

Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku XY

Kristýna Burešová

Bakalářská práce
2013



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví
akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Kristýna BUREŠOVÁ**
Osobní číslo: **M10754**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **kombinovaná**

Téma práce: **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku XY**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Provedte průzkum literárních pramenů se zaměřením na vypovídací schopnost účetních výkazů a jejich důležitost pro finanční řízení podniku.

II. Praktická část

- Analyzujte proces zpracování účetních informací a jejich využití pro finanční řízení podniku XY.
- Zhodnoťte přednosti a nedostatky stávajícího finančního řízení podniku XY.
- Navrhněte doporučení a možnosti pro zlepšení finančního řízení podniku XY.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ. Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře. 1. vyd. Praha: Grada, 2005, 99 s. ISBN 802471115x.
ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera. 2., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Linde, 2009, 333 s. ISBN 978-80-86131-85-6.
RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2011, 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Karel Šteker, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: 21. června 2013
Termín odevzdání bakalářské práce: 12. srpna 2013

Ve Zlíně dne 21. června 2013

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



Ing. Eliška Pastuszková, Ph.D.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské/diplomové 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 obhajoby¹;
- bakalářská/diplomová práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému,
- na mou bakalářskou/diplomovou 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. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

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

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

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

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

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

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

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

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

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou/diplomovou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské/diplomové práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské/diplomové práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou/diplomovou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 09.09.2013

K. R.

⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

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

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

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá využitím účetních informací pro finanční řízení léčebných lázní XY a.s. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

V teoretické části je popsána právní úprava účetnictví a nejdůležitější účetní výkazy. Dále jsou zpracovány teoretické poznatky pro finanční řízení podniku, do kterého spadá také finanční analýza a poslední teoretická kapitola je zaměřena na controlling.

Praktická část začíná představením lázeňského prostředí a samotné společnosti XY a.s. Následně je provedena analýza zpracování finančních informací, controllingového oddělení a také finanční analýza společnosti. Praktická část je ukončena shrnutím a doporučením pro zlepšení finančního řízení.

Klíčová slova: účetnictví, účetní výkazy, finanční řízení, finanční analýza, controlling, reporting.

ABSTRACT

My bachelor work describes making use of accounting information for the financial management of spa XY a.s. The work is dividend into a theoretical and empirical part.

The theoretical part deals with law for accounting, the most important accounting statements and theory for the financial management of a company including financial analysis. The last theoretical chapter is controlling.

The beginning of the empirical part analyses spa's environment and company XY a.s. After that analysis of the financial information processing, controlling department and financial analysis of the company is done. The end of the empirical part focuses on the summary and recommendations how tu improve the financial management.

Keywords: accounting, accounting statements, financial management, financial analysis, controlling, reporting.

Tímto bych velmi chtěla poděkovat vedoucímu mé práce Ing. Karlu Štekerovi, Ph. D. za odborné vedení a věcné připomínky, které mi velmi pomohly při vypracování bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala finančnímu úseku společnosti XY a. s. za poskytnutí důležitých informací.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 LEGISLATIVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ	12
1.1 ZÁKON O ÚČETNICTVÍ.....	12
1.2 VYHLÁŠKY MF K ZÁKONU O ÚČETNICTVÍ.....	13
1.3 ČESKÉ ÚČETNÍ STANDARDY	14
1.4 VNITŘNÍ SMĚRNICE K VEDENÍ ÚČETNICTVÍ.....	14
2 ÚČETNÍ VÝKAZY	15
2.1 UŽIVATELÉ ÚČETNÍCH VÝKAZŮ A JEJICH INFORMAČNÍ POTŘEBY.....	15
2.2 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	15
2.2.1 Rozvaha.....	16
2.2.2 Výkaz zisku a ztráty	17
2.2.3 Příloha k účetní závěrce	18
2.2.3.1 Výkaz o peněžních tocích - Cash flow.....	18
2.2.3.2 Přehled o změnách vlastního kapitálu	20
2.3 VZTAHY MEZI ÚČETNÍMI VÝKAZY	21
3 FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU	22
3.1 HLAVNÍ OBLASTI FINANČNÍHO ŘÍZENÍ.....	23
3.2 FAKTOR ČASU A HODNOTA PENĚŽ.....	23
3.3 RIZIKO.....	24
3.4 DLOUHODOBÉ FINANČNÍ ŘÍZENÍ.....	24
3.4.1 Kapitálové plánování.....	24
3.4.2 Zdroje financování investic	25
3.4.3 Dlouhodobé finanční plánování	25
3.5 KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ ŘÍZENÍ.....	26
3.5.1 Řízení likvidity a pracovního kapitálu	26
3.5.2 Řízení krátkodobých aktiv a pasiv	26
3.5.3 Krátkodobé zdroje financování	27
3.5.4 Krátkodobý finanční plán.....	27
3.6 FINANČNÍ ANALÝZA	28
3.6.1 Využití výsledků finanční analýzy	29
3.6.2 Vertikální analýza.....	29
3.6.3 Horizontální analýza	29
3.6.4 Analýza rentability	29
3.6.5 Analýza likvidity	30
3.6.6 Analýza zadluženosti.....	31
3.6.7 Analýza aktivity	33
3.6.8 Z - skóre (Altmanův model).....	34
3.6.9 Index IN.....	34

4	CONTROLLING	35
4.1	REPORTING.....	36
4.2	FUNKCE PLÁNOVÁNÍ.....	36
II	PRAKTICKÁ ČÁST	37
5	LÁZEŇSTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE	38
5.1	PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI XY.....	39
5.1.1	Poskytované pobyty.....	40
6	FINANČNÍ ÚSEK SPOLEČNOSTI XY	42
6.1	ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍCH DOKLADŮ.....	42
6.2	INFORMACE Z ÚČETNÍCH VÝKAZŮ.....	44
7	CONTROLLING	45
7.1	FINANČNÍ PLÁN.....	45
7.2	SLEDOVÁNÍ NÁKLADŮ.....	46
7.3	SLEDOVÁNÍ VÝNOSŮ.....	46
8	FINANČNÍ ANALÝZA	49
8.1	VERTIKÁLNÍ ANALÝZA.....	49
8.2	ANALÝZA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ.....	51
8.3	ANALÝZA LIKVIDITY.....	52
8.4	ANALÝZA RENTABILITY.....	54
8.5	ANALÝZA ZADLUŽENOSTI.....	55
8.6	ANALÝZA AKTIVITY.....	56
8.7	Z - SKÓRE.....	57
8.8	INDEX IN05.....	58
9	ZÁVĚREČNÁ SHRNTÍ A DOPORUČENÍ	59
	ZÁVĚR	62
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	63
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	65
	SEZNAM OBRÁZKŮ	66
	SEZNAM TABULEK	67

ÚVOD

Pro existenci každé firmy je důležité, aby firma byla rentabilní, a proto je potřeba mít dobře nastavené finanční řízení podniku a schopné lidi. Analýza využití účetních informací pro finanční řízení, controlling a následné doporučení budoucích kroků bude cílem mé bakalářské práce.

Ve své bakalářské práci se zaměřím na analýzu finančního řízení přední lázeňské společnosti. V říjnu roku 2012 nabyla účinnosti vyhláška o poskytování lázeňské péče a tím české lázně přicházejí o některé své hlavní klienty, a to pojišťovny zdravotních pojišťoven. Spoustě lázeňských společností se velmi rychle zmenšují tržby a hrozí finanční krach, a proto je kvalitní finanční řízení důležitější než kdy dřív.

