určitá pravidla a základní principy účetního myšlení, všechny ÚJ by se měli při vedení účetnictví a sestavování účetních výkazů těmito pravidly a principy řídit. Jsou obsaženy

v zákoně o účetnictví a vytvářejí pro ÚJ soubor pravidel, které musí respektovat a dodržovat.

#### 1.4.1 Nepřetržité trvání účetní jednotky

Tato zásada vychází z § 7 ZÚ, kdy se předpokládá, že ÚJ bude pokračovat ve své činnosti a neexistuje skutečnost, která by jí omezovala či zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti. (Česko, 1991)

*„Pokud by tento předpoklad nebyl dodržen, je účetní jednotka povinna tuto skutečnost uvést v příloze, která je nedílnou součástí účetní závěrky.“* (Máče, 2013, s. 5)

#### 1.4.2 Akruální princip

Jak uvádí Šteker a Otrusínová (2013, s. 18) *„cílem akruálního účetnictví je vykázat v účetním období veškerá aktiva, pasiva, náklady a výnosy, které v daném období vznikly, i pokud ještě nebyl uskutečněn odpovídající pohyb peněžních prostředků.“*

Účetní jednotky by měly v souladu s akruálním principem zaznamenat všechny hospodářské operace bez ohledu na to, zda byla uskutečněna transakce těchto operací.

#### 1.4.3 Zákaz kompenzace

Zákaz kompenzace, označován také jako zákaz vzájemného zúčtování je popsán v § 7 odst. 6 ZÚ, kdy jsou ÚJ povinny účtovat o aktivech, pasivech, nákladech, výnosech a vykazovat je v účetní závěrce samostatně bez jejich vzájemného zúčtování. (Landa, 2008, s. 171)

#### 1.4.4 Zásada opatrnosti

*„V účetních výkazech se vedou jen ty zisky, které byly opravdu dosaženy (realizovány); naproti tomu známé ztráty (i závazky), se do účetních výkazů promítnou i v případě, kdy k termínu sestavení výkazů není jejich výše přesně zjistitelná.“* (Máče, 2013, s. 19)

Oproti tomu Sedláček a kolektiv (2005, s. 26) definuje opatrnost následovně: *„Opatrnost je rozumný odhad jevů, vylučujících riziko přenosu stávajících nejistot do budoucnosti, který by mohly zatížit majetek, zhoršit finanční situaci či výsledek hospodaření podniku.“*

Je nutné brát v úvahu k rozvahovému dni všechny skutečnosti, které by nějak mohly ovlivnit nesprávné vykázání jednotlivých položek rozvahy. Pokud je pochybnost o snížení hodnoty či znehodnocení, je nezbytné vykázat opravné položky či rezervy.

#### 1.4.5 Zásada stálosti metod

Sedláček a kolektiv (2005, s. 26) definují tuto zásadu: „*Podnik nesmí měnit v průběhu účetního období způsoby oceňování, metody odpisování, postupy účtování, uspořádání a obsah položek účetní závěrky a postupy pro provedení konsolidace účetní závěrky.*“

#### 1.4.6 Zásada významnosti

Účetní výkazy by měly obsahovat takové informace, které by byly pro jejich uživatele důležité z hlediska jejich rozhodnutí. V případě, že neuvedení informace by mělo za následek nesprávné rozhodnutí pro osobu, která tuto informaci využívá, poté se informace považuje za důležitou. (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 19)

### 1.5 Účetní doklady

Účetní doklady jsou nedílnou součástí každé hospodářské operace. Všechny operace, které proběhnou ve společnosti ať už s vnitřním prostředím, či s vnějším, musí být účtovány na základě účetního dokladu, který musí být ke každé operaci vyhotoven. Jak uvádí Šteker a Otrusinová (2013, s. 27), „*účetní doklady jsou základním a nejdůležitějším nástrojem průkaznosti účetnictví.*“

#### 1.5.1 Oběh účetního dokladu

Otrusinová a Paseková (©2005) popisují oběh účetních dokladů jako „*pohyb dokladů od jejich vystavení nebo obdržení až po úschovu a skartaci.*“

Každá ÚJ má oběh účetních dokladů upravený ve své vnitřní směrnici, která popisuje jejich organizaci a správné zpracování.

Landa (2008, s. 179) rozděluje oběh účetních dokladů na část obecnou a zvláštní. V obecné části popisuje vznik dokladu, náležitosti dokladu, přezkušování správnosti po věcné a formální stránce. V části zvláštní poté zahrnuje typ dokladu, osobu odpovědnou za vystavení, přezkoušení z formální hlediska, úschovu a archivaci.



## 2 PRÁVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ

Účetnictví v České republice je regulováno mnoha právními předpisy, mezi nejdůležitější z nich patří:

- zákon o účetnictví;
- vyhlášky k zákonu o účetnictví;
- české účetní standardy.

Dále je nutné brát v úvahu i další zákony či předpisy, které se mohou dané ÚJ týkat a ovlivňovat její účetnictví – např. zákon o dani silniční, zákon o daních z příjmu, zákon o dani z přidané hodnoty, apod.

V dnešní době se klade důraz na harmonizaci účetnictví – čímž se myslí snaha o přibližování a sjednocování účetních norem, zásad a výkazů pro jejich lepší srovnatelnost. Toto přibližování má za důsledek vznik IFRS – mezinárodních účetních standardů, nebo US GAPP. Cílem je vytvořit jednotný systém, podle kterého se budou řídit všechny ÚJ. V této souvislosti se dočkal změny i zákon o účetnictví, který od roku 2010 zahrnuje povinnost účtovat a sestavovat účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy ÚJ, které emitují cenné papíry na regulovaném trhu v rámci EU – bližší úprava v §19a. Dále také §22, který vymezuje konsolidovanou účetní závěrku. Zmiňované změny patří mezi nejdůležitější změny, které proběhly v rámci účetní reformy z roku 2010. (Česko, 1991)

### 2.1 Zákon o účetnictví

Zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů je v České republice považován na nejvyšší právní předpis který účetnictví upravuje.

*„Vytváří právní rámec pro rozsah a způsob vedení účetnictví, jeho průkaznost a reguluje účetní závěrku (tj. sestavení účetních výkazů). Zákon o účetnictví je jednotnou právní normou pro všechny typy účetních jednotek.“* (Paseková, 2007, s. 9)

Obsah tohoto zákona je vymezen následovně:

1. Část první – obecná ustanovení (§1 - §8) – např. kdo je ÚJ, co je předmětem účetnictví, povinnosti ÚJ vést účetnictví
2. Část druhá – rozsah vedení účetnictví, účetní doklady, účetní zápisy a účetní knihy (§9 - §17)

3. Část třetí – účetní závěrka (§18 - §23b) – definuje rozvahový den, výroční zprávu, způsoby zveřejnění, apod.
4. Část čtvrtá – způsoby oceňování (§24 - §28)
5. Část pátá – inventarizace majetku a závazků (§29 - §30)
6. Část šestá – úschova účetních záznamů (§31 - §32)
7. Část sedmá - ustanovení společná, přechodná a závěrečná (§33 - §38a) – v této části zákon vymezuje účetní záznam, jeho průkaznost, přenos či opravy těchto záznamů, správní delikty, aj.
8. Přechodná ustanovení (Česko, 1991)

## 2.2 Vyhlášky MF k zákonu o účetnictví

Ministerstvo financí vydává vyhlášky pro jednotlivé typy účetních jednotek:

- Vyhláška č. 500/2002Sb. – pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví
- Vyhláška č. 501/2002 Sb. – pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi
- Vyhláška č. 502/2002 Sb. – pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami
- Vyhláška č. 503/2002 Sb. – pro zdravotní pojišťovny
- Vyhlášky č. 504/2002 Sb. – pro účetní jednotky, u kterých hlavním předmětem činnosti není podnikání
- Vyhláška č. 410/2010 Sb. – pro účetní jednotky, které jsou územními samosprávnými celky, příspěvkovými organizacemi, státními fondy a organizačními složkami státu (Šteker a Otrusínová, 2013, s. 36)

Zákon o účetnictví popisuje v § 4 odstavci 8 – ÚJ jsou povinny dodržovat při vedení účetnictví zejména směrnou účtovou osnovu, účetní metody a ostatní podmínky vedení účetnictví stanovené prováděcími právními předpisy. Za prováděcí právní předpisy se v ČR označují právě výše uvedené vyhlášky, které upravují pro různé typy ÚJ především rozsah a způsob sestavování účetní závěrky, obsahové vymezení položek účetní výkazů, apod. (Česko, 1991)

### 2.3 České účetní standardy

*„Pro dosažení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami a pro zajištění vyšší míry srovnatelnosti účetních závěrek Ministerstvo financí vydává České účetní standardy (dále jen „standardy“). Standardy stanoví zejména bližší popis účetních metod a postupů účtování. Vybrané účetní jednotky postupují podle standardů vždy. Použití standardů účetními jednotkami se považuje za naplnění účetních metod podle tohoto zákona a věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví.“* (Svobodová a kolektiv, 2010, s. 286)

Šteker a Otrusinová (2013, s. 37) k výše uvedenému dodávají: v případě odchylky od standardů a důvod k takovému jednání jsou ostatní ÚJ povinny zdůvodnit v příloze účetní závěrky.

V České republice jsou standardy zařazeny do šesti skupin, podle toho, pro kterou skupinu účetních jednotek jsou určeny. Můžeme říci, že kopírují vyhlášky MF k zákonu o účetnictví – např. ČÚS pro podnikatele, ČÚS pro banky a jiné finanční instituce, ČÚS pro pojišťovny, apod.

### 3 ÚČETNÍ VÝKAZY

Účetní výkazy jsou důležitým podkladem pro rozhodování o finanční situaci ve společnosti. Od vedoucích pracovníků, kteří odpovídají za finanční plánování, se předpokládá dokonalá znalost těchto výkazů a jednotlivých položek. Dokáží tedy předvídat, jak se bude daná situace vyvíjet a tak jsou schopni pro společnost zvolit tu nejlepší variantu řešení. Tyto výkazy obsahují informace, důležité pro různé skupiny lidí – viz. uživatelé účetních informací.

Paseková (2007, s. 39) popisuje společné zásady pro sestavování výkazů:

- sestavují se v peněžních jednotkách české měny - tj. v Kč;
- položky se vykazují v celých tisících Kč (ÚJ s výší aktiv deset miliard Kč a vyšší mohou vykazovat v celých milionech Kč);
- každá položka obsahuje informaci o výši z minulého účetního období;
- položky, které mají nulovou výši za minulé i běžné období se většinou neuvádějí

#### 3.1 Účetní závěrka

Účetní závěrce je v zákonu o účetnictví věnována celá třetí část - tedy §18 - §23b. Zákon definuje účetní závěrku jako nedílný celek, který tvoří:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- příloha.

Mimo výše uvedené výkazy může účetní závěrka obsahovat také přehled o peněžních tocích a přehled o změnách ve vlastním kapitálu – povinnost přikládat tyto výkazy k účetní závěrce mají vybrané účetní jednotky, v případě splnění obou kritérií vymezených v §20 odst. 1 písm. a) bodech 1 a 2 ZÚ. (Česko, 1991)

Podle Štekera a Otrusínové (2013, s. 237) je „*cílem účetní závěrky podat informace o majetku, závazcích, vlastním kapitálu, nákladech, výnosech a výsledku hospodaření účetní jednotky, které jsou užitečné pro věřitele a současné nebo potenciální investory při jejich rozhodování.*“ Dále v §18 – odst. 2 jsou uvedeny náležitosti, které musí každá účetní závěrka obsahovat – např. jméno a příjmení, obchodní firmu, identifikační číslo – pokud bylo ÚJ přiděleno, právní formu ÚJ, předmět podnikání, aj. (Česko, 1991)

Zda bude ÚJ sestavovat účetní závěrku v rozsahu plném, či zjednodušeném popisuje odst. 3 §18 – pokud ÚJ nejsou povinny mít účetní závěrku ověřenou auditorem, mohou jí vykazovat ve zjednodušeném rozsahu (s výjimkou akciových společností). (Česko, 1991)

Sedláček a kolektiv (2005, s. 265) popisuje typy účetních závěrek:

- a) řádná účetní závěrka – sestavuje se jednou ročně, k poslednímu dni účetního období (účetním obdobím může být hospodářský nebo kalendářní rok).
- b) mimořádná účetní závěrka – sestavuje se k jinému než poslednímu dni účetního období – např. ke dni zrušení bez likvidace, ke dni předcházejícímu den vstupu do likvidace, ke dni předcházejícímu den účinnosti prohlášení konkurzu.
- c) konsolidovaná účetní závěrka – sestavují jí podniky, které tvoří ekonomické seskupení (koncern, holding) a splňují určitá kritéria. Při jejím sestavení dochází k vyloučení vzájemných kapitálových vztahů mezi mateřskou a dceřinými společnostmi.
- d) mezitímní účetní závěrka – při sestavování se neuzavírají účetní knihy a inventarizace se provádí pouze v menší míře. Sestavuje se v případě, když ji vyžaduje zvláštní právní předpis – např. při přeměnách společností a fúzích, při zvyšování základního kapitálu, zrušení likvidace.

### 3.1.1 Rozvaha

Podává informace o finanční situaci účetní jednotky. Jak uvádí Landa (2008, s. 36) je to základní finanční výkaz, který zobrazuje strukturu majetku společnosti – aktiva, zdroje krytí – pasiva a platební schopnost podniku (k určitému datu).

Konkrétní označování a uspořádání jednotlivých položek rozvahy stanovuje příloha č. 1 vyhlášky č.500/2002 Sb. Zpravidla je struktura rozvahy pro podnikatele následující - na straně aktiv:

- A - pohledávky za upsaný vlastní kapitál,
- B - dlouhodobý majetek,
- C - oběžná aktiva,
- D - časové rozlišení

na straně pasiv:

- A - vlastní kapitál,
- B - cizí zdroje,

- C - časové rozlišení. (Paseková, 2007, s. 27)

Dále jsou jednotlivé položky rozvahy ve skupinách zařazeny podle jejich likvidnosti. Sedláček a kolektiv (2005, s. 266) popisuje formulář rozvahy, která obsahuje na straně aktiv čtyři sloupce – Brutto, Korekci, Netto běžného období a Netto minulého účetního období. Na straně pasiv je to již jednodušší – obsahuje stav položek pouze v běžném a minulém účetním období. Platí bilanční rovnice, kdy součet hodnoty aktiv ve sloupci Netto běžného období se musí rovnat součtu strany pasiv ve sloupci běžné účetní období.

### 3.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Tento výkaz, který se nazývá také výsledovka, informuje o struktuře nákladů a výnosů ÚJ a také o výsledku hospodaření. „*Výkaz zisku a ztráty je odvozený účetní výkaz a podává přehled o tvorbě výsledku hospodaření v průběhu účetního období bez ohledu na to, zda vznikají skutečné peněžní příjmy nebo výdaje.*“ (Šteker a Otrusinová, 2013, s. 241)

Ziskovost je v účetnictví sledována za určitou dobou (měsíc, čtvrtletí, rok) a to porovnáním vyprodukovaných výnosů, ke kterým bylo potřeba použití určitých nákladů. (Landa, 2008, s. 38)

Bařinová a Vozňáková (2005, s. 20) definují náklady – jako úbytek ekonomického prospěchu, který se projeví úbytkem aktiv nebo vznikem závazků, výnosy – mají za důsledek zvýšení ekonomického prospěchu, který se projeví přírůstkem aktiv nebo snížením dluhu.