Společnosti nabízí krásné wellness pobyty, ovšem internet představuje mnoho slevových portálů, kde se ceny těchto pobytů pohybují klidně o tisíce levněji. Takové ceny si společnost živící několik hotelových budov a desítky zaměstnanců nemůže dovolit a musí doufat, že zvítězí kvalita nad nízkou cenou. Proto je v této době finanční řízení jednou z nejdůležitějších činností společnosti.

Teoretická část se zaměří na právní legislativu a důležité účetní výkazy, bez kterých se žádné řízení neobejde. Následně budou podle odborné literatury popsány základní kroky finančního řízení, jako je řízení finančního majetku a krátkodobé i dlouhodobé finanční řízení. Poté ve své bakalářské práci představím nejdůležitější ukazatele finanční analýzy a v závěru teoretické části bude popsáno fungování controllingu a nezbytného reportingu.

Na úvod praktické části práce popíši společnost XY a.s. a její působení na lázeňském trhu. Poté provedu analýzu využití účetních informací a jejich zpracování v rámci controllingového oddělení. Následně zpracuji základní ukazatele finanční analýzy pro roky 2009-2012. V této analýze bude společnost porovnána s dvěma jinými společnostmi působícími na trhu lázeňství.

Po provedení veškerých analýz zhodnotím současné finanční řízení a navrhnou nejvhodnější kroky k zlepšení finančního řízení a tím k budoucímu rozvoji celé společnosti a zachování kvalitní péče pro všechny klienty.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 LEGISLATIVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ

Podle obchodního zákoníku č. 513/1991Sb. musí všechny podnikatelé vést účetnictví. Způsob vedení a jeho rozsah určuje zvláštní zákon, a to zákon č. 563/1991 Sb, o účetnictví. Tento zákon je pro vedení účetnictví nejdůležitějším pravidlem a musí se jím řídit všechny účetní jednotky, pro které je společný a nezohledňuje, zda jsou či nejsou podnikatelskými subjekty. Z toho vyplývá nutnost zohlednit specifika různých typů účetních jednotek v prováděcích předpisech, a to vyhláškách ministerstva financí a Českých účetních standardech, které jsou jednotlivým typům účetních jednotek určeny. Specifika se týkají zejména vymezení rozsahu a způsobu sestavení účetní závěrky, účtové osnovy, přípustných účetních metod a jejich použití a také konsolidované účetní závěrky. (Kovanicová, 2012, s. 172).

Ovšem vedení účetnictví je velmi individuální pro každou účetní jednotku, a proto zákon, vyhlášky i České účetní standardy jsou doplněny vnitřními směrnici účetní jednotky.

1.1 Zákon o účetnictví

Zákon je účinný od roku 1992, je členěn do 7 částí a je pravidelně aktualizován. Zákon v jednotlivých částech pojednává o:

1. obecných ustanoveních,
2. rozsahu vedení účetnictví, účetních dokladech, účetních zápisech a účetních knihách,
3. účetní závěrce,
4. způsobech oceňování,
5. inventarizaci majetku a závazků,
6. úschově účetních záznamů,
7. společných, přechodných a závěrečných ustanovení. (Zákon č. 563/1991, © 2012)

V první části je např. specifikováno na koho se zákon vztahuje, co je účetní období a za jakých okolností může být upravena délka účetního období. Dále je v první části upravena povinnost vést účetnictví pro jednotlivé typy účetních jednotek a zásady pro vedení účetnictví.

Druhá část upravuje základní účetní pojmy jako rozsah vedení účetnictví, náležitosti účetních dokladů a zápisů, směrnou účtovou osnovu a také upravuje, které účetní jednotky mo-

hou vést účetnictví ve zjednodušeném rozsahu. A v neposlední řadě se také zabývá otevíráním a uzavíráním účetních knih.

Ve třetí části je specifikováno, které výkazy tvoří účetní závěrku a co vše musí závěrka obsahovat, popř. použití mezinárodních účetních standardů pro účtování a sestavení účetní závěrky. Zákon také uvádí, které společnosti mají povinnost ověřovat závěrku auditorem, obsah výroční zprávy a způsoby zveřejňování účetní závěrky.

Čtvrtá část se zabývá podrobným výkladem oceňování majetku a závazků účetní jednotky a v páté části je upravena inventarizace majetku i závazků a je upravena inventura fyzická i dokladová.

Zákonnou dobu pro úschovu účetních záznamů upravuje šestá část zákona č. 563/1991 Sb. a správními delikty se zabývá poslední, sedmá část. (Zákon č. 563/1991, © 2012)

1.2 Vyhlášky MF k zákonu o účetnictví

Vyhláškami se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. a v současné době je vydáno 6 vyhlášek MF. Účetním jednotkám, které jsou podnikateli, je určena prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb., v platném znění. Tato vyhláška upravuje:

- působnost,
- uspořádání a označování položek individuální účetní závěrky,
- obsah vybraných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty,
- obsahové vymezení přílohy,
- přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu,
- směrnou účtovou osnovu,
- přípustné účetní metody a jejich použití,
- uspořádání a označování položek konsolidované účetní závěrky, postup zahrnování účetních jednotek do konsolidačního celku a metody konsolidace. (Vyhláška 500/2002 Sb., © 2012)

V závěru vyhlášky 500/2002 Sb. nalezneme formáty pro sestavení rozvahy, výkazu zisku a ztráty ve dvou variantách a směrnou účtovou osnovu. Vyhláška také řeší účetní závěrku v plném a zjednodušeném formátu.

1.3 České účetní standardy

Smyslem českých účetních standardů je podrobnější popis účetních metod a stanovení postupu účtování v konkrétních případech nebo pro specifické skupiny majetku. Jejich smyslem je docílení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami. (Knápková a Pavelková, 2010, str. 20). České účetní standardy doplňují vyhlášky MF České republiky. Pro podnikatele platí standardy 001-023 a upravují např. základní postupy při účtování o zásobách, rezervách a opravných položkách, otevírání a uzavírání účetních knih nebo také stanovení základních postupů při prodeji podniku a jiných operacích s podnikem. Vybrané účetní jednotky se českými účetními standardy řídí vždy, podnikatelé se od standardů mohou odklonit, pokud přitom neporuší základní principy účetnictví a dodrží věrný a poctivý obraz účetnictví. Odchylku od standardů účetní jednotka musí popsat v povinném výkazu účetní závěrky, a to v příloze.

1.4 Vnitřní směrnice k vedení účetnictví

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví přímo nebo nepřímo ukládá účetním jednotkám vydat některé vnitropodnikové směrnice. Kromě těchto směrnic, které jsou nařízeny zákonem o účetnictví, případně některým z Českých účetních standardů, jsou i další případy, u kterých by bylo pro práci účetních i dalších pracovníků podniku vhodné, aby řešení možných situací bylo upraveno vnitřním předpisem. Při rozhodování, které z doporučených směrnic vydat, je třeba vzít v úvahu velikost společnosti a také její vnitřní uspořádání. Potřeba vnitropodnikových směrnic by měla především vyplývat z vnitřních potřeb účetní jednotky. (Louša, 2006, s. 7)

Vnitřní směrnice si stanoví každá účetní jednotka sama a uvede v nich postupy a metody, které bude při zpracování účetnictví využívat.

Jako interní účetní předpisy, které vyplývají z legislativy a jsou pro účetní jednotku povinné je možno uvést např. tyto směrnice či pravidla: účtový rozvrh, systém zpracování účetních záznamů, podpisové záznamy a vzory, odpisový plán dlouhodobého majetku, inventarizace majetku a závazků, způsob účtování zásob, časové rozlišení nákladů a výnosů, kurzové rozdíly, deriváty, konsolidační pravidla, účtování rezerv. Tyto směrnice jsou povinné, ale účetní jednotka je tvoří pouze tehdy, pokud pro ně má náplň. (Louša, 2006; Kovalíková, 2004)

2 ÚČETNÍ VÝKAZY

Bařinová a Vozňáková (2005) ve své knize uvádí, že všechny moderní definice účetnictví mají jedno společné: zdůrazňují spojení účetnictví s analytickými informačními a rozhodovacími procesy. Účetnictví má být nápomocno nejen manažerům podnikatelských subjektů, ale řadě dalších zájemců (investorům, věřitelům, obchodním analytikům, partnerům apod.) při jejich rozhodování.

Uspořádání a označování jednotlivých položek v účetních výkazech je dáno vyhláškou č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů.

2.1 Uživatelé účetních výkazů a jejich informační potřeby

Informace, které získáme z účetních výkazů, nejsou podstatné pouze pro investory a manažery firmy, ale měli by zajímat také zaměstnance firmy. Mnoho obchodních partnerů před vzájemnou spoluprací zjistí, jaká je likvidita dané společnosti a účetní výkazy jsou důležitým informátorem pro banky i pro stát.

2.2 Účetní závěrka

Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha jsou důležitými sestavami, které společně tvoří účetní závěrku. V Zákonu o účetnictví je stanoveno, že součástí účetní závěrky může být i přehled o peněžních tocích nebo přehled o změnách vlastního kapitálu. Údaje pro sestavování rozvahy a výkazu zisku a ztráty se čerpají ze zůstatků syntetických účtů, skupinových syntetických účtů a analytických účtů.

Účetní jednotka si musí zvolit, jak uspořádá a označí položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty, jejich obsahové vymezení a způsoby oceňování a tyto zásady použité v jednom účetním období nesmí změnit v následujícím účetním období. Účetní jednotky mohou uvedené uspořádání, označování, obsahové vymezení a způsoby oceňování změnit zcela nebo zčásti mezi jednotlivými účetními obdobími jen z důvodu změny předmětu podnikání nebo jiné činnosti anebo z důvodů zpřesnění věrného zobrazení nebo zkvalitnění vypovídající schopnosti účetní závěrky, přičemž informaci o každé takové změně s jejím řádným zdůvodněním jsou povinny uvést v příloze v účetní závěrce. (Bařinová a Vozňáková, 2005, s. 11)

Účetní závěrka musí obsahovat obchodní firmu nebo jiný název účetní jednotky, bydliště a místo podnikání, identifikační číslo, právní formu účetní jednotky, předmět podnikání nebo jiné činnosti a rozvahový den nebo jiný okamžik, k němuž se účetní závěrka sestavuje.

Účetní jednotky sestavují účetní závěrku v plném nebo zjednodušeném rozsahu, ovšem ve zjednodušeném rozsahu mohou sestavovat pouze ty účetní jednotky, které nemají povinnost ověřovat tuto závěrku auditorem. Účetní závěrka se společně s výroční zprávou musí uschovávat po dobu 10 let.

Účetní závěrka může být řádná, mimořádná nebo mezitímní. Řádná účetní závěrka se sestavuje vždy k poslednímu dni účetního období. Mimořádná účetní závěrka se sestavuje k jinému než poslednímu dni účetního období a případy, kdy je možné sestavit mimořádnou účetní závěrku, vyjmenovává ustanovení zákon o účetnictví. Mezitímní účetní závěrka se sestavuje pouze když ji vyžaduje zvláštní právní předpis. (Bařinová a Vozňáková, 2005, s. 13)

2.2.1 Rozvaha

Rozvaha je účetním výkazem, který zachycuje bilanční formou stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (aktiva) a zdrojů jejich financování (pasiva) vždy k určitému datu. (Růčková, 2010, s. 22). Rozvaha se zpravidla sestavuje k poslednímu dni účetního období a obsahuje údaje za běžné a minulé období. Na straně aktiv je zobrazena majetková struktura podniku, která je členěná do 4 základních skupin a strana pasiv ukazuje finanční strukturu podniku a obsahuje 3 základní skupiny. Část pasiv zobrazuje pouze běžné a minulé období, kdežto v části aktiv je zobrazeno minulé období a běžné období dělené na brutto sloupec, korekci a netto hodnoty.

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

Obrázek 1 - Struktura rozvahy (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 23)

2.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zobrazuje jednotlivé náklady a výnosy za sledované období a z nich sestavený provozní výsledek hospodaření a finanční výsledek hospodaření, z čehož je sestaven výsledek hospodaření za běžnou činnost a poté je pomocí mimořádného výsledku hospodaření zobrazen výsledek hospodaření za účetní období a také výsledek hospodaření před zdaněním. Knápková a Pavelková (2010) ve své knize definují výnosy jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu. Náklady pak představují peněžní částky, které podnik v daném období účelně vynaložil na získání výnosů, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít. Výkaz zisku a ztráty nám tedy nezachycuje pohyb příjmů a výdajů, tento pohyb je zachycen ve výkazu Cash flow. "Výsledovka" podává informace o běžném a minulém období, díky kterým je rychlé a přehledné srovnání dvou účetních období.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
	Tržby za prodej zboží
-	Náklady vynaložené na prodané zboží
=	Obchodní marže
+	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb
+/-	Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní výroby
+	Aktivace
-	Výkonová spotřeba (materiálu, energie, služby)
=	Přidaná hodnota
-	Osobní náklady, daně a poplatky, odpisy a jiné provozní náklady
+	Jiné provozní výnosy
=	Provozní výsledek hospodaření
	Finanční výnosy
-	Finanční náklady
+	Finanční výsledek hospodaření
-	Daň z příjmů za běžnou činnost
=	Výsledek hospodaření za běžnou činnost
	Mimořádné výnosy
-	Mimořádné náklady
-	Daň z příjmů z mimořádné činnosti
=	Mimořádný výsledek hospodaření
+	Výsledek hospodaření za účetní období
	Výsledek hospodaření před zdaněním

Obrázek 2 - Struktura výkazu zisku a ztráty (Sedláček, 2010)

2.2.3 Příloha k účetní závěrce

Vyhláška upravuje pouze obsahovou část přílohy, nikoliv její formu. Přílohu je možné sestavit popisným způsobem nebo ve formě tabulek a jejím smyslem je podat takový rozsah vysvětlujících informací, aby bylo možno hlouběji proniknout do obsahu vykazovaných položek.

Příloha obsahuje obecné údaje o účetní jednotce, údaje o používaných účetních metodách, o aplikaci obecných účetních zásad v podniku a dále poměrně rozsáhle doplňující údaje např. údaje o fyzických i právnických osobách, které mají podstatný nebo rozhodující vliv na účetní jednotku, výši půjček a úvěrů, způsob stanovení opravných položek a oprávek, doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty a mnoho dalších informací o daném podniku. (Kovanicová, 2012, s. 369).

Součástí přílohy může být Výkaz o peněžních tocích a Přehled o změnách vlastního kapitálu. Povinnost sestavovat tyto přehledy zákon ani vyhláška neukládají, a to ani podnikatelům sestavujícím účetní závěrku v plném rozsahu. Povinně Výkaz o peněžních tocích a Přehled o změnách vlastního kapitálu sestavují pouze vybrané účetní jednotky.