Tak jako v rozvaze na straně pasiv i tento výkaz obsahuje sloupce běžné a minulé účetní období. Dále je rozdělen na část provozní, finanční a mimořádnou – výsledek hospodaření se sleduje za každou část odděleně. Účetní jednotky mohou tento výkaz sestavovat v druhovém nebo účelovém členění. „*Dva druhy výkazu zisku a ztráty se odlišují kvalifikací provozních nákladů a výnosů. V členění v části finančních a mimořádných nákladů a výnosů je struktura výkazu shodná.*“ (Paseková, 2007, s. 33)

### 3.1.3 Příloha

Podle Sedláčka a kolektivu (2005, s. 267) poskytuje příloha doplňující informace a vysvětlení, které není možné vyčíst z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Formální úprava přílohy je poměrně volná a není závazně předepsána, většinou se sestavují se formě

tabulek a grafů popisným způsobem. Příloha blíže charakterizuje ekonomickou a finanční situaci podniku.

Bařinová a Vozňáková (2005, s. 25) uvádějí, že se příloha sestavuje jak v plném, tak i ve zjednodušeném rozsahu. Kritérium pro toho sestavení je totožné, jako u sestavení účetní závěrky, záleží na tom, zda ÚJ má povinnost auditu nebo nikoliv.

Příloha obsahuje zejména následující informace, které vycházejí z §7, §18 ZÚ, §39 VyZÚ:

- „obecné údaje o účetní jednotce;
- údaje o osobách, které účetní jednotka ovládá nebo v ní mají podstatný vliv;
- transakce uzavřené se spřízněnými stranami;
- aplikované obecné účetní zásady a použité účetní metody;
- doplňující informace k rozvaze a výsledovce.“

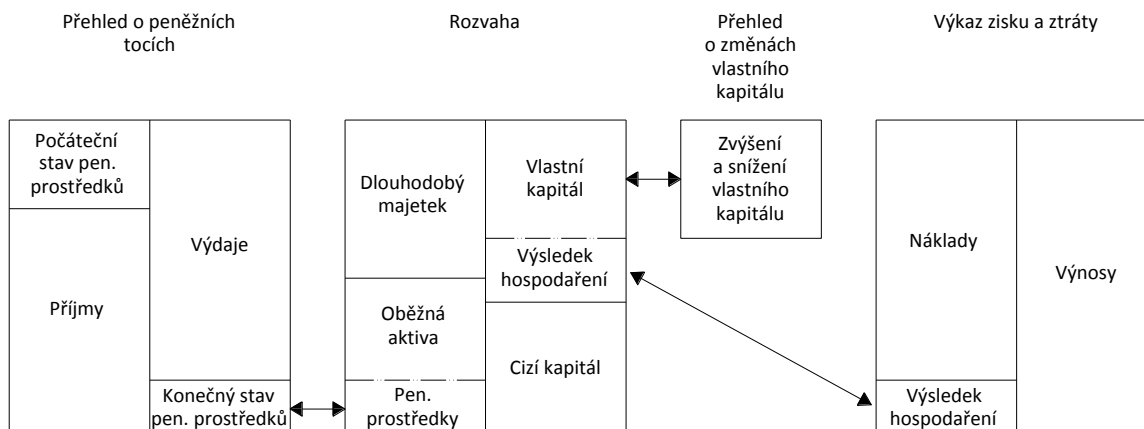
„Součástí přílohy jsou také informace o tzv. událostech po rozvahovém dni, které nastaly v období mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky.“ (Šteker a Otrusínová, 2013, s. 242)

### 3.2 Vzájemné vazby mezi výkazy

Paseková (2007, s. 41) ve své knize popisuje tyto vazby:

- Položka v rozvaze „výsledek hospodaření běžného období“ musí souhlasit s položkou „výsledek hospodaření za účetní období“ ve výkazu zisku a ztrát.
- Ve výkazu cash flow musí souhlasit položka „stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období“ s položkou v rozvaze „finanční majetek“.
- V přehledu o změnách vlastního kapitálu musí souhlasit položka „zisk/ztráta za účetní období“ s položkou v rozvaze „vlastní kapitál“.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 57) popisují níže uvedený obrázek, který dokumentuje vzájemnou provázanost mezi výkazy následovně: rozvaha, která zobrazuje majetkovou a finanční strukturu společnosti je základem. Výsledek hospodaření, který je zjišťován za účetní období je pro společnost významným zdrojem financování a je do rozvahy převzat z výkazu zisku a ztráty. Výkaz cash flow pak ukazuje, jaký je rozdíl mezi stavem finančních prostředků na začátku a na konci období. Výsledek peněžních toků na konci období poté najdeme v rozvaze jako finanční majetek.



Obr. 1. Vzájemná provázanost účetních výkazů  
(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 58)

### 3.3 Vypovídající schopnosti účetních informací

Bařinová a Vozňáková (2005, s. 35) považují vypovídající schopnost účetních výkazů za základní problém. Při práci s výkazy se berou v úvahu údaje, které se vztahují k minulosti, pracuje se tedy s rizikem, že data již nejsou aktuální. Účetní data obsahují okolnosti, které omezují či zkreslují jejich vypovídající schopnost.

Růčková (2010, s. 37) se s výše uvedeným shoduje a přiznává, že existují skutečnosti, které při interpretaci výsledků mohou znamenat značná úskalí. Mezi zmiňovaná úskalí, řadí jak Růčková, tak i Bařinová a Vozňáková zejména následující:

- orientace na historické účetnictví – ve většině případů bývá majetek a závazky oceněny na principu historických cen - tedy původní pořizovací cenou. Tento způsob oceňování však v sobě nepromítá změny tržních cen a tím nezobrazuje přesnou současnou hodnotu, dále nebere v úvahu změny kupní síly a tak zkresluje výsledek hospodaření.
- vliv inflace – změnou cenové hladiny se mění i objem zboží a služeb, které lze za peněžní jednotku koupit, tím klesá i kupní síla peněžní jednotky a tento úbytek vede k následnému zhoršení likvidity podniku.
- problém srovnatelnosti výkazů v čase či v rámci oboru – autorky hovoří o srovnatelnosti v čase a prostorové srovnatelnosti. Tyto analýzy jsou v ČR poměrně snadné, neboť MF upravuje účetní závěrku, a tak jsou dostupné informace snadno srovnatelné. Může ale nastat problém, který vyplývá z rozdílné účetní politiky podniků a z odlišné aplikace uznávaných účetních zásad. „Podmínkou



*srovnatelnosti firem není jen srovnatelné účetnictví, ale i věcná srovnatelnost v oboru podnikání, velikosti firmy, srovnatelnost technologií, výstupů a okruhu zákazníků.*“ (Bařinová a Vozňáková, 2005, s. 37)

- neurčitost účetních dat – při vykázání jednotlivých aktiv se předpokládá budoucí ekonomický prospěch, se kterým souvisí i míra rizikovosti, kterou obsahují jednotlivé složky výkazů. Tato míra rizikovosti je u jednotlivých položek rozdílná a předpoklad budoucího ekonomického prospěchu je založen pouze na pravděpodobnosti, logické úvaze a zkušenostech z předchozích let. Neurčitost v účetnictví bývá řešena pomocí principu opatrnosti, kdy se při odhadu budoucího vývoje použije varianta méně riziková a bezpečnější, např. tvorba rezerv.
- změny v legislativně a ekonomickém prostředí

## 4 FINANČNÍ ŘÍZENÍ

„Finanční řízení (management) ve své podstatě spočívá ve výběru optimální varianty získávání externích (a následně i interních) zdrojů financování a jejich užití z hlediska základních finančních cílů podnikání a s přihlédnutím k různým omezujícím podmínkám.“ (Nývltová a Marinič, 2010, s. 11) Dále autoři považují za nezbytnou součást finančního managementu finanční analýzu, díky níž je možné měřit a hodnotit finanční výkonnost a oceňování, nebo finanční plánování. Také Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 17) mají stejný názor, neboť považují finanční analýzu za důležitý nástroj při krátkodobém, ale zejména dlouhodobém finančním řízení podniku. Finanční analýza zahrnuje celou řadu metod, které přispívají k řešení nejrůznějších rozhodovacích úloh.

Klíčovým předpokladem k finančnímu řízení je podle Kaloudy (2011, s. 12) stabilita finančního systému. V případě, že by nebylo možné tento předpoklad splnit, staly by se možnosti finančního řízení omezenými a bylo by nutné využít techniky naturálního řízení podniku.

Funkce finančního řízení popisuje Kalouda (2011, s. 64) následovně:

- získávání peněz a kapitálu z různých zdrojů,
- alokace peněz a kapitálu do různých forem nepeněžního majetku,
- rozdělování zisku,
- evidence, archivace a případné následující zpracování dosažených výsledků finančního řízení podniku

Dopad na finanční řízení má podle Nývltové a Mariniče (2010, s. 15) hlavně prostředí, které na podnik působí, neboť je ovlivňováno zájmem různých subjektů, legislativní úpravou nebo finančním trhem.

### 4.1 Finanční plánování

Růčková (2010, s. 83) popisuje plánování jako základní či východiskovou funkci při řízení podniku. „Účelem finančního plánování je zajištění likvidity firmy; je založeno na určení velikosti struktury zdrojů nutných k financování jejich potřeb.“

Proces plánování je podle Žůrkové (2007, s. 9) definován jako předpověď budoucích výsledků, které jsou založeny na současných rozhodnutích.

Grünwald a Holečková (2007, s. 232) považují plánování za velmi důležité zvláště ve velkých společnostech, které jsou členěné na divize a společnosti dceřiné. Podle nich má plánování také motivovat k lepší výkonnosti, podporovat kreativitu či zajišťovat přizpůsobování k okolí.

Jelikož plánování vychází z hodnocení minulosti a je nutné zohledňovat očekávanou budoucnost, je úzce spjato s finanční analýzou.

Finanční plánování podle Růčkové (2010, s. 83) obsahuje:

- *„stanovení finančních cílů podniku, které jednoznačně zahrnuje také analýzu proveditelnosti strategických cílů podniku;*
- *analýzu rozdílů mezi skutečným a žádoucím stavem, jejíž součástí je rovněž nutnost identifikovat vzájemné vztahy a relace mezi jednotlivými prvky podniku;*
- *soubor opatření potřebných k dosažení cílů, jehož součástí je snaha o identifikaci všech možností, které vedou k naplnění cílů a zároveň zajistí celkovou efektivnost a růst hodnoty podniku.“*

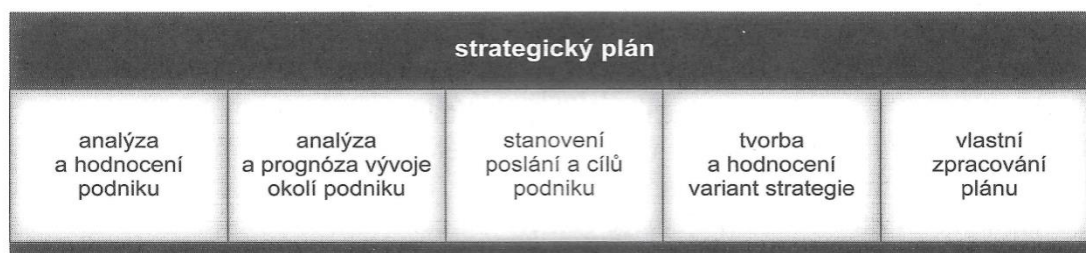
#### **4.1.1 Krátkodobé finanční plánování**

Krátkodobé finanční plánování se pohybuje v časovém horizontu několika měsíců až jednoho roku a souvisí s běžnou hospodářskou činností, plánováním toků příjmů a výdajů. Krátkodobý finanční plán, se nazývá také operativní a bývá zaměřen na obstarávání krátkodobých finančních zdrojů a cílem zajistit likviditu firmy. (Růčková, 2010, s. 84)

*„Sestavení krátkodobého finančního plánu vychází z kalkulace nákladů, predikce tržeb a inkasa a identifikace příjmů a výdajů za jednotlivé oblasti. Na základě sestavení plánovaného výkazu o peněžních tocích je pak zjištěna potřeba, či přebytek finančních zdrojů a plán je následně přezkoumán z hlediska zásad financování.“* (Nývltová a Marinič, 2010, s. 155)

#### **4.1.2 Dlouhodobé finanční plánování**

Dlouhodobé, neboli strategické finanční plánování je podle Růčkové (2010, s. 91) nedílnou součástí podnikového strategického plánování. *„Finanční strategický plán tak tvoří základní pilíř celkového strategického plánu.“* Na obrázku níže, můžeme vidět strategický plán, při jehož tvorbě se předpokládá nutnost zabývat se jednotlivými složkami tohoto plánu.



Obr. 2. Složky strategického plánu (Růčková, 2010, s. 91)

Smysluplný finanční plán je plán dlouhodobý, jak uvádí Grünwald a Holečková (2007, s. 241) neboť realizace investičních závěrů trvá až pět let a výsledky výzkumu a vývoje se také dostaví až za několik let. Na základě takového plánu vyplývá potřeba externích zdrojů finančních prostředků a schopnost hradit své dlouhodobé závazky.

## 4.2 Finanční rozhodování

Grünwald a Holečková (2007, s. 240) označují rozhodování jako obsah plánování. Rozhodováním se má na mysli výběr jedné z možností, a to té, která je z daných alternativ nejvhodnější. Při výběru optimální varianty se vedoucí pracovníci či ÚJ rozhodují na základě kritérií, jimiž se posuzuje výhodnost dané alternativy pro dosažení požadovaných záměrů.

Podle Sedláčka (2005, s. 11) je finanční rozhodování ovlivňováno mnoha aspekty:

- Mikroekonomické prostředí – je dáno především odvětvím, ve kterém podnik působí, ale také postavením podniku na trhu, politikou vůči monopolům a oligopolům, politikou na trhu práce a kapitálu, apod.
- Makroekonomické prostředí – není možné ho ovlivnit, neboť závisí na fiskální a monetární politice vlády a jejích dopadech na peněžní nabídku a poptávku, dále na zaměstnanosti, vlivu inflace a úrokové míře.
- Fáze života podniku – probíhá od růstu, přes fázi stability až k poklesu. Pokles nemusí znamenat likvidaci podniku, pokud podnik včas zasáhne použitím vhodných nástrojů řízení. Je tedy třeba pokusit se o restrukturalizaci, inovaci produktů, proniknout na nové segmenty trhu, apod.
- Charakteristika cílů – kromě hlavního finančního cíle, čímž je zvyšování tržní hodnoty podniku a tedy zvyšování bohatství pro vlastníky, je třeba pohlížet i na cíle ostatních zúčastněných stran, které se podílí na hospodářské činnosti.