2.2.3.1 Výkaz o peněžních tocích - Cash flow

Výkaz o peněžních tocích neboli Cash flow zobrazuje změny peněžních prostředků společnosti, a proto je důležitým doplňkovým výkazem k výkazu zisku a ztráty, neboť vykazovaný zisk ještě nemusí znamenat dostatek peněžních prostředků a naopak vykazovaná ztráta jejich nedostatek. Z výkazu uživatelé zjistí způsob, jakým byly vyprodukovány a použity peněžní prostředky společnosti, protože podle zvolených kritérií vysvětluje důvody, proč došlo k peněžní přírůstkům či úbytkům.

Výkaz se člení na cash flow z provozní činnosti, investiční a finanční činnosti a k jeho sestavení se využívá přímá nebo nepřímá metoda. (Bařinová a Vozňáková, 2005)

Přímá metoda

Přímá metoda sestavení výkazu o peněžních tocích je charakteristická vykazováním tzv. hrubých peněžních toků, tj. skutečných příjmů a výdajů, které se uspořádají podle hlavních titulů.

Přímá metoda spočívá ve sledování skutečných příjmů a výdajů, které jsou následně seskupeny do předem vymezených položek. Tato metoda vychází přímo ze změn stavů peněž-

ních prostředků a ekvivalentů, které jsou vyvolány finančně účinnými hospodářskými transakcemi.

Schéma sestavení výkazu cash flow čistou přímou metodou znázorňuje následující obrázek.

Příjmy		Přehled o cash flow		Výdaje	
Počát. stav peněžních prostředků					
Obrát příjmů	Příjmy období		Výdaje období		Obrát výdajů
	Konečný stav peněžních prostředků				
Součet		=			Součet

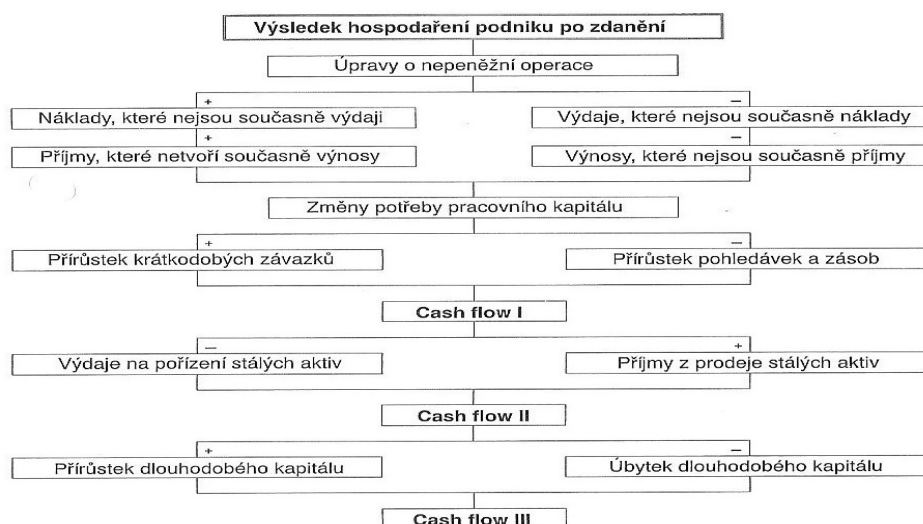
Obrázek 3 - Schéma sestavení výkazu CF přímou metodou (Sedláček, 2010, s. 57)

Tato metoda je jednoduchá, ale neumožňuje zjistit účel, za kterým byly operace provedeny.

Nepřímá metoda

Nepřímá metoda vychází z výsledku hospodaření, který se následně převádí v tok peněz. Výsledek hospodaření je upraven o nepeněžní položky a změny položek rozvahy, které zobrazují rozdíl mezi toky příjmů a výdajů a mezi toky výnosů a nákladů. Tato transformace vychází z předpokladu, že každý náklad nemusí být současně také výdajem (např. odpisy, tvorba rezerv a opravných položek) a také že každý výdaj nemusí být současně nákladem (např. nákup DHM). Dále se taky jedná o operace, kdy výnos nemusí být současně příjmem (např. aktivace stroje, zúčtování rezerv a opravných položek) a samozřejmě také naopak, každý příjem nemusí být současně i výnosem (např. přijaté zálohy). Do úprav se nezapočítávají změny stavu položek čistého pracovního kapitálu (např. dlužné a pohledávané úroky, dluhy z nákupu dlouhodobých aktiv).

Nepřímá metoda se zabývá pouze peněžními toky z provozní činnosti a neobsahuje tedy žádné platby. Nejčastějším nedostatkem této metody bývá uváděno vykazování i nepeněžních transakcí. (Sedláček, 2010)



Obrázek 4 - Schéma sestavení výkazu CF nepřímou metodou

(Sedláček, 2010, s.63)

2.2.3.2 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny. Účetní jednotky vyčíslí vyplacené dividendy a zdroje, ze kterých bylo čerpáno. (Bařinová a Vozňáková, 2005, s. 27)

Položka vlastního kapitálu	Počáteční zůstatek		Zvýšení		Snížení		Konečný zůstatek		Vyplacené dividendy	
	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období	Běžné období	Minulé období
Základní kapitál zapsaný v OR (účet 411)										
Základní kapitál nezapsaný v OR (účet 419)										
Vlastní akcie (účet 252)										
Součet (411 + 419 - 252)										
Emisní ážio (účet 412)										
Kapitálové fondy (účtová skupina 41)										
Rozdíl z přecenění nezahrnované do VH (účty 414, 418)										
Rezervní fondy (účet 421)										
Ostatní fondy ze zisku (účtová skupina 42)										
Zisk účetních období (účet 428)										
Ztráta účetních období (účet 429)										
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění (účet 710)										

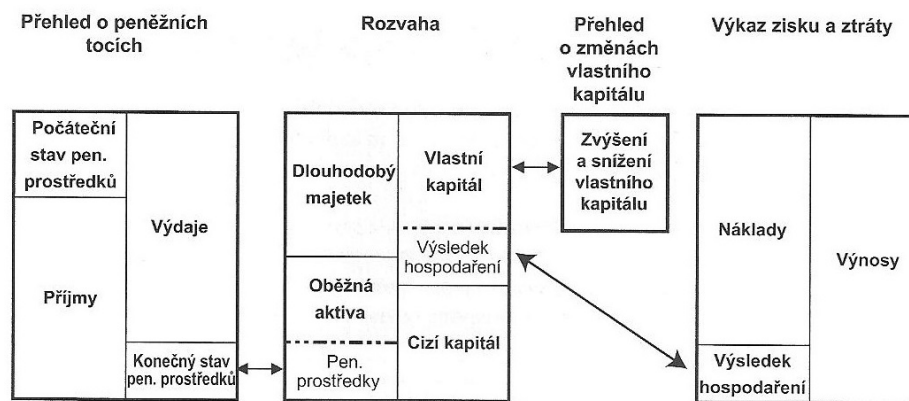
Poznámka:

V posledním sloupci „vyplacené dividendy“ se uvede částka vyplacených dividend u zdrojů, ze kterých bylo čerpáno.

Obrázek 5 - Přehled o změnách vlastního kapitálu (Daně, účetnictví a mzdy, © 2013)

2.3 Vztahy mezi účetními výkazy

Účetní výkazy zachycují pohyb firemních financí ve všech jejich podobách a ve všech fázích firemní činnosti. Jsou výchozím a základním zdrojem informací pro finanční ekonomickou analýzu, pro všechny zainteresované subjekty uvnitř i vně firmy - pro firemní vedení, akcionáře, věřitele, investory, analytiky kapitálových trhů aj. Nutnou podmínkou je, aby tyto výkazy věrně odrážely skutečnou situaci firmy. V České republice je struktura účetních výkazů závazně upravena opatřením Ministerstva financí ČR, které vychází ze zákona o účetnictví a z Vyhlášky č. 500/2002 Sb. Účetní výkazy můžeme podle účelu, ke kterému slouží, rozdělit do dvou skupin, a to výkazy pro finanční účetnictví a výkazy vnitropodnikového účetnictví. (Bařinová a Vozňáková, 2005, s.37)



Obrázek 6 - Vzájemná provázanost účetních výkazů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 58)

Na obrázku 2 je znázorněna vzájemná provázanost účetních výkazů. Z obrázku je patrné, že základem je rozvaha, jež zobrazuje majetkovou a finanční strukturu. Významným zdrojem financování je výsledek hospodaření za účetní období, který je do rozvahy převzat z výkazu zisku a ztráty. Z hlediska majetkové struktury je důležitý stav finančních prostředků. Rozdíl mezi stavem finančních prostředků na začátku a na konci období pak dokumentuje cash flow. Výkaz přehled o změnách vlastního kapitálu podává detailnější pohled na vlastní kapitál společnosti. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013)

3 FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU

Finanční řízení je rozhodujícím faktorem pro řízení a rozhodování celé firmy a je nedílnou součástí všech aktivit podnikového organismu. Základem finančního řízení jsou strategické a dlouhodobé cíle podniku a mezi hlavní činnosti finančního řízení patří: zajišťování finančních zdrojů pro založení a další rozvoj firmy, volba optimální kapitálové struktury, financování a řízení oběžného majetku, investování do vlastního majetku, rozdělování podnikové zisku, provádění finanční analýzy a finanční plánování.

Nývltová a Marinič (2010) ve své knize říkají, že finanční řízení 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 s přihlédnutím k různým omezujícím podmínkám.

Dluhošová (2010) uvádí, že jednou ze stěžejních úloh finančního managementu je plánování tvorby a užití finančních fondů a prostředků tak, aby byly dosaženy cíle podniku.

Nezbytnou součástí finančního řízení je rovněž měření a hodnocení finanční výkonnosti prostřednictvím finanční analýzy a součástí finančního řízení je také nezbytné finanční plánování.

Finanční manažer musí v praktické rovině finančního řízení respektovat konkrétní principy, a to:

- princip respektování faktoru času,
- princip peněžních toků,
- princip čisté současné hodnoty,
- princip zohledňování rizika, princip optimalizace kapitálové struktury,
- princip zohledňování vlivu kapitálového trhu,
- princip plánování analýzy finančních údajů z podnikového informačního systému.

Finanční management se dělí do třech základních skupin, a to podle časového intervalu, ve kterém probíhá. Při uskutečnění v časovém horizontu pěti a více let se jedná o strategický finanční management, dalším je taktický finanční management, který je zpravidla v horizontu jednoho až pěti let a krátkodobé finanční řízení kratší než jeden je chápáno jako součást krátkodobého operativního řízení podniku. (Nývltová a Marinič, 2010, s. 12)

3.1 Hlavní oblasti finančního řízení

Základem pro finanční řízení je získávání peněz a kapitálu, jejich investování a rozdělování zisku. Tyto tři úkoly tvoří základní kameny celého finančního řízení, ovšem celková struktura finančního řízení zahrnuje několik hlavních oblastí, jedná se o:

- zajišťování finančních zdrojů pro založení či další rozvoj podniku,
- volbu optimální finanční struktury,
- financování a řízení oběžného majetku a výběr optimální formy krátkodobého financování,
- investování peněžních prostředků do fixního majetku,
- rozdělování podnikového zisku s ohledem na daňovou politiku státu,
- dividendovou politiku, odpisovou politiku a tvorbu rezervních fondů a zadržného zisku,
- finanční analýzu, finanční plánování tvorby a užití interních a externích finančních zdrojů, a to z hlediska krátkodobého i dlouhodobého,
- využívání zahraničního kapitálu ve financování podnikových činností a vliv změn měnových kurzů a cel,
- finanční řízení při spojování, reorganizacích, sanaci a zániku podniku. (Valach, 1999, s. 22)

3.2 Faktor času a hodnota peněz

Jedním ze základních principů finančního řízení je faktor času, tento faktor se uplatňuje zejména pro rozhodování dlouhodobějšího charakteru, zejména při rozhodování o investicích, posouzení výhodnosti jednotlivých forem financování fixního majetku a při oceňování majetku. Faktor času působí na peněžní prostředky podniku, což znamená, že peněžní prostředky, které má podnik k dispozici dnes, nejsou ekvivalentní s peněžními prostředky, které podnik získá v budoucnu. Peníze, kterými společnost disponuje v současnosti, pro ni mají větší hodnotu, než tytéž peníze získané v budoucnosti.

Základní veličinou, která interaktivně působí na časovou hodnotu peněz je celková suma kapitálu, která je nazývána celkovým základem. Další veličinou je kapitálové období, neboli celková délka časového úseku, po který je vklad vázán a poslední podstatnou veličinou je celková výše úrokové míry. (Nývtová a Marinič, 2010)

3.3 Riziko

Valach ve své knize (1999) uvádí, že druhým podstatným faktorem ve finančním řízení je riziko. Riziko můžeme definovat obecně jako možnost, že dosažené výsledky se odchylují od předpokladu.

Riziko může mít dvě podoby. Rozlišujeme riziko systematické neboli tržní, které vzniká v důsledku změn v celkovém ekonomickém prostředí a dotýká se všech podniků a poté riziko nesystematické neboli jedinečné, které je specifické pro jednotlivé obory či podniky.

Ochrana proti riziku je zajišťována vymezením hranic rizika, diversifikací rizika (pouze u nesystematického rizika), převodem rizika na jiné subjekty a tvorbou rezerv. Ovšem ochrana proti riziku nemá pro podnik pouze pozitivní výsledky, ale znamená i růst nákladů.

Důležitými typy rizik jsou dále riziko plynoucí z investování peněžních prostředků do finančních a hmotných investic nebo finanční riziko, které je chápáno jako dodatečná proměnlivost podnikových výnosů na akciích. Chápání rizika je velmi individuální a záleží na osobnosti investora a jeho přístupu k podnikání, riziko lze akceptovat nebo k němu mít averzi.

3.4 Dlouhodobé finanční řízení

Dlouhodobé finanční řízení se zaměřuje na investiční rozhodování, optimalizace finanční struktury, dividendovou politiku a vyúsťuje v sestavení dlouhodobého finančního plánu. Jedná se o rozhodování o finančních operacích v časovém rozmezí jednoho až pěti let.

3.4.1 Kapitálové plánování

Kapitálové plánování je proces spojený s vyhodnocováním investičních rozhodnutí. Předmětem investičního procesu je integrace hmotného, nehmotného či finančního majetku do podniku.