Pravidla finančního rozhodování, která jsou v praxi uplatňována, definuje Kalouda (2011, s. 36) následovně:

- vyšší výnos se preferuje nad nižším,
- menší riziko se preferuje nad vyšším,
- za vyšší riziko se požaduje vyšší výnos,
- peníze obdržené dříve se preferují před stejnou částkou obdrženou později,
- při investování do daného aktiva je předpoklad, že přinese větší výnos, než investice do aktiva jiného;
- motivací investování je obecně zvětšení majetku.

### 4.3 Způsoby financování

Zlaté pravidlo financování popisuje Sedláček (2005, s. 15) jako takové, kde by se doba životnosti aktiva měla shodovat s dobou, po kterou je k dispozici zdroj financování tohoto aktiva. Pro příklad – stroje s životností 5 let, by měly být financovány pětiletým bankovním úvěrem. Způsob financování, který splňuje toto zlaté pravidlo, se označuje za neutrální – neboť dlouhodobý kapitálem jsou financována dlouhodobá aktiva a trvale přítomná část oběžného majetku. Tento způsob financování označuje Růčková a Roubíčková (2012, s. 107) jako sebelikvidace, neboť cash flow, které plyne z aktiv, uhrazuje potřebné splátky. Navíc je tento proces v reálné ekonomice velmi náročný na řízení.

Způsob nesoucí větší riziko představuje agresivní způsob financování, kdy jsou stálá aktiva financována z krátkodobého dluhu. Výhodu představuje skutečnost rychlejšího a levnějšího získání tohoto zdroje krytí. Zároveň ale vzniká tlak na cash flow společnosti, neboť krátkodobé dluhy je nutné dříve splácet. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 108)

Třetí a poslední způsob je konzervativní, kde dlouhodobým kapitálem jsou financována aktiva stálá, trvale přítomná část oběžného majetku, ale i část oběžných aktiv. Tento přístup je zpravidla spojen s vyššími náklady, ale je zaručena vyšší finanční jistota. (Sedláček, 2005, s. 15)

## 4.4 Finanční analýza

Finanční analýza nazývána také analýza účetních dat slouží k hlubšímu posouzení finanční situace společnosti. Je založena na podrobnějším zpracování zveřejňovaných účetních dat a případně i jiných dostupných dat. (Sedláček, 2005, s. 171)

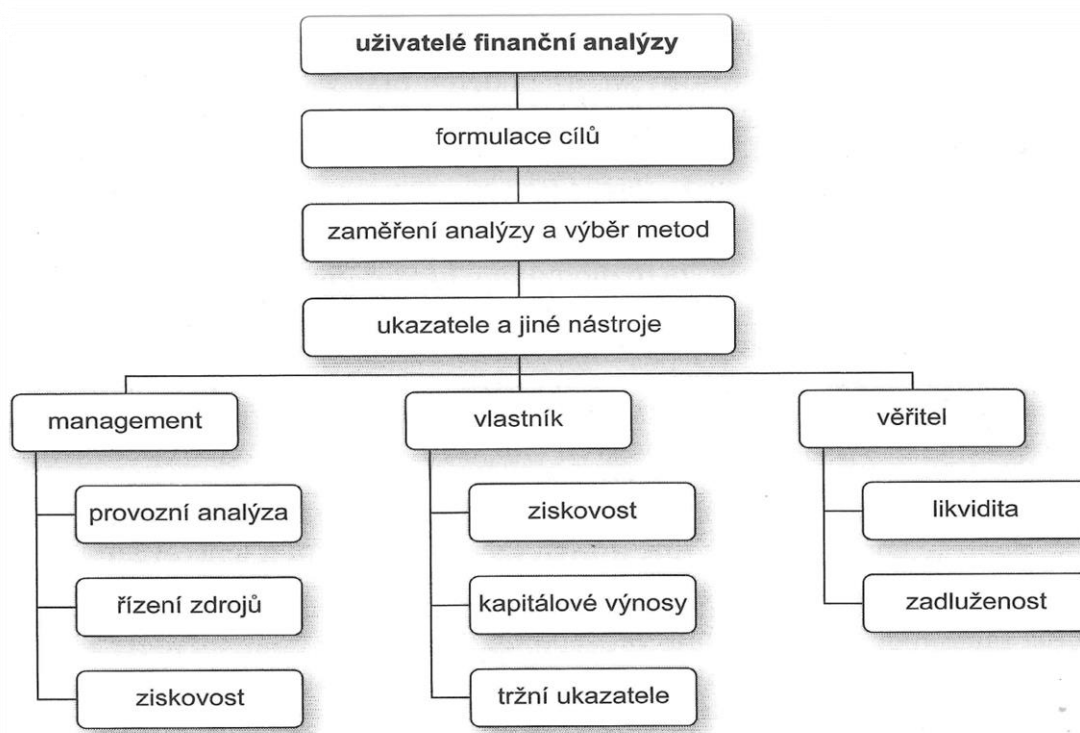
Podle Růčkové (2010, s. 10) má finanční analýza svůj smysl z časového pohledu ve dvou rovinách. První rovinou uvádí fakt, že se při sestavování finanční analýzy ohlížíme do minulosti a máme možnost hodnotit pomocí různých kritérií, jak se firma vyvíjela až do současnosti. Druhou rovinou je fakt, že nám FA poskytuje základ pro finanční plánování ve všech časových rovinách, můžeme díky ní plánovat krátkodobé plány spojené s běžným chodem firmy, ale i plány dlouhodobé související se dlouhodobým rozvojem firmy.

FA pomáhá odhalit celou řadu významných skutečností – např. zda je podnik dostatečně ziskový, zda je schopen splácet své závazky včas, zda využívá efektivně svých aktiv, jakou má míru zadlužení, atd. Na základě znalosti finanční situace manažeři uskutečňují svá rozhodnutí. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 17)

### 4.4.1 Uživatelé

Grünwald a Holečková (2007, s. 27) popisují rozdělení finanční analýzy na dvě oblasti – interní a externí, podle toho, kdo jí provádí a potřebuje. *„Všichni uživatelé mají jedno společné, potřebují vědět, aby mohli řídit.“*

Očekávání jednotlivých ekonomických subjektů a to, jakým způsobem se ubírá úvaha o provedení analýzy, názorně popisuje níže uvedené schéma. (Růčková, 2010, s. 11)



Obr. 3. Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, 2010, s. 11)

Růčková (2010, s. 11) na základě schématu shrnuje následující úvahy. Všichni uživatelé si musí před zpracováním analýzy stanovit cíl, k němuž hodlají pomocí analýzy dospět. Poté si na základě cílů zvolí vhodnou metodu, která odpovídá jak časové, tak finanční náročnosti. Dále se již postup rozchází podle cílové skupiny, pro kterou se FA zpracovává.

#### 4.4.2 Metody

Za řadu let vznikla spousta metod, díky nimž můžeme hodnotit finanční zdraví firmy. Je nutné si ale uvědomit, že při sestavování FA musíme dbát na přiměřenost volby těchto metod. Tato volba musí být učiněna s ohledem na: účelnost, nákladnost a spolehlivost. Obecně platí: „*čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch.*“ (Růčková, 2010, s. 40)

Mezi základní metody, které se používají při sestavení finanční analýzy podle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013, s. 61) patří:

- Analýza stavových (absolutních) ukazatelů – jedná se o analýzu majetkové a finanční struktury podniku, pomocí analýzy trendu (horizontální) a procentním rozbohem jednotlivých dílčích položek rozvahy (vertikální).

- Analýza tokových ukazatelů – především se týká analýzy výnosů, nákladů, zisku a CF, kdy je vhodné opět použít horizontální i vertikální analýzy.
- Analýza rozdílových ukazatelů – nejvýznamnější je ukazatel čistého pracovního kapitálu.
- Analýza poměrových ukazatelů – mezi nejčastěji uváděné patří analýza aktivity, rentability, zadluženosti a likvidity
- Analýza soustavných ukazatelů
- Souhrnné ukazatele hospodaření

#### 4.4.3 Postup při sestavování

Sedláček (2011, s. 3) popisuje finanční analýzu jako metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při níž se získávají data, která se dále třídí, agregují, poměřují vzájemně mezi sebou, kvalifikují se vztahy mezi nimi, hledají se příčinné souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Autor dále popisuje podmínky, které by se při provádění finanční analýzy měly brát v úvahu, a to zejména následující:

- podmínka aplikovatelnosti – měly by se používat metody, které odpovídají praktickým možnostem a podmínkám trhu
- podmínka efektivnosti – náklady vynaložené na zpracování by neměly být vyšší než očekávané výnosy, které poplynou z využití výsledků
- podmínka účelnosti – jsou předem stanové cíle

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 65) považují za nutnost posoudit výsledné hodnoty ukazatelů pomocí srovnávání - zda jsou pro finanční zdraví firmy dobré nebo ne, jestli se podnik zlepšuje či zhoršuje. Mezi nejpoužívanější typy srovnávání patří: srovnávání v čase, srovnávání s jinými podniky v odvětví, srovnávání s plánem.

#### 4.4.4 Ukazatele

Brealey, Myers a Allen (2014, s. 719) píší, že finanční ukazatele nenahrazují křišťálovou kouli, ale jsou pouze pohodlný způsob, jak shrnout velké množství finančních dat do



jednoho celku a porovnat výkon firmy. Výsledné hodnoty nám mohou pomoci si položit správné otázky, ale málokdy na ně odpoví.<sup>1</sup>

#### 4.4.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Tato metoda využívá údaje přímo z účetních výkazů. Umožňuje posoudit změny ve struktuře aktiv a pasiv pomocí analýzy trendů nebo analýzy komponent. (Sedláček, 2005, s. 171)

**Analýza trendů (horizontální analýza)** - „zabývá se porovnáním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti.“ (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 68)

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (1)$$

**Procentní analýza komponent (vertikální analýza)** - zajišťuje procentní strukturu položek uvedených ve výkazech. Vždy se počítá k určité základně (100%), kterou bývají obvykle výkony nebo tržby. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 60)

#### 4.4.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 83) považují rozdílové ukazatele jako důležité k analýze a k řízení finanční situace podniku s orientací na likviditu. Sedláček (2005, s. 175) označuje rozdílové ukazatele jako finanční fondy. „Fond je chápán jako agregace (shrnutí) určitých stavových ukazatelů vyjadřujících aktiva nebo pasiva, resp. jako rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv (tzv. čistý fond).“

**ČPK (čistý pracovní kapitál)** – je považován za jeden z nejvýznamnějších rozdílových ukazatelů a má vliv na platební schopnost podniku. Pokud chce být podnik likvidní, musí mít přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji – tzv. volný kapitál. Čistý pracovní kapitál pak představuje část volného kapitálu (oběžného majetku), která je financována dlouhodobým kapitálem. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 83)

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje} \quad (2)$$

---

<sup>1</sup> „Financial ratios are no substitute for a crystal ball. They are just a convenient way to summarize large quantities of financial data and to compare firms performance. The ratios help you to ask the right questions; they seldom answer them.“

#### 4.4.4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele vykonávají podle Grünwalda a Holečkové (2007, s. 60) na finanční analýze největší díl práce. Při výpočtu těchto ukazatelů se do jmenovatele dosazují faktory, které rizika vyvolávají – např. vlastní kapitál, cizí zdroje, úročené dluhy, krátkodobé závazky, krátkodobý finanční majetek, krátkodobé pohledávky, aj. Naopak za čitatele se dosazují faktory, které rizika omezují – výkony, tržby, likvidní majetek, všechny formy zisku aj.

Růčková (2010, s. 47) člení poměrové ukazatele z hlediska výkazů, ze kterých je primárně čerpáno na: ukazatele struktury majetku a kapitálu, ukazatele tvorby výsledku hospodaření, ukazatele na bázi peněžních toků.

##### Ukazatele rentability

Tyto ukazatele popisuje Sedláček (2005, s. 178) jako ukazatele výnosnosti, či ziskovosti. „*Poměřují zisk dosažený podnikáním s výši zdrojů podniku, jichž bylo užito k jeho dosažení.*“ Mezi nejčastěji používané se řadí ROA, ROE a ROS. Ve všech zmiňovaných ukazatelích se do čitatele dosazuje zisk - ať už je to zisk před zdaněním a úroky, zisk po zdanění nebo jiné vyjádření zisku.

**ROA** – v překladu rentabilita celkového kapitálu měří výkonnost neboli produkční sílu podniku. V případě, že se dosadí EBIT do čitatele, je možné měřit výkonnost podniku bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 99)

$$ROA = \frac{EBIT}{Aktiva} \quad (3)$$

**ROE** – neboli rentabilita vlastního kapitálu umožňuje vlastníkům či investorům vyjádřit výnosnost jejich vkladů. Zvyšování ukazatele má za důsledek zlepšení výsledku hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu nebo pokles úročení cizího kapitálu. (Růčková, 2010, s. 54)

$$ROE = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (4)$$

**ROS** – ukazatel rentability tržeb vyjadřuje ziskovou marži, která je důležitá při hodnocení úspěšnosti podnikání. Tuto hodnotu je vhodné porovnat s podobnými podniky. Místo tržeb lze pro výpočet použít také výnosy, poté by ukazatel měřil, kolik čistého zisku nebo EBIT připadá na 1 Kč celkových výnosů podniku. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 98)

$$ROS = \frac{Zisk}{Tržby} \quad (5)$$

### Ukazatele zadluženosti

Růčková (2010, s. 57) pod pojmem zadluženost definuje skutečnost, když podnik využívá k financování svých aktiv cizí zdroje, tedy dluh. Tato skutečnost je v reálné ekonomice u velkých podniků běžná, neboť se nepředpokládá, že by podnik financoval veškerá svá aktiva z vlastního, nebo jen z cizího kapitálu. Dále autorka udává jako jeden ze základních problémů finančního řízení právě stanovení optimální výše kapitálu a strukturu zdrojů financování, což je úkolem a podstavou právě analýzy zadluženosti.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 86) považují za důležité také věnovat pozornost struktuře zdrojů z hlediska splatnosti, neboť krátkodobé zdroje představují pro společnost vyšší riziko a nutnost dřívějšího splacení, oproti tomu dlouhodobé zdroje jsou méně rizikové, avšak toto riziko je zapláceno vyšší cenou dlouhodobých zdrojů financování.

**Celková zadluženost** – je nazývána také ukazatel věřitelského rizika (debt ratio). Sedláček (2005, s. 183) specifikuje požadavky uživatelů - kdy věřitelé požadují nízký ukazatel zadluženosti, neboť „*čím je větší podíl vlastního kapitálu, tím je větší bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů, v případě likvidace.*“ Naopak vlastníci požadují vyšší finanční páku, aby mohli znásobit svoje výnosy. Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 85) se odvolávají na autory odborné literatury, kteří doporučují hodnoty tohoto ukazatele okolo 30-60%. Pro posuzování je nutné brát v úvahu příslušnost k odvětví a schopnost splácet úroky, jež plynou z dluhů společnosti.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (6)$$

**Koeficient samofinancování (equity ratio)** – se považuje za doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika a součet těchto ukazatelů by měl dát přibližně hodnotu 1. Tento ukazatel je důležitý pro hodnocení celkové finanční situace společnosti. (Růčková, 2010, s. 58)

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \quad (7)$$

**Míra zadluženosti** – podle Knápkové, Pavelkové a Šteker (2013, s. 86) je míra zadlužení důležitá při žádosti o úvěr, neboť její hodnota je významná pro banku. Pro správné posouzení je nezbytný jeho časový vývoj, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje či snižuje.