Kapitálové plánování zahrnuje zejména následující problémy:

- plánování peněžních toků (kapitálových výdajů a peněžních příjmů) z investice,
- finanční kritéria výběru investičních projektů (mezi nejpoužívanější metody stanovení efektivnosti podnikových investic se řadí metoda čisté současné hodnoty, vnitřní míra výnosu a doba návratnosti),

- dlouhodobé financování investiční činnosti podniku,
- zohledňování rizika v kapitálovém plánování a investičním rozhodování.

Jedná se o kapitálově náročné operace s horizontem rozhodování minimálně na jeden rok, průměrně většinou na pět až deset let, a proto velmi důležitou úlohu v kapitálovém plánování má čas a riziko. (Valach, 1999; Nývltová a Marinič, 2010)

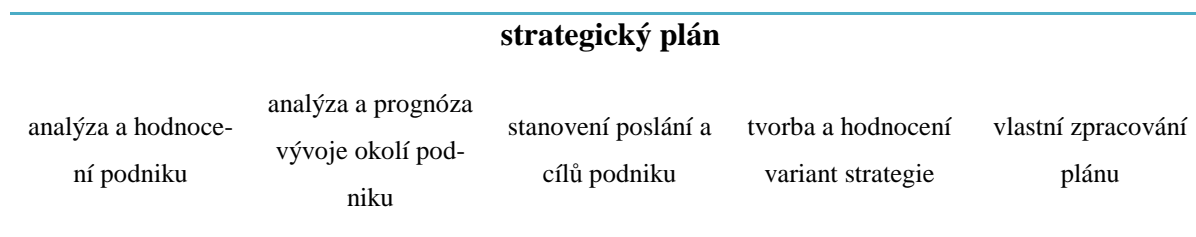
3.4.2 Zdroje financování investic

Jedná se o použití dlouhodobých zdrojů financování. Dlouhodobé zdroje financování se dělí do dvou základních skupin, a to interní a externí zdroje. Základním zdrojem financování podnikových investic jsou odpisy, nerozdělený zisk, rezervní fondy a dlouhodobé rezervy. Mezi externí zdroje např. patří dlouhodobé úvěry, finanční leasing, dotace, podílové listy, obligace nebo také emise akcií a financování prostřednictvím venture (rizikového) kapitálu, financování pomocí vydání dluhopisů, faktoring, forfaiting. (Finanční analýza podniku, © 2013)

3.4.3 Dlouhodobé finanční plánování

Růčková (2010) uvádí, že dlouhodobé (strategické) finanční plánování je nedílnou součástí podnikového strategického plánování a je potřeba si uvědomit, že v rámci firmy se neplánují pouze finanční oblasti, ale také jiné oblasti, které však spolu velmi úzce souvisejí. Finanční strategický plán tak tvoří základní pilíř celkového strategického plánu, tento plán se zpracovává na pět a více let. Délka sestavovaného plánu je především na velikosti firmy.

Dlouhodobý finanční plán se sestavuje metodou procentního podílu z tržeb či některou ze statistických nebo ekonometrických metod.



Obrázek 7 - Složky strategického plánu (vlastní zpracování podle Růčková, 2010, s. 91)

komponenty dlouhodobého finančního plánu

plánovaný výkaz zisku a ztráty	plánovaná rozvaha	plánovaný cash flow	soustava ukazatelů k porovnání variant
-----------------------------------	-------------------	---------------------	---

Obrázek 8 - Komponenty dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování podle Růčková, 2010, s. 97)

3.5 Krátkodobé finanční řízení

Základním cílem krátkodobého finančního managementu je optimalizace likvidity. Za klíčové nástroje lze považovat řízení pracovního kapitálu, řízení krátkodobých aktiv a pasiv a sestavení krátkodobého finančního plánu. Krátkodobé finanční řízení musí zajistit hotovostní resp. obratový cyklus peněz a jeho případné krytí.

3.5.1 Řízení likvidity a pracovního kapitálu

Řízení peněžního toku je jedním z klíčových nástrojů pro finanční řízení podniku. Pro řízení peněžního toku a tedy i likvidity je velmi důležité sestavení výkazu cash flow. Špatným řízením cash flow mohou vzniknout problémy s likviditou, nebo nehospodárnost v zajišťování zdrojů (zbytečně vysoké hotovostní rezervy, neefektivně zhodnocované dočasně volné zdroje, neefektivní struktura financování společnosti).

Řízení pracovního kapitálu slouží k bezporuchovému chodu podniku. Pracovním kapitálem se rozumí součet zásob, pohledávek a finančního majetku snížený o krátkodobá pasiva. Pro současné finanční řízení podniku se ovšem spíše využívá ukazatel čistý pracovní kapitál. Díky pracovnímu kapitálu podniku vzniká tzv. bezpečnostní marže, která podniku pomůže zachovat likviditu a solventnost při mimořádných finančních situacích a chrání ho před nenadálým rizikem. (Nývltová a Marinič, 2010)

3.5.2 Řízení krátkodobých aktiv a pasiv

Do řízení krátkodobých aktiv a pasiv spadá řízení zásob, pohledávek, závazků a také krátkodobého finančního majetku.

Řízení zásob představuje efektivní zacházení a hospodaření se zásobami, využívání všech rezerv, které v této oblasti existují, a respektování všech činitelů, které mají vliv na účinnost řízení zásob.

Pohledávky vznikají v obchodním styku jako důsledek vyskladnění zboží bez inkasování tržeb. Správné načasování a optimální řízení pohledávek chrání podnik před druhotnou platební neschopností. Pohledávky v podstatě představují úvěr poskytnutý zákazníkům, ze kterého nemá společnost žádný úrok, proto je velmi důležité řízení pohledávek. Při poskytnutí odkladu splatnosti by prodeje společnosti byly nízké, ovšem při příliš dlouhé době splatnosti firmě uniká zisk. Díky řízení pohledávek je důležité najít rovnovážnou situaci. (Jáčová a Ortová, 2011)

Přesný opak řízení pohledávek tvoří řízení závazků. Pro společnost je velmi výhodné vytvoření obchodních a platebních podmínek s co nejdelší dobou splatnosti. Závazky z obchodního styku představují velmi levný zdroj financování, ovšem pouze do určité výše, poté ohrožují finanční stabilitu podniku. Proto je velmi důležité se při finančním řízení zabývat řízením pohledávek i závazků a popř. vhodně nastavit skonta neboli hotovostní slevy při včasné úhradě. (Nývltová a Marinič, 2010)

3.5.3 Krátkodobé zdroje financování

Jedná se o financování krátkodobého majetku, tzn. oběžného majetku. Tento majetek je financován prostřednictvím krátkodobých zdrojů, které jsou splatné do jednoho roku. Mezi zdroje krátkodobého financování např. patří: krátkodobé závazky z obchodního styku (obchodní úvěry), krátkodobé závazky k zaměstnancům, krátkodobé finanční výpomoci, běžné (krátkodobé) bankovní úvěry (např. kontokorent), závazky vůči státu, factoring, leasing apod.

V ideálním případě se krátkodobými zdroji financuje:

- financování prvotního vybavení oběžným majetkem při vzniku podniku,
- financování přírůstků (rozšiřování) oběžného majetku,
- financování obnovy oběžného majetku,

Ovšem část oběžného majetku má trvalý charakter, a proto je vhodné financovat ho dlouhodobými zdroji. (Finanční analýza podniku, © 2013)

3.5.4 Krátkodobý finanční plán

Krátkodobý finanční plán je zaměřen na obstarávání krátkodobých finančních zdrojů s cílem zajistit likviditu firmy a je obvykle sestavován na několik měsíců s maximální délkou

jednoho roku. Roční plán je zpravidla rozdělen do jednotlivých částí, nejčastější dělení je na měsíce nebo čtvrtletí. Krátkodobý plán by měl být postaven na analýze sezonních výkyvů, přičemž sezonností se myslí pravidelně se opakující výkyvy.