Podle autorů by měla být pozornost věnována nejen složení vlastního a cizího kapitálu, ale také struktuře zdrojů z hlediska jejich splatnosti.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (8)$$

**Úrokové krytí** – informuje, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Prakticky se považuje část zisku, která je vyprodukovaná cizím kapitálem, jako postačující na pokrytí vypůjčeného kapitálu. Hodnota ukazatele se tedy považuje za postačující, pokud jsou úroky pokryty ziskem 3x-6x, jako ve většině ukazatelů, je i tento údaj individuální. (Sedláček, 2005, s. 184)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (9)$$

#### Ukazatele likvidity

Růčková (2010, s. 48) považuje za důležité znát význam pojmů, které se k likviditě vztahují. Také Marinič (2008, s. 69) uvádí, že z pohledu platební schopnosti je nezbytné rozlišovat mezi likviditou, likvidností a solventností. Jejich vzájemný vztah popisuje autor následovně: „*Solventnost je výrazem schopnosti firmy transformovat převis krátkodobých aktiv nad závazky, tj. likviditu do likvidních oběžných aktiv (peněz, krátkodobých finanční instrumentů) a tyto opětovně proměnit v aktiva zabezpečující bezproblémové fungování firmy.*“

Bařinová a Vozňáková (2005, s. 55) doporučují hodnoty těchto ukazatelů jako - čím vyšší, tím je to pro firmu lepší z hlediska platební schopnosti. Příliš vysoké hodnoty ale také nejsou ideální, neboť znamenají vysoký oběžný majetek a ten pro firmu přináší malé efekty. U každého ukazatele jsou také doporučené hodnoty, které jsou žádoucí. Nelze se ale striktně podle těchto hodnot řídit, neboť závisí na mnoha dalších okolnostech, které ve společnosti působí.

Sedláček (2005, s. 186) rozděluje ukazatele likvidity následovně:

**Běžná likvidita** – „*ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky*“. U této likvidity je důležité věnovat pozornost struktuře zásob a pohledávek. V případě nevhodné struktury oběžných aktiv – např. nedobytné pohledávky, nadměrné zásoby, se společnost lehce ocitne v obtížné finanční situaci.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (10)$$

**Pohotová likvidita** – snaží se odstranit nevýhody předchozího ukazatele a tak v čitateli od oběžných aktiv odečítá zásoby. Tento ukazatel může dosahovat rozdílných hodnot především u obchodních firem, kde se zásoby velmi rychle obměňují a jsou dosti likvidní.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (11)$$

**Okamžitá likvidita** – vyjadřuje v jaké míře je společnost schopna hradit právě splatné dluhy. V čitateli nalezneme pouze peníze a jejich ekvivalenty.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (12)$$

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 92) uvádí doporučené hodnoty výše uvedených ukazatelů, kdy u běžné likvidity je to 1,5-2,5; u pohotové likvidity by měl ukazatel nabývat hodnot v rozmezí 1-1,5; a u okamžité likvidity jsou uváděny hodnoty 0,2-0,5.

#### Ukazatele aktivity

„Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv.“ Rozbor těchto ukazatelů, nám ukazuje, jak hospodaříme s aktivy a jaký vliv má toto hospodaření na výkonost a likviditu. (Růčková, 2010, s. 60)

Z technického hlediska je podle Holečkové (2008, s. 81) charakterizována aktivita dvěma typy ukazatelů, a to v následujících podobách:

- a) Rychlost obratu – vyjadřuje počet obrátek, tedy kolikrát se určitá položka, nebo skupina položek přemění do jiné položky za určité období.
- b) Doba obratu – vyjadřuje délku období, které je potřebné k uskutečnění jednoho obratu, vyjádřenou v časové měrné jednotce (obvykle ve dnech).

Podle toho, jak jsou aktiva členěny do jednotlivých úrovní, tak jsou i ukazatele aktivity kalkulovány na různých úrovních. Jako nejčastěji používané ukazatele uvádí Holečková (2008, s. 82) následující:

**Obrat celkových aktiv** – je charakterizován jako komplexní ukazatel, který měří efektivnost využívaných celkových aktiv. Hodnoty ukazatele udávají, kolikrát se celková aktiva obrátí do tržeb za rok.

$$\text{obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (13)$$

**Doba obratu zásob** – nazývána také jako ukazatel intenzity využití zásob, udává, kolik dní jsou oběžná aktiva vázaná ve formě zásob. Tedy jak dlouho jsou zásoby v podniku vázány do okamžiku jejich prodeje či spotřeby.

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} * 360 \quad (14)$$

**Doba obratu pohledávek** – označována jako doba splatnosti či doba inkasa, vyjadřuje dobu, po kterou musí společnost čekat, než dostane zapláceno od svých odběratelů.

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} * 360 \quad (15)$$

#### 4.4.4.4 Analýza soustav ukazatelů

Podle Sedláčka (2005, s. 195) slouží tyto ukazatele ke komplexnímu posouzení finanční situace podniku. Jsou nazývány také jako analytické systémy nebo modely finanční analýzy. Autor také uvádí, že mnoho těchto účelově vytvořených soustav ukazatelů naráží v české ekonomice na problémy, neboť byly převzaty ze zahraničních modelů. Mezi problémy zmiňuje např. dynamicky se měnící sociálně-ekonomické prostředí nebo nedostupnost potřebně dlouhé časové řady sledovaných finančních ukazatelů.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 129) rozlišují dva základní typy ukazatelových soustav:

- Paralelní soustava ukazatelů – jednotlivé ukazatele jsou řazeny vedle sebe, neexistuje tedy vrcholový ukazatel, od kterého by se ostatní ukazatele odvozovaly, a tak mohou mít stejnou důležitost
- Pyramidová soustava ukazatelů – existuje jeden vrcholový syntetický ukazatel, který se postupně rozkládá na analytické ukazatele a tak tvoří pyramidu. Tato pyramida má pevné, matematicky definované vztahy. Autoři popisují základní myšlenku této pyramidové soustavy, jako stále podrobnější a postupný rozklad ukazatele, který specifikuje základní cíl podniku

#### 4.4.5 Slabé stránky

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 139) vymezují FA jako analytickou metodu, která má také svá omezení, která vyžadují větší pozornost a zdravý úsudek při hodnocení výsledků. Autoři také popisují problematické okruhy finanční analýzy:

- Vypovídající schopnost účetních výkazů – mezi hlavní problémy se řadí např. nejednotnost pravidel účetního výkaznictví v různých zemích, nebo skutečnost, že účetní výkazy nevyjadřují vždy přesně ekonomickou realitu hospodaření podniku. Oba problémy se v současné době snaží odstranit IFRS a US GAAP, které se snaží o sjednocení účetnictví na mezinárodní úrovni.
- Vliv mimořádných událostí a sezónních faktorů na výsledky hospodaření – výsledek hospodaření daného podniku může být výrazně ovlivněn mimořádnými událostmi, které jsou zachyceny jako mimořádné náklady či výnosy. V případě, že by analytik bral v úvahu tyto mimořádné události, mohlo by to zkreslovat jeho pohled na hospodaření podniku v různých časových obdobích. Je tedy vhodné s těmito položkami nepracovat a z analýzy je vyloučit.
- Závislost tradičních ukazatelů finanční analýzy na účetních údajích – problémem tradičních ukazatelů je skutečnost, že se neobejdou bez dodatečných informací, které se týkají např. likvidity, zadluženosti, majetkové a finanční struktury, apod. Je tedy nutné pracovat i s jinými cennými údaji a informacemi, než jen s účetními výkazy, aby byl zaručen úplný a pravdivý obraz o výkonnosti firmy.
- Nutnost srovnání tradičních ukazatelů finanční analýzy s jinými subjekty – pro posouzení finančního zdraví firmy je důležité srovnávat s jinými, podobnými podniky. Ale i toto má svá úskalí, neboť nikdy nenajdeme dva úplně stejné subjekty, neboť mohou mít rozdílnou velikost, kapitálovou strukturu, nesou jiné riziko, mají rozdílné příjmy. Dále jsou údaje o konkurenci těžko dostupné v rozsahu, jaký potřebujeme pro srovnání – většinou jsou stručné, neúplné, zkreslené.
- Zanedbávání rizika, nákladů obětované příležitosti a budoucích přínosů podnikatelských aktivit – např. hodnoty ukazatelů rentability v sobě nezobrazují riziko podnikání ani ostatní rizika, která vyplývají z používání cizího kapitálu a s tím související likviditou podniku a případným rizikem platební neschopnosti. Z dosažených výsledků bychom měli předvídat budoucí vývoj podniku a usilovat o zjišťování potřebných kroků vedoucí ke zlepšení, ne jen konstatovat současný stav s porovnáním se stavem minulým či jinými podniky.

## 4.5 Controlling

Jak uvádí Žůrková (2007, s. 123) controlling je pro naši ekonomiku poměrně novým pojmem, který se začal užívat po roce 1989. I když některé funkce, které se nyní zahrnují do controllingu existovaly již dříve, tak byly jinak pojmenovány a nebyly seskupeny v ucelenou koncepci, jak je tomu nyní.

Autoři Mann a Mayer (1992, s. 15) popisují controlling následovně: „*Controlling je systém pravidel, který napomáhá dosažení podnikových cílů, zabraňuje překvapením a včas rozsvěcuje červenou, když se objevuje nebezpečí, vyžadující v řízení příslušná opatření.*“ Dále označují jako srdce controllingu porovnání plánovaného stavu se skutečností, neboť právě controlling definují jako projekt, který srovnáváme se skutečně dosaženým stavem, abychom zjistili, zda je nutné zasáhnout v oblasti řízení, pro udržení žádoucí stavu.

Lazar (2012, s. 169) definuje ve své knize vnější a vnitřní problémy controllingu. Mezi vnější problémy řadí především českou účetní legislativu, která podle něj nepodporuje controllingové účetní metody, neboť i když teorie popisuje rozdělení nákladů na fixní a variabilní, legislativa tyto pojmy nezná. Dále do skupiny vnějších problémů, které má za důsledek legislativa patří např. účtování zásob, oceňování výrobků, zásoby a IAS, aj.

Za vnitřní problémy controllingu považuje autor např. současný stav vnitropodnikového řízení, které je charakteristické rozdělením podniku do jednotlivých pracovních úseků. Tyto úseky poté pracují jako samotné hospodářské celky, mají různě stanovené ceny a snaží se o dosažení zisku. Jde o tzv. „salámový efekt“, kdy si každá divize, která se podílí na zisku, oddělí svůj podíl. Realizační zisk se díky tomuto efektu snižuje a konečná cena je taková, že se výrobek stává neprodejným. Je vhodné, aby jednotlivé oddíly pracovaly s podnikem jako celkem, respektovaly principy nákladového controllingu, tj. optimalizovali celopodnikovou marži. (Lazar, 2012, s. 172)

### 4.5.1 Práce controllera

Žůrková (2007, s. 124) řadí mezi úlohy controllera následující činnosti:

- „starat se o přehlednost VH, financí, procesů a strategií a tím přispívat k vyšší hospodárnosti;
- koordinovat dílčí cíle a plány do jednoho celku a organizovat reporting orientovaný do budoucnosti;



- řídit controllingový proces tak, aby každý nositel rozhodovacích kompetencí mohl usměrňovat své jednání s ohledem na cíle;
- zajišťovat adekvátní zásobování potřebnými daty a informacemi;
- vytvářet controllingové systémy a pečovat o ně“.

Controller především podporuje vedení, dále se spolupodílí se na zpracování a tvorbě plánů a svoji činnost vykonává na všech úrovních hierarchie. (Horváth & Partners, 2004, s. 13)

Účinnost jednání controllera závisí především na postavení této pozice v podniku – platí pravidlo, čím výš je controller postaven, tím může účinněji jednat. V praxi existují dvě možnosti začlenění pozice controllera – a to na pozici štábní, nebo pozici liniové. Liniová pozice se v praxi osvědčila, představuje totiž efektivnější využití plánovacího a kontrolního aparátu, neboť controllerovi přísluší i funkční nařizovací právo. Na rozdíl od pozice liniové je na pozici štábní úsek controllingu přímo podřízen vedení podniku, který se vyznačuje především tím, že controller má funkci poradní, připravuje materiály pro rozhodování a tak v jejich kompetenci není samotné rozhodování a nařizování. (Vollmuth, 1998, s. 19)

#### 4.5.2 Reporting

Podle Šoljakové a Fibírové (2010, s. 10) představuje reporting: „*komplexní systém vnitropodnikových výkazů a zpráv, které syntetizují informace pro řízení podniku jako celku i jeho základních organizačních jednotek*“. Reporting považuje Žůrková (2007, s. 127) za jednu z klíčových činností controllingu, kdy jsou informace poskytovány formou reportů.

1. Externí reporting – jedná se především o reporting pro nadřízené orgány, např. vztah mateřské a dceřiné společnosti. Pokud nebudeme brát v úvahu nadnárodní společnosti, je tento reporting velmi ojedinělý. Výjimku tvoří hlášení pro úřady, které může být považováno také jako externí reporting. (Žůrková, 2007, s. 127)
2. Interní reporting – slouží především vlastníkům jako nástroj vrcholového řízení, který umožní rozpoznat, jak jsou či nejsou plněny jednotlivé cíle na různých stupních podnikové hierarchie. Dále také vedoucím pracovníkům jako nástroj při rozhodování. (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 14)

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 5 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

Společnost XYZ a.s., jejíž sídlo se nachází ve zlínské kraji, byla zapsána do obchodního rejstříku koncem roku 2010. Základní kapitál činí 2 000 000 Kč a je splacen v plné výši. Společnost má 10 ks kmenových akcií na majitele v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 200 000 Kč. Nyní je společnost XYZ, a.s. ovládanou osobou a ovládající osobou je jediná osoba, která má 100% účast ve společnosti. Předmětem podnikání společnosti XYZ, a.s. je dle poslední dostupné výroční zprávy výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Rozvaha, za rok končící 31. 3. 2014 upřesňuje předmět podnikání především na projektování elektrických zařízení.

### 5.1 Profil společnosti

Společnost XYZ, a.s. se rozděluje na dvě části, které tvoří část inženýrsko-dodavatelská, neboli projekční a část obchodní. Projekční část společnosti je považována za převažující činnost v podniku a tak je pro společnost primární.

#### 5.1.1 Projekční část

Dlouholeté zkušenosti techniků jsou využívány při řešení všech projektů. Oddělení projekční části nabízí řešení od projektu na klíč nebo částečné subdodávky. Největší podíl odbytu tvoří gumárenský a plastikářský průmysl, kde společnost řídí velké technologické celky, mezi něž patří např. míchací, kalandrovací a vytlačovací linky, pseudopravy materiálů a další. Největší technologie dosahují rozměrů přes několik pater budov či linky dlouhé desítky metrů. V této oblasti patří společnost XYZ, a.s. ke stabilním partnerům známých společností, které se zabývají výrobou strojů a produktů v gumárenském a plastikářském průmyslu, jako jsou např. CONTINENTAL, HF MIXING GROUP, IGTT a.s., Gumárny Zubří a.s., ČGS – MITAS a.s., aj.

V projekční části se společnosti podařilo v hospodářském roce končícím 31. 3. 2014 získat a následně úspěšně realizovat více jak 90 zakázek, které byly z 80-ti% realizovány v České republice, a zbylých 20% se zahraničím – Rumunsko, Slovensko. V roce předchozí společnost také realizovala zakázky se zahraničím, které se podílely na celkových zakázkách hodnotou až 60%. Díky bezproblémovému zvládnutí projektů, jak po stránce časové tak i technické, obdržela společnost nálepku kvalitního a spolehlivého dodavatele

### 5.1.1.1 Projekt výzkumu a vývoje

Společnost se od hospodářského roku 2013/2014 zařadila do projektu Projekt výzkumu a vývoje ve smyslu par. 34, odst. 4 a 5 zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmu a pokynu č. D-288. Tento projekt se zabývá vývojem speciálních aplikací řízení pohonu pro jednotlivá zařízení a komplexní technologické linky využívané v průmyslové výrobě. Hlavním cílem projektu je kontinuální vývoj speciálních aplikací pro ovládání technologických (výrobních) uzlů jednotlivě nebo v rámci komplexního výrobního procesu.

### 5.1.2 Obchodní část

V této části se společnost zaměřuje především na prodej komponent SIEMENS, kde nabízí kompletní nabídku pro oblast automatizace a pohonů. Mimo produkty nabízí také poradensko-technickou činnost, dále servis, záruční a pozáruční opravy řídicích systému, panelů, pohonů a motorů..

### 5.1.3 Certifikáty

Společnost XYZ, a.s. byla certifikována světově uznávanou společností TÜV SÜD a obdržela certifikaci systému řízení kvality dle normy ISO 9001.



Obr. 4. Certifikát ISO 9001 (Výroční zpráva XYZ, a.s.)

Také se společnosti podařilo získat certifikaci SIEMENS SOLUTION PARTNER, kdy prokázala technické znalosti v oblastech IndustryAutomation, Drives&Motion a Large Drive.



Obr. 5. Certifikát SIEMENS SOLUTION PARTNER (Výroční zpráva XYZ, a.s.)

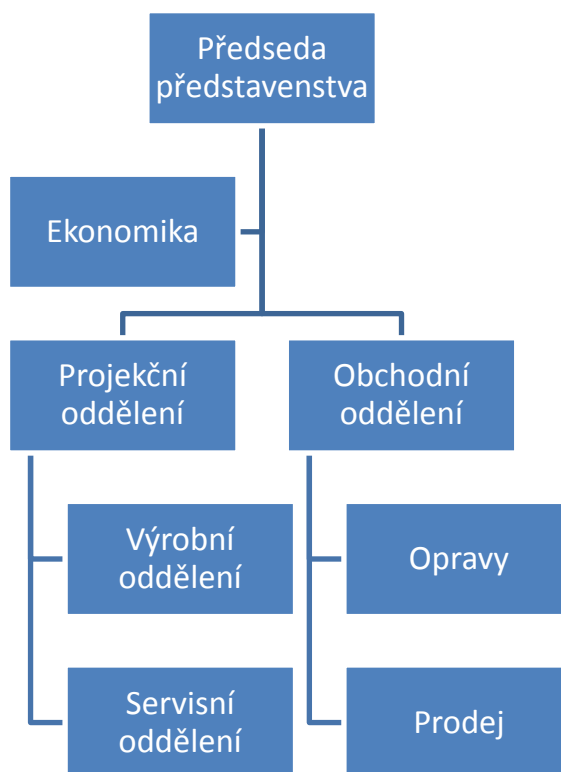
## 5.2 Organizační struktura

V roce 2011, kdy společnost začínala svojí činností, sčítala 10 zaměstnanců. Každoroční nárůst byl téměř o 100%. Nyní zaměstnává společnost XYZ, a.s. 30 lidí na hlavní pracovní poměr. Rozdělení zaměstnanců je následující:

- 15 zaměstnanců je inženýrů elektrotechnického vzdělání, kteří provádí projekční činnosti;
- 10 zaměstnanců je dělníků, kteří se starají o obchod a opravy;
- 5 zaměstnanců pracuje na úseku administrativy.

Účetnictví společnosti zajišťuje jedna účetní, která se stará o kompletní účetnictví společnosti, dělá mzdovou agendu, komunikuje s OSSZ, zdravotními pojišťovkami a FU – co se týká podávání měsíčního hlášení za zaměstnance, přijímání nových zaměstnanců, podávání daňových přiznání a výpočet příslušných daní – silniční, DPH, daň z příjmu za zaměstnance a za společnost.

Řediteli společnosti je přímo podřízen útvar ekonomiky a sekce – projekční a obchodní. Níže uvedená organizační struktura, která vychází z výroční zprávy společnosti je platná k 31. 3. 2014



Obr. 6. Organizační začlenění společnosti XYZ, a.s. (Výroční zpráva XYZ, a.s.)

### 5.3 Cíle společnosti

Mezi cíle společnosti se řadí: kvalita vypracovaných projektů a s tím související dodržení stanovených termínů, spokojený zákazník, finanční stabilita, motivace a růst zaměstnanců - což se odráží na celkové prestiži provedených projektů.

Hlavní cíl společnosti uvádí ředitel ve výroční zprávě jako snahu o udržení nastaveného trendu z minulých let. Primárně se chce stát společnost XYZ, a.s. stabilním partnerem pro stávající zákazníky a udržet tak svoji pozici na trhu.

### 5.4 Srovnání s odvětvím

Jelikož se společnost zabývá více činnostmi, použila jsem pro srovnání s odvětvím činnost převažující v podniku, tedy projekční. Dle klasifikace ekonomických činností CZ-NACE se společnost XYZ, a.s. řadí do kategorie 71 – Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy, podkategorie 71.12.9 – Ostatní inženýrské činnosti a související technické poradenství j. n. Tato kategorie, do níž společnost spadá, je v počtu společností, které se do ní řadí, třetí největší, a to s počtem 513 podniků.

## 6 ANALÝZA ÚČETNÍCH INFORMACÍ

Informace, které vedení společnosti požaduje jako podklad pro efektivní finanční řízení, se získávají především z účetních výkazů, které poskytují strukturu jednotlivých položek výkazů za určité období (měsíc, čtvrtletí, rok). Na základě takto získaných informací z účetnictví, by dále v podniku měly probíhat i jiné činnosti, které se zahrnují do oblasti řízení. Mezi tyto činnosti patří především důkladně propracované plánování, následná realizace cílů a rozhodování, ale také v neposlední řadě kontrola.

### 6.1 Účetnictví ve společnosti

Společnost XYZ, a.s. je právnickou osobou na sídlem na území ČR a sestavuje účetnictví na základě zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb., v plném rozsahu. Za účetní období se považuje hospodářský rok, který vždy začíná 1. 4. a končí 31. 3. nadcházejícího kalendářního roku. K výše uvedenému datu se ve společnosti sestavuje účetní uzávěrka a závěrka, ke které patří i zákonem stanovené výkazy, které jsou popsány níže.

#### 6.1.1 Informační software

Společnost XYZ, a.s. zakoupila pro svou činnost informační software Dialog 3000S. Jedná se o celopodnikový informační systém pro střední a velké firmy z oblasti výroby, obchodu a služeb. Systém se dokáže přizpůsobit strojírenskému, potravinářskému nebo gumárenskému provozu, což odpovídá předpokladům společnosti XYZ, a.s. I když se společnost počtem zaměstnanců řadí mezi malé podniku, tento systém je pro ní tím nejlepším pomocníkem při činnosti, kterou se společnost zabývá.

Dialog 3000S je schopen se přizpůsobit růstu firmy, změnám v metodice řízení, ale i legislativním změnám a úpravám. Pro příklad, tento systém dokáže zpracovat účetnictví podle národních účetních postupů, stejně tak i podle US GAAP nebo IFRS. Kromě účetnictví nabízí interaktivně propojené moduly, které sledují dílčí firemní procesy.

Společnost XYZ, a.s. využívá tento informační systém nejen pro účetnictví a personalistiku, ale také i pro výrobu, sledování skladů a řízení zakázek. Výhodou je, že poskytuje celou řadu sestav pro vyhodnocování. Pořizovací cena softwaru byla vyčíslena na 743 tis. Kč. Nyní je zůstatková cena 128 tis. Kč. Jelikož se software skládá z několika doplňkových modulů, jako je např. zmíněné účetnictví, či sledování skladů, je důležité

provádět každoročně aktualizace softwaru. Částky za každoroční aktualizace jsou pak účtovány do nákladů.

### 6.1.2 Účetní doklady

Jak již bylo zmíněno, o účetnictví ve společnosti se stará jediná účetní, které je při její práci velmi nápomocen právě výše uvedený informační systém. Neboť je její práce díky informačnímu systému zjednodušena např. při tvorbě objednávek - po obdržení podkladů, týkajících se daného projektu se informace o materiálové náročnosti zadávají do informačního systému, který na tomto základě vytvoří objednávku na daný materiál. Dále ať se jedná o faktury vydané či přijaté, či jiné pokladní doklady - jejich vystavení, popř. přijetí, zaúčtování, a další náležitosti spojené s touto prací jsou plně v její kompetenci. Většina transakcí, které ve společnosti probíhají, se odehrává na základě faktur. V případě, že je potřeba něco dokoupit, co je nezbytné pro činnost zaměstnanců, mají možnost si věci pořídit sami. Účetní pak schvaluje předložené doklady a vyplácí odpovídající peněžní sumy.

### 6.1.3 Účetní výkazy

Výkazy jsou ve společnosti velmi důležité, neboť generují hodnoty dosažené ve společnosti za příslušné období. Společnost XYZ, a.s. sestavuje uvedené výkazy – rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, jedenkrát do roka, vždy na konci hospodářského roku v plném rozsahu. Výkaz zisku a ztráty je ve společnosti sestavován v druhovém členění. Každý měsíc se pak sestavuje výkaz cash flow, který ředitel společnosti požaduje pro podrobnější sledování pohybu peněžních toků. Cash flow sestavuje společnost pouze pro vnitřní potřeby, v rámci účetní závěrky vykazován není.

## 6.2 Plánování a kontrola

Plánování a následná kontrola jsou činnosti, které spolu úzce souvisejí. Neboť kontrola jako samotná, čili srovnání stavu skutečného se stavem předpokládaným, se bez plánování těžko hodnotí. Pokud nejsou předem stanoveny cíle a záměry, eventuálně propočty hodnot, kterých by společnost chtěla na jednotlivých úsecích dosáhnout, není kontrola objektivní, neboť není s čím srovnávat. Především propojení plánování a kontroly a zvýšení efektivnosti na těchto úsecích poté dává vedoucím pracovníkům lepší podklady k objektivnímu hodnocení a následnému rozhodování.



### 6.2.1 Plánování

Finanční plánování ve společnosti XYZ, a.s. doposud neprobíhalo. Jediné, co jsem zaznamenala, je současné plánování výstavby budovy. Společnost plánuje do budoucna výstavbu budovy, která bude sloužit jako vlastní zázemí. Nechtějí se zadlužit a rádi by tuto výstavbu uskutečnili pouze prostřednictvím vlastních finančních prostředků. Tímto je ovlivněno i rozdělení výsledku hospodaření, který se ve společnosti ponechává a neuvažuje se o jeho rozdělení.

Po činnostech společnosti je velká poptávka, což jistě naznačují každoroční výsledky společnosti. Ředitel je rád, že se stihá vše realizovat v předem stanovených termínech. I když mi bylo řečeno, že společnost pro svojí činnosti takřka nic nepotřebuje, neboť základní věci, jako je projekční software, sídlo a počítače pro zaměstnance mají, dle mého názoru je plánování na místě. Především si myslím, že díky finančnímu plánování by mohla společnost zvolit lepší strukturu aktiv a pasiv, a tak zamyslet se nad optimálnější kapitálovou strukturou. Díky plánování finančních zdrojů a případném zjištění přebytku či potřeby těchto zdrojů, by mohla společnost zvážit vhodnější způsob financování. Využití cizího kapitálu u společnosti je pouze na tzv. obchodní úvěr. Tím pádem se stává vlastní kapitál společnosti a jeho využití pro společnost příliš drahým zdrojem financování.

Krátkodobé finanční plánování se v praxi odráží především z plánování nákladů, předvídání tržeb a inkasa. Díky takovému plánování by měla společnost lepší přehled o skutečných příjmech a výdajích, které za určité období nastanou, a tak by mohli lépe řídit likviditu, především hotovostní. V takovém případě by nemusela mít společnost tak velké přebytky na bankovních účtech, a také lépe plánovat platbu svých závazků. Neexistencí plánování ve společnosti XYZ, a.s. je dále ovlivněno i finanční rozhodování – společnost drží velké množství peněz, neinvestuje, ponechává VH ve společnosti, nevyplácí podíly. V případě sestavení finanční analýzy, která také dává podklady k plánování, by mělo vedení společnosti větší přehled o zadluženosti, likviditě, době obratu, aj. Tím pádem by se mohli zaměřit na plánování a především lepší řízení položek, které vykazují vysoké, v některých případech až nevhodné hodnoty.

### 6.2.2 Controlling

Společnost XYZ, a.s. nemá vytvořenou pozici controllera a tak za úsek controllingu není ve společnosti nikdo přímo odpovědný. Největší zájem na tomto úseku má ředitel společnosti, pro kterého je nejvíce důležité sledování vykazování zakázek. Jelikož

zakázky, které společnost dostává, bývají v řádech milionů, je důležité, aby probíhala kontrola plnění. Dohled nad plněním probíhá na základě vyhotovení zakázky, která byla kalkulována na předem stanovenou částku. Po realizaci zakázky se vyčíslují konkrétní náklady – projekční, materiálové, výrobní, montážní, aj. Následně se hodnoty skutečně reálných nákladů na zakázku srovnávají s předem kalkulovanou cenou. Tyto náklady v některých případech nelze ovlivnit, neboť zde působí mnoho negativních faktorů – např. změna cen materiálových zásob nebo podhodnocení zakázky jak z projekční, tak i materiálové stránky.

Dále se ředitel společnosti snaží každý měsíc sledovat výkaz cash flow, stav závazků a pohledávek a aktuální zisk. Podle dosažených výsledků se dále rozhoduje např. o vyplácení mimořádných prémie na konci každého hospodářského roku, investic do nákupu materiálů a věcí.

Jelikož je ředitel i zároveň předseda představenstva, snaží se o co nejlepší výsledky pro společnost. Proto je dle mého názoru nezbytná jeho aktivita na úseku controllingu.

### 6.3 Audit

Jak již vyplývá z názvu společnosti XYZ, a.s. – právní forma účetní jednotky je akciová společnost. Tato právní forma nese sebou určité podmínky, a účetní jednotka musí tyto podmínky respektovat a dodržet je. Vše vychází ze zákona o účetnictví, který stanovuje povinnost akciové společnosti sestavovat účetní závěrku v plném rozsahu a nutnost ověřit účetní závěrku auditorem, v případě že splňují jedno ze tří kritérií, které zákon uvádí.

V prvním roce podnikání, což byl hospodářský rok 2011/2012, společnost XYZ, a.s. byla nově založenou společností a nepodléhala auditu, neboť nepřekročila kritéria stanovené zákonem. Od dalších let si již musela zajistit nezávislého auditora, který nad společností bude vykonávat dohled a kontrolu správnosti vedení účetnictví. Společnost se zkontaktovala prostřednictvím oficiálních webových stránek Komory Auditorů České republiky na osobu, která audit provádí a je z města, kde firma sídlí. Nyní auditor dochází do firmy přibližně 5x do roka a vždy ke konci účetního období se jeho intenzita návštěv zvyšuje. Náklady společnosti na auditora činí za rok přibližně 80 000 Kč. Účetní ve společnosti XYZ, a.s. připravuje pro auditora podklady – rozvahu, výkaz zisku a ztrát, přílohu k účetní závěrce, výroční zprávu, ale také stav nedokončené výroby, daně a jiné. Práce auditora spočívá v kontrole výkazů, podrobnějšímu zkoumání účetnictví a zakázek,

kteře společnost získala. Blíže zkoumá zakázky, které přechází do nového účetního období, aby seděla především náročnost materiálová a náročnost práce. Tuto kontrolu provádí především pro to, aby souhlasila nedokončená výroba, která ve společnosti vykazuje nejvyšší hodnoty v rámci rozpracovaných zakázek. Po ukončení hospodářského roku se auditorům předkládá podrobná obrátová předvaha, na základě které si auditor na další návštěvu vybere konkrétní účty ke kontrole a následně je podrobně přezkoumává. Jedná se především o interní doklady, cestovní náhrady, nedokončenou výrobu, s cílem zabránit přechodu nákladů do následujícího účetního období a jejich přeúčtování do nedokončené výroby. Pokud neshledá žádné větší nesrovnalosti tak teprve po doúčtování kurzovních rozdílů a rozpouštění vedlejších nákladů se zpracovává účetní závěrka, v rámci které se sestavuje rozvaha, výkaz zisku a ztrát, příloha a předseda představenstva zpracovává výroční zprávu. Auditor provede následně ověření výroční zprávy, které se dokládá na konec příslušné výroční zprávy. V poslední výroční zprávě uvádí auditor: *„Ověřil jsem soulad výroční zprávy společnosti XYZ, a.s. s účetní závěrkou sestavenou k 31. 3. 2014, která je obsažena v této výroční zprávě. Za správnost výroční zprávy je zodpovědný statutární orgán společnosti. Úkolem auditora je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.“*

Dále uvádí, že ověření bylo provedeno v souladu se všemi postupy, které stanovují mezinárodní auditorské standardy a související aplikační doložky Komory auditorů ČR. Nakonec připojuje svůj názor, dle kterého jsou informace uvedené ve výroční zprávě společnosti XYZ, a.s., k 31. 3. 2014 ve všech významných ohledech v souladu s uvedenou účetní závěrkou.

### **6.3.1 Audít ISO 9001**

Kromě ZÚ, který stanovuje povinnost výše uvedeného auditu společnosti, má společnost XYZ, a.s. povinnost i dalšího auditu, v oblasti ověření certifikátu ISO 9001. Pro působení společnosti není vyžadován tento certifikát, přesto byl pro společnost „povinností“ z hlediska získání zákazníků, kteří často tento certifikát vyžadují.

Cílem ISO je neustále zlepšování systému managementu kvality – je nutné prokazovat schopnost trvale poskytovat produkt, který splňuje požadavky zákazníka a aplikovatelné požadavky zákonů a předpisů. A má v úmyslu zvyšovat spokojenost zákazníka pomocí efektivní aplikace tohoto systému. Jednou ročně se v rámci ISO provádí malý audit, tzv. dozorový, při kterém probíhá monitorování procesů pro zvýšení obrátů. Jednou za tři roky

pak probíhá velký audit, při kterém společnost získá certifikát o ověření. Náklady na audit, týkající se ISO 9001 byly při jeho vzniku 33 000 Kč bez daně. Následně každoročně prováděný dozorový audit stojí 16 000 Kč, jednou za tři roky pak velký audit ISO 25 000 Kč – obě částky jsou uváděny bez daně.

## 7 FINANČNÍ ANALÝZA

Ve společnosti XYZ, a.s. doposud nebyla prováděna finanční analýza. Přesto, že je to jeden z důležitých nástrojů při finančním řízení, v poměrně nově založené společnosti, jako je naše analyzovaná XYZ, a.s. nebyla po finanční analýze doposud poptávka. Jak už uvádí ředitel společnosti ve výroční zprávě za hospodářský rok končící 31. 3. 2014 - „Finanční zdraví společnosti je více než dobré“. Možná už pro tento komentář, nebyl dán nikdy podnět k vypracování finanční analýzy. Níže uvedená finanční analýza je sestavena na základě poskytnutých účetních výkazů od společnosti XYZ, a.s.

### 7.1 Analýza absolutních ukazatelů

Při analýze absolutních ukazatelů je využíván zejména vývoj v časových řadách. Dále také dochází k bližšímu – procentuálnímu rozboru jednotlivých položek, které se vykazují jako procentní podíly na nadřazených položkách (např. procentuální rozbor jednotlivých položek oběžných aktiv na celkových oběžných aktivech). Co se týká časových řad, které jsou srovnávány ve společnosti XYZ, a.s., jedná se o hospodářské roky 2011/2012, 2012/2013 a 2013/2014.

#### 7.1.1 Analýza majetkové a finanční struktury

Celkový majetek společnosti XYZ, a.s. je tvořen především oběžnými aktivy, které se na majetku společnosti podílí 98%. V posledním roce můžeme vidět opravdu velký nárůst této položky, a to až o 55%. Oběžná aktiva se skládají ze zásob, pohledávek a krátkodobého finančního majetku. Zásoby na celkových oběžných aktivech zabírají pouze malou, téměř nevýznamnou část. O největší díl na OM se dělí pohledávky a krátkodobý finanční majetek. U pohledávek si můžeme povšimnout, že celá částka se skládá z pohledávek krátkodobých. Hodnota pohledávek – 31 307 tis. Kč, je obsažena z největší části v pohledávkách z obchodního styku, které jsou ve výši 26 392 tis. Kč. Dále tvoří daňové pohledávky za státem 15% z celkové hodnoty pohledávek a poskytnuté zálohy jsou pouze ve výši 30 tis. Kč. Společnost tedy nedisponuje žádnými dlouhodobými pohledávkami, což svědčí o tom, že zákazníci své závazky platí včas, a tak jelikož společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky, či pohledávky po splatnosti, jistě to přispívá i k dobré platební schopnosti. Krátkodobý finanční majetek tvoří největší část a téměř celá hodnota KFM – 39 milionů Kč je umístěna na účtech v bankách. Společnost XYZ, a.s. vlastní dva běžné účty pro obchodní styk – jeden je eurový, druhý je veden v české měně. Účty jsou založené

u bankovních společnosti ČSOB a GNT. Dále má společnost termínovaný účet u Moravského peněžního ústavu a na tomto účtu je 50% celkového KFM, což činí téměř 20 milionů Kč.

Dlouhodobý majetek společnosti se skládá pouze z dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje software – informační systém společnosti a projekční software. Dlouhodobý hmotný majetek v posledním sledovaném roce vzrostl, což zapříčinil nákup dvou osobní vozidel. Společnost XYZ, a.s. nedisponuje žádným dlouhodobým finančním majetkem, což je vzhledem k velkému objemu finančních prostředků pro společnost nevýhodné – doporučovala bych nakoupit cenné papíry, podíly ve společnostech, apod. Podíl celkového dlouhodobého majetku, je téměř zanedbatelný, neboť ve všech letech se pohybuje pouze okolo 2%. Důvodem pro tak malý podíl dlouhodobé majetku je skutečnost, že ho společnost pro svojí činnost nepotřebuje – projekční činnost nevyžaduje velký objem dlouhodobého majetku.

Časové rozlišení aktiv pak tvoří opravdu velmi malou část, která je zanedbatelná. I když nárůst v posledním roce vychází v součtu o necelých 487%, je to především ovlivněnou nízkou částkou v roce předešlém. Pro srovnání v hospodářském roce 2012/2013 byla hodnota časového rozlišení 30 tis. Kč, v roce 2013/2014 však tato hodnota vzrostla na 176 tis. Kč, což zapříčinilo tak velký nárůst v horizontální analýze, přesto že vertikální analýza vyjadřuje pouhých 0,2% na celkových aktivech.

Tab. 1. Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka XYZ, a.s. 2011-2014)

(v tis. Kč)	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2013/2012	2014/2013
<b>AKTIVA</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,2%</b>	<b>54,0%</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>2,2%</b>	<b>3,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>53,7%</b>	<b>-0,2%</b>
DNM	1,3%	0,7%	0,2%	-39,8%	-65,9%
DHM	0,8%	2,4%	1,8%	201,5%	20,5%
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>97,6%</b>	<b>96,8%</b>	<b>97,8%</b>	<b>7,3%</b>	<b>55,5%</b>
Zásoby	8,2%	5,1%	6,8%	-33,2%	106,8%
Pohledávky	45,6%	29,7%	40,3%	-29,4%	108,7%
- <i>krátkodobé pohledávky</i>	45,6%	29,7%	40,3%	-29,4%	108,7%
KFM	43,8%	62,0%	50,6%	53,0%	25,7%
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-66,3%</b>	<b>486,7%</b>

S výjimkou první roku podnikání, kdy cizí zdroje tvořily na celkových pasivech více jak 70%, je v dalších letech poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů vyrovnaný – 50:50.

Společnost XYZ, a.s. nemá majetek pronajatý formou finančního nebo operativního leasingu a ani nevykazuje v rozvaze cizí majetek. Největší díl na vlastním kapitálu tvoří výsledek hospodaření – ať už je to VH minulých let, či VH účetního období. Největší změny si můžeme povšimnout u VH minulých let v roce 2011/2012, který byl vyčíslen na - 29 tis. Kč a tato ztráta byla v důsledku nákladů souvisejících se založením a vznikem společnosti – tzv. zřizovací výdaje. V následujícím roce byla tato ztráta uhrazena na základě rozhodnutí valné hromady ze zisku účetního roku 2012. V dalších letech již společnost dosahuje vysokých výsledků hospodaření, které se pohybují okolo 11-13 milionů Kč za rok. Nutné podotknout, že společnost k 31. 3. 2014 neposkytla odměny osobám, které jsou statutárním orgánem, členům statutárních orgánů a dozorčích orgánů. Ponechává tak celý výsledek hospodaření ve společnosti. Základní kapitál zůstává ve všech letech na původní částce, která byla nutná k založení akciové společnosti, a to 2 miliony Kč. Společnost také nevykazuje žádné hodnoty v položce kapitálové fondy. Rezervní fond tvoří společnost s výjimkou prvního roku podnikání, ve výši 10% ze základního kapitálu.

Cizí zdroje obsahují především krátkodobé závazky, a v hospodářském roce 2013/2014 můžeme konstatovat, že jsou cizí zdroje tvořeny pouze krátkodobými závazky. Společnost splatila své dlouhodobé závazky, které byly v prvním roce vy výši 5 milionů a v druhém roce ve výši 2 miliony. Nemá žádné dlouhodobé ani krátkodobé bankovní úvěry, což svědčí bezpochyby o výborné finanční stabilitě společnosti. Závazky společnosti jsou tvořeny především závazky z obchodních vztahů, které se podílí na celkových závazcích téměř 96%. Zbylé 4% se rozdělují mezi závazky k zaměstnancům, závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňové závazky za státem, či přijaté zálohy. Společnost XYZ, a.s. neeviduje k 31. 3. 2014 jiné závazky nezachycené v účetních výkazech, jako jsou například poskytnuté záruky, smluvní úroky či penále. Dále také na straně pasiv nenalezneme časové rozlišení pasiv, neboť jeho hodnota je nulová.

Tab. 2. Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti XYZ, a.s.

(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka XYZ, a.s. 2011-2014)

(v tis. Kč)	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2012/2013	2013/2014
<b>PASIVA</b>	100,0%	100,0%	100,0%	8,16%	54,00%
<b>Vlastní kapitál</b>	28,6%	52,5%	50,6%	98,15%	48,55%
Základní kapitál	4,3%	4,0%	2,6%	0,00%	0,00%
Rezervní fondy	0,0%	0,4%	0,8%		198,00%
VH minulých let	-0,1%	22,1%	30,7%	-38568,97%	113,91%
VH úč. období	24,4%	26,0%	16,6%	15,14%	-1,94%
<b>Cizí zdroje</b>	71,4%	47,5%	49,4%	-27,96%	60,01%
Dlouhodobé závazky	10,7%	4,0%	0,0%	-60,00%	-100,00%
Krátkodobé závazky	60,6%	43,6%	49,4%	-22,30%	74,58%

### 7.1.2 Analýza nákladů a výnosů

Výnosy, které společnost za sledované roky vykazuje, tvoří především tržby za vlastní výrobky a služby, kde se odráží právě zmiňovaná projekční činnost. V prvních dvou letech své činnosti, dosahuje společnost XYZ, a.s. také tržeb z prodeje materiálu, jež podíl je na celkových výnosech v roce 2011/2012 téměř 35% a v roce 2012/2013 činí necelých 32%. V posledním sledovaném roce vykazuje společnost místo prodeje materiálu prodej zboží, což jsou zmiňované komponenty značky Siemens z obchodní činnosti.

Tab. 3. Analýza výnosů společnosti XYZ, a.s.

(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

(v tis. Kč)	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Tržby za vl.výrobky a služby	88641	103839	115412
Změna stavu zásob vl.činností	1853	-1022	1206
Tržby za prodej zboží	0	0	64096
Tržby z prodeje materiálu	49216	48810	1571
ostatní prov.+fin.výnosy vč.výnos.úroků	1030	1803	2509

Na nákladech společnosti se nejvíce podílí výkonová spotřeba, spolu s osobními náklady a zůstatkovou cenou prodaného materiálu. V hospodářském roce 2012/2013 vystřídala položku ZC prodaného materiálu položka náklady na prodané zboží. Zvyšování osobních nákladů ve společnosti má za důsledek především zvyšování počtu zaměstnanců a tím i zvýšení mzdových nákladů, které tvoří na osobních nákladech největší podíl. S tím jsou spojeno i zvýšení nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Výkonovou



spotřebu, s výjimkou roku 2011/2012 si téměř rovným dílem mezi sebe rozdělují náklady na služby a spotřeba materiálu a energie. Největší změnu můžeme sledovat u nákladů na daň z příjmu, která v hospodářském roce končícím 31. 3. 2014 vykazovala pouhých 344 tis. Kč. Což způsobilo zapojení společnosti XYZ, a.s. do projektu Vývoj speciálních aplikací pro řízení pohonů pro průmyslové použití, neboť náklady na tento projekt, které společnost vykazala ve výši 11 350 tis. Kč, jsou daňově uznatelným nákladem. Touto vysokou částkou si společnost snížila základ daně, a tak i příslušná vypočtená daň vykazuje tak nízkou hodnotu.

Tab. 4. Analýza nákladů společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

(v tis. Kč)	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Náklady na prodané zboží	0	0	53018
<b>Výkonová spotřeba</b>	64305	67331	85760
- <i>spotřeba materiálu a energie</i>	41403	34824	42933
- <i>služby</i>	22902	32507	42827
Osobní náklady	18225	25992	28092
Daně a poplatky	25	55	38
Odpisy DHM a DNM	235	569	788
ZC prodaného DM a materiálu	42368	41427	1359
Daň z příjmu	2696	3071	344
ostatní prov.+fin.náklady vč.náklad.úroků	1501	1876	2539

## 7.2 Analýza poměrových ukazatelů

### 7.2.1 Analýza likvidity

K doporučeným hodnotám, které by měly dané ukazatele dosahovat, se společnost XYZ, a.s. blíží pouze v případě běžné likvidity. Pohotovostní likvidita, která by měla mít maximálně hodnoty 1,5 se od stanoveného, odchyluje téměř ve všech letech, s výjimkou prvního roku podnikání. Důvodem, proč již v pohotovostní likviditě společnost nesplňuje stanovené hodnoty je fakt, že podíl zásob na celkových oběžných aktivech tvoří velmi malou část – např. v roce 2012/2013 tvoří zásoby na OM pouhých 5%. Největších rozdílů si můžeme povšimnout u hotovostní likvidity, neboť doporučené hodnoty 0,2-0,5 přesahujeme mnohonásobně ve všech sledovaných obdobích. Společnost vlastní velké množství KFM, což je příčinou právě tak velkých hodnot ukazatelů. Přesto, že nemá problém se splatností svých závazků, peníze na účtech, které tvoří skoro celou část KFM

by společnost měla využívat i jiným způsobem. Držení tak velkého objemu finančních prostředků, což dělá u společnosti XYZ, a.s. v roce 2013/2014 okolo 39 milionů Kč, není pro společnost efektivní. I když vysoká likvidita snižuje potenciaální nebezpečí z platebních neschopností společnosti, zároveň snižuje i výkonnost a výnosnost. Na závěr je třeba doplnit, že krátkodobé cizí zdroje, jejichž hodnota se dosazuje vždy do jmenovatele, jsou u společnosti tvořeny pouze krátkodobými závazky, neboť společnost nevlastní žádné krátkodobé bankovní úvěry, ani finanční výpomoci.

Krátkodobá finanční stabilita, kterou určuje podíl ČPK na OA je ve společnosti dosažena. Ukazatel by se měl pohybovat podle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013, s. 92) mezi 30-50%, což se splněno.

Tab. 5. Analýza likvidity společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Běžná likvidita	1,61	2,22	1,98
Pohotová likvidita	1,47	2,11	1,84
Hotovostní likvidita	0,72	1,42	1,03
Podíl ČPK na OA	37,9%	55,0%	49,5%

Ukázkové – doporučené hodnoty likvidity ve všech zmiňovaných stupních, můžeme sledovat u analýzy celkového odvětví. Nejsou zde žádný výkyvy a tak můžeme potvrdit celkovou krátkodobou finanční stabilitu. Jak odvětví, tak i společnost XYZ, a.s. by neměli mít problém s úhradou svých závazků.

Tab. 6. Analýza likvidity odvětví  
(Vlastní zpracování, data: MPO)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Běžná likvidita	1,5	1,5	1,7
Pohotová likvidita	1,4	1,4	1,4
Hotovostní likvidita	0,3	0,4	0,4
Podíl ČPK na OA	32,0%	32,6%	42,1%

### 7.2.2 Analýza aktivity

Níže uvedená tabulka ukazuje analýzu aktivity. Při výpočtech bylo použito celkových tržeb v podniku. Ukazatel doby obratu závazků, by měl dosahovat alespoň hodnoty doby obratu

pohledávek, což je ve společnosti XYZ, a.s. splněno. Také součet doby obratu pohledávek a doby obratu zásob je menší, než doba obratu závazků, což je pro společnost výhodné, neboť dodavatelské úvěry financují pohledávky i zásoby. Nižších hodnot v době obratu si můžeme povšimnout v hospodářském roce 2012/2013, kdy doba splatnosti pohledávek klesla a dostala se na 35 dnů, a tím pádem i doba obratu závazků byla nižší. Každý podnik usiluje o co nejnižší hodnotu doby obratu, a co nejvyšší obratovost – neboť tato hodnota udává, kolikrát se v podniku za rok „otočí“ pohledávky, závazky, apod. V těchto ukazatelích se společnost daří mnohem lépe než sledovanému odvětví, to vykazuje mnohem menší obratovost pohledávek i závazků, a také až 3x vyšší dobu obratu. To znamená, že v celkovém odvětví dostávají společnosti zapláceno až 3x později, než ve společnosti XYZ, a.s. Nutno podotknout, že výsledky odvětví mohou být trochu zkreslené, neboť hodnoty u odvětví mohou být ovlivněny tržbami za prodaný materiál, které nebylo možné z výkazů MPO zjistit.

Tab. 7. Analýza aktivity společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Obrat aktiv z tržeb	3,0	3,0	2,3
Doba obratu zásob (dny)	10	6	11
Doba obratu pohledávek (dny)	55	35	62
Doba obratu závazků (dny)	74	52	76
Obratovost pohledávek	6,5	10,2	5,8
Obratovost závazků	4,9	6,9	4,7

Tab. 8. Analýza aktivity odvětví  
(Vlastní zpracování, data: MPO)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Obrat aktiv z tržeb	1,00	1,13	1,12
Doba obratu zásob (dny)	21	20	38
Doba obratu pohledávek (dny)	188	145	133
Doba obratu závazků (dny)	172	128	120
Obratovost pohledávek	1,9	2,5	2,7
Obratovost závazků	2,1	2,8	3,0

### 7.2.3 Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury

Celková zadluženost klesla oproti prvnímu roku podnikání o více než 20%. Důvodem tak velkého procenta zadlužení byly krátkodobé ale i dlouhodobé závazky z obchodních vztahů. Nyní, společnost nemá žádné dlouhodobé závazky a tak se cizí zdroje skládají pouze z krátkodobých závazků. Doporučované hodnoty pro celkové zadlužení se pohybují mezi 30-60%. Pro srovnání – odvětví vykazuje zadluženost 65-73% ve všech sledovaných letech. Společnost XYZ, a.s. je v tomto případě méně zadlužená než celkové odvětví, což je určitě výhodné.

Jak již bylo řečeno, jelikož ve společnosti není existence bankovních úvěrů a v posledním sledovaném roce ani dlouhodobých závazků, výrazně tyto položky snižují celkové cizí zdroje. Což se může zdát na první pohled pro společnost prospěšné. Nutno ale podotknout, že existence cizích zdrojů a určitá výše zadlužení je pro každou společnost důležitá z důvodu levnějšího cizí kapitálu. Jelikož všechny cizí zdroje společnosti XYZ, a.s. jsou krátkodobé a skládají se převážně z obchodních úvěrů, vychází tento zdroj krytí jako nejlevnější.

Každá společnost by měla usilovat o optimální poměr cizího a vlastního kapitálu, protože ten rozhoduje o výši nákladů na kapitál.

Míra zadluženosti je důležitá především pro investory a banky, v případě žádosti o úvěr. Při této analýze by se kromě poměru cizího a vlastního kapitálu, měla brát v úvahu také doba splatnosti cizích zdrojů, neboť krátkodobé zdroje, které jsou v případě společnosti XYZ, a.s. nesou podstatně vyšší riziko z důvodu nutnosti brzkého splacení společností. Existence dlouhodobých zdrojů by v takovém případě byla méně riziková, na druhou stranu toto snížené riziko by bylo zapláceno vyšší cenou dlouhodobých zdrojů financování - především úrokem.

Vztah mezi majetkovou a finanční strukturou ukazují poslední dva ukazatele. Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem a krytí dlouhodobého majetku vlastními zdroji. V obou případech vychází společnosti příliš velké hodnoty, které jsou zapříčiněny především nízkým – 2% podílem DM na celkových aktivech a naopak vysokým podílem VK na celkových pasivech – 50%. Těžko ale objektivně hodnotit tyto ukazatele, jelikož společnost nepotřebuje k hlavní činnosti podniku velký objem dlouhodobého majetku, jak je tomu u jiných odvětví. Z ukazatelů vyplývá, že podnik dává přednost finanční stabilitě před výnosem, neboť používá vlastní (dlouhodobý) kapitál i ke krytí oběžných aktiv.

Společnost XYZ, a.s. je sice finančně stabilní, ale na druhou stranu dlouhodobými zdroji financuje příliš velkou část oběžného majetku, z toho vyplývá, že je společnost překapitalizována. Využívá konzervativní strategii financování, které je sice bezpečná, ale za to drahá.

Celkové sledované odvětví však vykazuje podstatně nižší hodnoty především u ukazatelů krytí DM, což je zapříčiněno celkovým podílem DM majetku na aktivech a VK na pasivech. Jak DM na celkovém majetku odvětví, tak i VK na zdrojích krytí, tvoří velmi podobné částky.

Tab. 9. Analýza zadluženosti společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Celková zadluženost	71%	48%	49%
Míra zadluženosti	2,5	0,9	1,0
Vlastní kapitál/DM	13,1	16,9	25,2
Dlouhodobé zdroje/DM	18,0	18,2	25,2

Tab. 10. Analýza zadluženosti odvětví  
(Vlastní zpracování, data: MPO)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
Celková zadluženost	69%	74%	65%
Míra zadluženosti	2,24	3,07	2,04
Vlastní kapitál/DM	1,3	0,8	1,2
Dlouhodobé zdroje/DM	2,0	1,7	2,1

#### 7.2.4 Analýza rentability

Rentabilitu ve společnosti můžeme hodnotit velice kladně, neboť vykazuje příznivé hodnoty ve všech sledovaných letech. Nejvyšších hodnot si můžeme povšimnout v prvním roce podnikání u rentability vlastního kapitálu, toto vysoké procento bylo zapříčiněno vysokým výsledkem hospodaření do poměru s hodnotou vlastního kapitálu, který byl jen o 2 miliony vyšší. I v následujících letech se společnosti dařilo a zvyšovala svůj VH, velký nárůst ale zaznamenával i VK, který je neustále navyšován o VH minulých let, které zůstávají ve společnosti bez rozdělení. Proto např. v posledním sledovaném roce je hodnota ROE na 32,7%, neboť vlastní kapitál obsahuje oproti prvnímu roku navíc o 26

mil. Kč, což jsou právě ponechávané hospodářské výsledky ve společnosti. Tímto krokem společnost ale nepodporuje rentabilitu, neboť se dá očekávat její postupný pokles navyšováním VK v dalších letech. Společnost by měla investovat.

Tab. 11. Analýza rentability ve společnosti XYZ, a.s.  
(Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
ROS	10,21%	10,60%	7,29%
ROA	30,24%	32,08%	16,99%
ROE	85,24%	49,53%	32,70%

Oproti tomu odvětví je v celkovém souhrnu sice v kladných hodnotách, přesto tyto generované hodnoty nejsou příliš příznivé, neboť se srovnávanou společností jsou několikanásobně nižší. Vetší skok můžeme pozorovat v roce 2012/2013, kdy najednou celkové odvětví generuje velký nárůst čistého zisku a současně i pokles VK.

Tab. 12 Analýza rentability odvětví  
(Vlastní zpracování, data: MPO)

	2011/2012	2012/2013	2013/2014
ROS	1,66%	3,89%	4,75%
ROA	1,24%	4,20%	4,58%
ROE	3,51%	14,40%	12,91%

## 8 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

Smyslem mé práce bylo především analyzovat využití účetních informací, dále posoudit zjištěnou skutečnost a navrhnout řešení pro zlepšení stávající stavu v oblasti finančního řízení. Po předchozích rozborech se nyní pokusím shrnout ty nejdůležitější poznatky, ke kterým jsem dospěla.

Provedením finanční analýzy ve společnosti XYZ, a.s. a celkovým zkoumáním využití účetních informací, jsem v oblasti finančního řízení dospěla k názoru, že vedení společnosti je v této oblasti příliš opatrné. Možná je zde obava ze změn v okolí podniku, z případné celosvětové krize, což je z hlediska zabezpečení společnosti zodpovědné, na druhou stranu chybí v řízení správné kroky, které by více podporovaly společnost v určitých oblastech.

Každé řízení v sobě obsahuje další řadu činností, které jsou potřeba plnit, aby byla zajištěna komplexnost na všech úrovních v podniku. Není to tedy jen o samotném vedení a rozhodování, které je jisté součástí celého koloběhu, ale je také důležité klást důraz na plnění celé řady dalších, s řízením souvisejících činností. Mezi zmiňované činnosti, můžeme zařadit např. předvídání a s tím spojené plánování, koordinace, motivování a v neposlední řadě kontrola. Proto se domnívám, že i v oblasti finančního řízení by ve společnosti XYZ, a.s. měl proběhnout celkové zlepšení právě pomocí zmiňovaných dílčích částí. Na jednu stranu vidíme odpovídající výsledky z projekční činnosti, snahu o snižování nákladů pomocí zapojení do programu, které umožňuje zahrnout mzdové náklady jako daňově uznatelné, nebo např. uložení peněz na termínované účty. Na stranu druhou si musíme dát za pravdu, že např. úročení na zmiňovaných termínovaných účtech není v dnešní době nejšťastnější řešení, vzhledem k nízkým úrokovým sazbám. Je správné, že vedení společnosti klade důraz na výkazy a každoměsíční kontrolu cash flow, neboť orientovat se ve finančních výkazech je základ celého finančního řízení. Domnívám se ale, že je nutné začít od úplného začátku, a to od plánování.

V oblasti plánování bych chtěla především navrhnout plánování peněžních toků, kdy by společnost měla větší přehled o skutečných příjmech a výdajích. Např. na základě plánování tržeb, nákladů a inkasa by mohla lépe řídit hotovostní likviditu, která dosahuje několikanásobně nad doporučené hodnoty. Společnost XYZ, a.s. by dále mohla zvážit možnost jiné, optimálnější kapitálové struktury, a tím i způsob financování, neboť vlastní kapitál je pro společnost příliš drahým zdrojem. Při finančním plánování by získala

společnost větší přehled a kontrolu nad financemi, popřípadě by mohla odhalit budoucí rizika. Nynější neexistencí finančního plánování se domnívám, je ovlivněno finanční rozhodování – společnost drží velké množství peněz, neinvestuje přesto, že má velké přebytky na bankovních účtech, nevyplácí podíly.

V neposlední řadě bych navrhla možnost zařazení controllingu jako samostatného útvaru do organizačního začlenění společnosti. I když se ředitel společnosti, snaží vykonávat dohled a provádět kontrolu nad vykazovanými zakázkami, úsek controllingu ve společnosti zřízen není. Domnívám se, že by si společnost mohla dovolit controllera, čímž by přenechala odpovídající úkoly na tuto pozici a tak by ředitel společnosti se mohl věnovat jiným záležitostem. Náplň práce controllera spočívá především v úzké spolupráci s managementem společnosti - v oblasti plánování, koordinace a navrhování nápravných opatření. Controller dále zpracovává pravidelné reporty, analýzy a plánuje investice. Spolupracuje s auditory, odhaluje chyby a podílí se na ročních závěrkách ve společnosti. Např. v případě zařazení controllera na úrovni štabní, by mohl být poradcem ředitele a pomocníkem, při řešení nejrůznějších otázek. Vedení společnosti rozhodně není jednoduchou záležitostí, a tak si myslím, že zavedení controllingu, ať už externího nebo interního by nejen ulehčilo managementu firmy, ale vedlo by především ke zlepšení celkové kontrolní činnosti. Náklady na zavedení této pozice ve společnosti se pohybují od 20 000 Kč/ měsíc. Posledním faktorem pro zavedení controllingu je i vlastnictví informačního systému a tak i potenciálu využití IS, který je pro controlling nezbytný.

Finanční analýza ve společnosti odhalila množství ukazatelů, kde se společnost může ujistit v nejrůznějších hodnotách. Např. celková zadluženost společnosti v posledním roce podnikání je 49%, což vykazuje oproti prvnímu roku podnikání výrazný pokles. Nebo krytí dlouhodobé majetku dlouhodobými zdroji, které odhalilo příliš vysoké hodnoty a jakousi neefektivnost společnosti, neboť dává přednost jistotě (finanční stabilitě) před výnosem a využívá konzervativní způsob financování. Doporučila bych v tomto ohledu určitě zvážit poměr cizích a vlastních zdrojů. Využití vlastního kapitálu je pro společnost dražší než využití cizího kapitálu, kterým jsou ve společnosti pouze závazky z obchodních vztahů, tzv. obchodní úvěry. Společnost nemá žádné nákladové úroky díky neexistenci bankovních úvěrů a půjček, v případě poskytnutí úvěru by mohla těmito náklady pozitivně snižovat daňové zatížení podniku.

Likvidita společnosti představuje největší výkyvy u likvidity hotovostní. Krátkodobý finanční majetek se na celkových aktivech podílí částkou téměř 40 milionů Kč, touto



formou uložené peníze, přesto, že jsou na termínovaných účtech, nejsou pro společnost efektivním využitím. V dnešní době jsou totiž úroky na termínovaných účtech velmi nízké a tak nepřinášejí požadované zhodnocení. Volné finanční prostředky je potřeba využít co nejvýhodněji, s co největším úrokem, společnost dle mého názoru nemá zapotřebí držet tak velký objem financí na bankovních účtech, popř. termínovaných. Určitě bych zvažila za nadbytečné peněžní prostředky zakoupit aktiva, která by společnosti přinesla v budoucnu další zhodnocení – ať jsou to podílové listy, akcie či dluhopisy, pro společnost by bylo efektivnější držet tyto cenné papíry v dlouhodobém finančním majetku, aby zvýšila poměr DM k OM. Další možností je splácet dříve své krátkodobé závazky, které se podílí na celkových pasivech téměř padesáti procenty. Je jen na společnosti, jak se rozhodne, ať již to je nákup zmiňovaných cenných papírů, nebo zapojení do různých projektů výzkumu či vzdělání pracovníků nebo např. rozšíření společnosti s případným založením nové pobočky či výstavby sídla. Finanční trhy nabízejí plno možností nejrůznějších investic, proto ať je to jakýkoliv krok, vždy je lepší peníze zhodnotit než nechat ležet „ladem“.

Aktivita společnosti vykazuje uspokojující hodnoty. V porovnání s odvětvím se společnosti daří mnohem více. Doba obratu závazků je delší než doba obratu pohledávek, a dokonce i součet doby obratu zásob s dobou obratu pohledávek je nižší než doba obratu závazků. Z toho vyplývá, že dodavatelské úvěry financují ve společnosti pohledávky i zásoby, což je jistě výhodné.

Hospodářský výsledek společnosti, který vykazuje ve všech letech uspokojující hodnoty, odráží celkové fungování společnosti. I přesto, že je společnost XYZ, a.s. ve všech letech finančně stabilní a po jejichž službách je velká poptávka, si myslím, že na základě jednotlivých doporučení by měla společnost zasáhnout a podniknout jednotlivé kroky pro zlepšení celkového finančního řízení.

## ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo analyzovat, jak společnost využívá účetní informace pro následné finanční řízení. Za pomoci především základních účetních výkazů – rozvahy, výkazu zisku a ztrát a přílohy, ale i s pomoci výročních zpráv, jsem mohla blíže nahlédnout do účetnictví a soukromí společnosti.

Teoretická část byla zpracována s využitím knižních zdrojů. Zde je zachycen především význam účetnictví a jeho právní úprava, ale také dosavadní poznatky autorů z oblasti finančního řízení, do kterého spadá především finanční plánování, finanční analýza a controlling.

V praktické části jsem poté využila poznatků z části teoretické a v jednotlivých oddílech popisovala finanční řízení ve společnosti XYZ, a.s. Zabývala jsem se analýzou účetních informací se zaměřením na účetnictví společnosti, finanční plánování a controlling. Dále jsem se věnovala finanční analýze, která obsahuje především horizontální, vertikální analýzu, a poměrové ukazatele. V závěru praktické části jsem uvedla doporučení pro zlepšení dosavadního finančního řízení ve společnosti XYZ, a.s.

Věřím, že bakalářská práce byla přínosem nejen pro mě, ale také pro společnost XYZ, a.s.

**SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**

- BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ, 2005. *Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře*. 1. vyd. Praha: Grada, 99 s. ISBN 802471115x.
- BREALEY, Richard A, Stewart C MYERS a Franklin ALLEN, c2014. *Principles of corporate finance*. 11th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, 976 s. ISBN 978-0-07-803476-3.
- ČESKO. Zákon č. 563/1991 Sb., ze dne 12. prosince 1991 o účetnictví. In: Sbíрка zákonů České republiky [online]. 1991, částka 107, s. 2802-2810 [cit. 2015-04-07]. Po zadání čísla předpisu dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>
- GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. 1. vyd. Praha: ASPI, 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.
- HORVÁTH & Partners, 2004. *Nová koncepce controllingu: cesta k účinnému controllingu: 5. přepracované vydání*. 1. české vyd. Praha: Profess Consulting, 288 s. ISBN 80-7259-002-2
- KALOUDA, František, 2011. *Finanční řízení podniku*. 2., rozš. vyd. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8
- LANDA, Martin, 2008. *Základy účetnictví*. 1. vyd. Ostrava: Key Publishing, 254 s. ISBN 978-80-87071-86-1.
- LAZAR, Jaromír, 2012. *Manažerské účetnictví a controlling*. 1. vyd. Praha: Grada, 271 s. ISBN 978-80-247-4133-8.
- MÁČE, Miroslav, 2013. *Účetnictví a finanční řízení*. 1. vyd. Praha: Grada, 551 s. ISBN 978-80-247-4574-9.
- MANN, Rudolf a Elmar MAYER, 1992. *Controlling - metoda úspěšného podnikání*.

1. vyd. Praha: Průmysl a obchod, 358 s. ISBN 8085603209.

MARINIČ, Pavel, 2008. *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. 1. vyd.

V Praze: Oeconomica, 191 s. ISBN 978-80-245-1397-3.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ, 2010. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

PASEKOVÁ, Marie a Milana OTRUSINOVÁ. 2005. Účetní doklady a jejich použití praxi. Účetní kavárna [online]. Wolters Kluwer [cit. 2015-05-05]. Dostupné z:

<http://www.ucetnikavarna.cz/archiv/dokument/doc-d1624v1600-ucetni-doklady-a-jejich-pouziti-v-praxi/>

PASEKOVÁ, Marie, 2007. *Účetní výkazy v praxi*. Praha: Kernberg Publishing, 210 s. ISBN 978-80-903962-6-5.

RŮČKOVÁ, Petra, 2010. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3., rozš. vyd. Praha: Grada, 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ, 2012. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2005. *Účetnictví pro manažery*. 1. vyd. Praha: Grada, 226 s. ISBN 80-247-1195-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav a kolektiv, 2005. *Základy finančního účetnictví*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 331 s. ISBN 80-86119-95-5.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

ŠOLJAKOVÁ, Libuše a Jana FIBÍROVÁ, 2010. *Reporting*. 3. rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 221 s. ISBN 978-80-247-2759-2.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2013. *Jak číst účetní výkazy*. 1. vyd. Praha: Grada, 264 s. ISBN 978-80-247-4702-6

SVOBODOVÁ, Jaroslava, 2010. *Účtová osnova, české účetní standardy: pro některé vybrané účetní jednotky: 100 postupů účtování 2010*. Olomouc: Anag, 439 s., ISBN 978-80-7263-594-8.

VOLLMUTH, Hilmar J., 1998. *Controlling - nový nástroj řízení*. 2., upr. vyd. Praha: Profess Consulting, 136 s. ISBN 80-85235-54-4.

ŽŮRKOVÁ, Hana, 2007. *Plánování a kontrola: klíč k úspěchu*. 1. vyd. Praha: Grada, 135 s. ISBN 978-80-247-1844-6.

Účetní výkazy XYZ, a.s. 2011 - 2014

Výroční zprávy XYZ, a.s. 2013 - 2014

**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČR	Česká republika
ČÚS	České účetní standardy
DM	Dlouhodobý majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	Daň z přidané hodnoty
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
EU	Evropská unie
FA	Finanční analýza
FU	Finanční úřad
KFM	Krátkodobý finanční majetek
MF	Ministerstvo financí
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
OM	Oběžný majetek
OSSZ	Okresní správa sociálního zabezpečení
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
ÚJ	Účetní jednotka
VK	Vlastní kapitál
VH	Výsledek hospodaření
ZC	Zůstatková cena
ZÚ	Zákon o účetnictví

**SEZNAM OBRÁZKŮ**

Obr. 1. Vzájemná provázanost účetních výkazů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 58) .....	24
Obr. 2. Složky strategického plánu (Růčková, 2010, s. 91) .....	28
Obr. 3. Uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, 2010, s. 11) .....	31
Obr. 5. Certifikát ISO 9001 (Výroční zpráva XYZ, a.s.) .....	44
Obr. 6. Certifikát SIEMENS SOLUTION PARTNER (Výroční zpráva XYZ, a.s.).....	44
Obr. 7. Organizační začlenění společnosti XYZ, a.s. (Výroční zpráva XYZ, a.s.) .....	45

**SEZNAM TABULEK**

Tab. 1. Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka XYZ, a.s. 2011-2014) .....	54
Tab. 2. Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka XYZ, a.s. 2011-2014) .....	56
Tab. 3. Analýza výnosů společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014).....	56
Tab. 4. Analýza nákladů společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014).....	57
Tab. 5. Analýza likvidity společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014).....	58
Tab. 6. Analýza likvidity odvětví (Vlastní zpracování, data: MPO) .....	58
Tab. 7. Analýza aktivity společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014).....	59
Tab. 8. Analýza aktivity odvětví (Vlastní zpracování, data: MPO) .....	59
Tab. 9. Analýza zadluženosti společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014).....	61
Tab. 10. Analýza zadluženosti odvětví (Vlastní zpracování, data: MPO).....	61
Tab. 11. Analýza rentability ve společnosti XYZ, a.s. (Vlastní zpracování, data: účetní závěrka 2011-2014) .....	62
Tab. 12 Analýza rentability odvětví (Vlastní zpracování, data: MPO) .....	62



## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha I: Rozvaha společnosti XYZ, a.s. k 31. 3. 2013

Příloha II: Rozvaha společnosti XYZ, a.s. k 31. 3. 2014

Příloha III: Výkaz zisku a ztráty XYZ, a.s. k 31. 3. 2013

Příloha IV: Výkaz zisku a ztráty XYZ, a.s. k 31. 3. 2014

## PŘÍLOHA P I: ROZVAHA SPOLEČNOSTI XYZ, A.S. K 31. 3. 2013

### ROZVAHA

ke dni 31.3.2013

Označení	Aktiva	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč.obd
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)</b>	001	51242	805	50437	46633
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	2368	805	1563	1017
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	743	368	375	623
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	1625	437	1188	394
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	48844	0	48844	45527
C. I.	Zásoby	032	2565	0	2565	3837
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	15000	0	15000	21252
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	31279	0	31279	20438
D. I.	Časové rozlišení	063	30	0	30	69
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 119)</b>	067		50437		46633
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)	068		26465		13356
A. I.	Základní kapitál	069		2000		2000
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost.fondy ze zisku	080		200		0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083		11156		-29
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	087		13109		11385
B.	Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)	088		23972		33277
B. II.	Dlouhodobé závazky	094		2000		5000
B. III.	Krátkodobé závazky	105		21972		28277

## PŘÍLOHA P II: ROZVAHA SPOLEČNOSTI XYZ, A.S. K 31. 3. 2014

### ROZVAHA

ke dni 31.3.2014

Označení	Aktiva	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč.obd.
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)</b>	001	79266	1593	77673	50437
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	3153	1593	1560	1563
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	743	615	128	375
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	2410	978	1432	1188
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)</b>	031	75937	0	75937	48844
C. I.	Zásoby	032	5305	0	5305	2565
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	31307	0	31307	15000
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	39325	0	39325	31279
D. I.	Časové rozlišení	063	176	0	176	30
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 119)</b>	067		77673		50437
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)</b>	068		39315		26465
A. I.	Základní kapitál	069		2000		2000
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost.fondy ze zisku	080		596		200
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083		23864		11156
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	087		12855		13109
B.	<b>Cizí zdroje (ř. 87 + 92 + 103 + 115)</b>	088		38358		23972
B. II.	Dlouhodobé závazky	094		0		2000
B. III.	Krátkodobé závazky	105		38358		21972

## PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY XYZ, A.S. K 31. 3. 2013

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 3. 2013

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			Běžném	Minulém
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0
+	Obchodní marže	003	0	0
II.	Výkony	004	102817	90494
B.	Výkonová spotřeba	008	67331	64305
+	Přidaná hodnota	011	35486	26189
C.	Osobní náklady	012	25992	18225
D.	Daně a poplatky	017	55	25
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	569	235
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	48810	49216
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	41427	42368
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	12	24
H.	Ostatní provozní náklady	027	324	203
*	Provozní výsledek hospodaření	030	15941	14373
X.	Výnosové úroky	042	211	35
N.	Nákladové úroky	043	0	23
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	1580	971
O.	Ostatní finanční náklady	045	1552	1275
*	Finanční výsledek hospodaření	048	239	-292
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	3071	2696
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	13109	11385
***	Výsledek hospodaření za účetní období	060	13109	11385
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	16179	14061

## PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY XYZ, A.S. K 31. 3. 2014

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 3. 2014

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			Běžném	Minulém
I.	Tržby za prodej zboží	001	64096	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	53018	0
+	Obchodní marže	003	11078	0
II.	Výkony	004	116618	102817
B.	Výkonová spotřeba	008	85760	67331
+	Přidaná hodnota	011	41936	35486
C.	Osobní náklady	012	28092	25992
D.	Daně a poplatky	017	38	55
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	788	569
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	1571	48810
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	1359	41427
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	507	12
H.	Ostatní provozní náklady	027	310	324
^	Provozní výsledek hospodaření	030	13427	15941
X.	Výnosové úroky	042	207	211
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	1794	1580
O.	Ostatní finanční náklady	045	2229	1552
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-228	239
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	344	3071
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	12855	13109
***	Výsledek hospodaření za účetní období	050	12855	13109
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	051	13199	16180