Základní cíle podniku závisí především na konkrétní situaci podniku a z obecných zkušeností lze tvrdit, že by měly gradovat. V první fázi by mělo jít především o zajištění samotné existence podniku (zjištění krátkodobé likvidity a solventnosti), v další fázi je potřeba přizpůsobení se požadavkům a představám bank, dodavatelů, odběratelů a investorů. Poslední neméně důležitou fází je promyšlení budoucí strategie. V normálně fungujícím podniku se většinou sestavují tři základní cíle, a to cíle obrátové, cíle ziskové a cíle zachování likvidity. (Růčková, 2010)

3.6 Finanční analýza

Účetnictví a účetní výkazy by měly být koncipovány tak, aby uspokojovaly potřeby finančního řízení a rozhodování, jejich nedostatkem pro finanční řízení ovšem je to, že zobrazují minulost a neobsahují výhledy do budoucnosti. K překonání tohoto nedostatku slouží finanční analýza, která poměruje získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost, umožňuje dospět k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, podle nichž by bylo možné přijmout různá rozhodnutí. Finanční analýza představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku. (Valach, 1999 s. 91)

Právě proto je finanční analýza oblastí, která představuje významnou součást komplexu finančního řízení podniku. Pro hodnocení finanční situace a výkonnosti podniku se využívá celá řada poměrových ukazatelů. Smyslem využití ukazatelů je posoudit a zhodnotit finanční situaci podniku a formulovat doporučení pro jeho další vývoj.

Data pro finanční analýzu poskytují základní finanční výkazy: rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o peněžních tocích. A dále také výkazy vnitropodnikového účetnictví, patří sem zejména výkazy zobrazující vynakládání podnikových nákladů v nejrůznějších členění, výkazy o spotřebě nákladů na jednotlivé výkony nebo v jednotlivých střediscích. (Dluhošová, 2010)

3.6.1 Využití výsledků finanční analýzy

Výsledky finanční analýzy poskytují informace nejen samotnému podnikateli pro finanční řízení podniku, ale také třetím subjektům, jimiž mohou být například investoři, věřitelé, státní orgány a další. Ukazatelé finanční analýzy jsou základem pro hodnocení firmy při žádosti o podnikatelský úvěr u banky, od výsledku hodnocení se taktéž odvíjí i cena bankovních produktů. Finanční analýza se také provádí např. při žádostech o dotaci z fondů Evropské unie. (Finanční analýza podniku v praxi, © 2011)

3.6.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza (též procentní rozbor) se někdy zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů. Spočívá v tom, že se na jednotlivé položky základních účetních výkazů dívá v relaci k určité veličině, a zjišťuje procentní podíl jednotlivých položek výkazů na zvoleném základu. Použitím této metody je umožněno srovnávat účetní výkazy s předchozím obdobím analyzovaného podniku a následně porovnávat s jinými firmami v tomtéž oboru podnikání. (Sedláček, 2007)

3.6.3 Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává jednotlivé položky v čase. Zjišťuje, o kolik se absolutně změnila konkrétní položka a kolik tato změna činí v procentech. Horizontální analýza tedy informuje o pohybech v jednotlivých položkách účetních výkazu. Její výpočet je následující:

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

$$\% \text{změna} = (\text{Absolutní změna} \times 100) / \text{ukazatel } t-1 \quad (\text{Kislingerová, 2001}) \quad (2)$$

3.6.4 Analýza rentability

Ukazatelé rentability měří celkovou efektivitu řízení firmy, a proto patří k nejdůležitějším ukazatelům finanční analýzy. Přináší informace o efektivitě podnikání (hodnotí ziskovost podniku) a zobrazují, zda je efektivnější pracovat s vlastními prostředky nebo cizím kapitálem a také poukazují na slabé stránky v hospodaření. Čím vyšší hodnoty ukazatelé dosáhnou, tím lépe. (Finanční analýza podniku v praxi, © 2011)

Pro výpočet je možné použít zisk před úhradou úroků a daní EBIT, zisk před zdaněním EBT nebo zisk po zdanění EAT (čistý zisk).

Rentabilita tržeb (ROS)

Ukazatel rentability tržeb zobrazuje ziskovou marži. Nízká úroveň tohoto ukazatele upozorňuje na chybné řízení firmy. Zisk je v tomto ukazateli porovnávám s tržbami, které jsou důležitou položkou výnosů. Ukazatel je vhodný pro srovnání více firem, ovšem v tomto případě se doporučuje použít místo čistého zisku EBIT.

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Tržby}} \quad (3)$$

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Ukazatel ROA patří k nejdůležitějším ukazatelům rentability. Tento ukazatel měří výkonnost neboli produkční sílu podniku.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}} \quad (4)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Tento poměrový ukazatel vyjadřuje celkovou výnosnost vlastních zdrojů, a tedy i jejich zhodnocení v zisku.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (5)$$

(Dluhošová, 2010)

3.6.5 Analýza likvidity

Jednou ze základních podmínek úspěšné dlouhodobé existence podniku je likvidita, neboli trvalá platební schopnost. Likvidita může být v přímém protikladu k rentabilitě. Aby byl podnik schopný splácet své závazky, musí mít vázány určité prostředky v oběžných aktivech. Výsledná likvidita je proto vždy kompromisem o udržení co nejnižší úrovně oběžných aktiv při neohrožení existence podniku. (Holečková, 2008)

Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně)

Okamžitá, hotovostní nebo také peněžní likvidita představuje nejpřísnější ukazatel likvidity. Podnik by měl mít takové množství peněžních prostředků, aby byl schopen ihned zapla-

tit svoje krátkodobé závazky alespoň z jedné pětiny. Popř. takové množství peněžních prostředků, aby byl schopen vyplatit alespoň mzdy. Za doporučenou hodnotu ukazatele okamžité likvidity je považována hodnota v rozmezí 0,9 až 1,1.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{KFM}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (6)$$

Pohotová likvidita (likvidita II. stupně)

Ukazatel pohotové likvidity vylučuje nejméně likvidní část oběžných aktiv, a to zásoby. Čím je ukazatel vyšší, tím jistější je úhrada krátkodobých závazků i v případě, že by přeměna v peněžní prostředky vážla. Doporučená hodnota ukazatele pohotové likvidity je v rozmezí 1,1 - 1,5. Hodnoty v intervalu 0,4 - 0,7 jsou již považovány za rizikové. Vysoká hodnota ukazatele ukazuje na značný objem oběžných aktiv, který je vázán ve formě pohotových prostředků a nepřináší žádný nebo minimální úrok. Vysoká hodnota ukazatele je příznivá z hlediska věřitelů, ne však z hlediska vedení podniku.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{KFM}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (7)$$

Běžná likvidita (likvidita III. stupně)

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje kolika korunami oběžného majetku je kryta 1 Kč krátkodobých závazků podniku, tzn. kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, pokud by proměnil všechna svá oběžná aktiva v hotovost. Ukazatel běžné likvidity podává důležité informace zejména pro krátkodobé věřitele podniku.

Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím obecně pravděpodobnější je zachování platební schopnosti podniku. Za přiměřenou výši tohoto ukazatele se považují hodnoty od 1,5 až do 2,5.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (8)$$

(Holečková, 2008)

3.6.6 Analýza zadluženosti

Ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Čím vyšší zadluženost podnik má, tím

vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen splácet své závazky bez ohledu na momentální finanční situaci. Určitá míra zadluženosti je pro podniky výhodná, protože cizí kapitál je levnější než vlastní. Ovšem z hlediska riskantnosti pro uživatele, je vlastní kapitál nejméně riskantní a představuje nejbezpečnější zdroje financování. Proto by každá firma měla usilovat o optimální finanční strukturu, tzn. o co nejvhodnější poměr vlastního a cizího kapitálu. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013)

Celková zadluženost

Jedná se o základní ukazatel zadluženosti. Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku a tím větší riziko věřitelů. Mnoho autorů odborných publikací uvádí doporučenou hodnotu celkové zadluženosti v rozmezí 30-60%.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva}} \quad (9)$$

Míra zadluženosti

Tento ukazatel poměřuje cizí a vlastní kapitál, a proto je např. v případě žádosti o úvěr velmi důležitým ukazatelem pro banku. U ukazatele míry zadluženosti je důležitý jeho časový vývoj zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje, či snižuje.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (10)$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí prozrazuje, do jaké míry jsou úroky kryty ziskem, tzn. charakterizuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. Pokud má ukazatel hodnotu 1, tak je podnik schopen splácet úroky i když nedosahuje žádného zisku. Tato hodnota není pro podnik dostačující a finanční stabilita podniku je pevnější v případě, pokud ukazatel dosahuje vyšších hodnot. Doporučenou hodnotou ukazatele úrokového krytí je hodnota vyšší než 5.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (11)$$

(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013; Sedláček, 2007)

3.6.7 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity měří schopnost společnosti využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v jednotlivých druzích aktiv a pasiv. Tyto ukazatele nejčastěji vyjadřují počet obrátek jednotlivých složek zdrojů nebo aktiv nebo dobu obratu. Jejich rozbor slouží především k hledání odpovědi na otázku, jak hospodaříme s aktivy a s jejich jednotlivými složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu. (Růčková, 2010, s. 60)

Obrat aktiv

U tohoto ukazatele by minimální hodnota neměla klesnout pod 1, ovšem záleží také na příslušném odvětví. Čím vyšší je hodnota, tím lépe. Příliš nízká hodnota ukazuje na neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (12)$$

Doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků

Ukazatel doby obratu pohledávek ukazuje dobu existence kapitálu ve formě pohledávek. Uvádí dobu, po kterou musí podnik průměrně čekat, než inkasuje platby od svých odběratelů.

Opakem předchozího ukazatele je poslední ukazatel, a to ukazatel doby obratu závazků, který vyjadřuje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty ukazatele doby obratu pohledávek.

Pokud je doba obratu závazků větší než součet doby obratu zásob a pohledávek, dochází k financování pohledávek i zásob z dodavatelských úvěrů, což je pro podnik nevýhodné.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (13)$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (14)$$

(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013)

3.6.8 Z - skóre (Altmanův model)

Pomocí Altmanovy analýzy je možné vyhodnotit souhrnné zdraví podniku prostřednictvím jednoho jediného čísla. Altmanův Z-faktor v sobě zahrnuje všechny důležité složky finanční analýzy, tj. rentabilitu, likviditu, zadluženost i strukturu kapitálu. Jednotlivým parametrům je přiřazena váha, která je odrazem jeho významnosti pro finanční zdraví podniku. Při hodnotě Z vyšší než 2,99 se podnik nachází v uspokojivé finanční situaci, při hodnotě Z v rozmezí 1,81 - 2,99 se jedná o nevyhraněnou finanční situaci a pokud hodnota Z-skóre klesne pod 1,81 má podnik velké finanční problémy. (Synek, 2000b)

$$Z = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,420 \times X4 + 0,998 \times X5 \quad (15)$$

kde: X1 = Pracovní kapitál / Aktiva celkem

X2 = Nerozdělený zisk / Aktiva celkem

X3 = Zisk před úroky a zdaněním (EBIT) / Aktiva celkem

X4 = Tržní hodnota vlastního kapitálu / Cizí zdroje

X5 = Tržby / Aktiva celkem

(Jadviščák, © 2011)

3.6.9 Index IN

Speciálně pro podmínky české tržní ekonomiky byl sestaven index důvěryhodnosti IN95. Poté byly pro hodnocení výkonnosti podniku z hlediska vlastníků sestaveny modely IN99 a IN01. V roce 2005 byla provedena aktualizace indexu IN01 a změnily se také hodnoty pro vyhodnocení ukazatele. Současné hodnoty ukazatele říkají, že pokud je $IN > 1,6$, znamená to, že podnik je v dobré situaci a tvoří hodnotu. Při hodnotě $IN < 0,9$ podnik žádnou hodnotu netvoří a při hodnotách v intervalu 0,9 - 1,6 se jedná o šedou zónu.

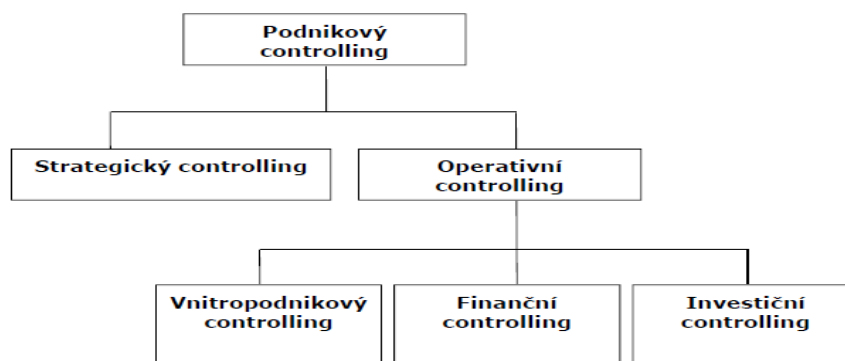
$$IN05 = 0,13 \times \text{aktiva/cizí zdroje} + 0,04 \times \text{EBIT/nákladové úroky} + 3,97 \times \text{EBIT/aktiva} + 0,21 \times \text{výnosy/aktiva} + 0,09 \times \text{oběžná aktiva/(krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)} \quad (16)$$

(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013)

4 CONTROLLING

Controlling je rozsáhlý koordinační koncept, který má za úkol pomáhat vedení a odpovědným osobám s vhodnou strategií firmy, ovšem nemá přesně stanovenou definici a tento pojem si každý vykládá po svém. Zajímavou a velmi výstižnou definici uvádějí Mann a Mayer, kteří říkají, že controlling je systém pravidel, který napomáhá dosažení podnikových cílů, zabraňuje překvapením a včas rozsvěcuje červenou, když se objeví nebezpečí, vyžadující v řízení příslušná opatření. (Mann a Mayer, 1992 cit. podle Synek, 2000a, s. 412)

Controlling zobrazuje vnitřní rozbor firmy, jeho koncepcí a financí, ale i vztahy s věřiteli či konkurencí. Na základě souhrnu vhodných informací je možné lépe a vhodněji směřovat firmu. Velké množství definicí controllingu bychom mohli zjednodušeně shrnout do pár vět, controlling společnosti ovládá podnik a má ho pod kontrolou tak, že včas upozorňuje na případnou krizi a zabraňuje jejímu vzniku, díky controllingu je řízení orientované na budoucnost, jedná se o tzv. aktivní řízení.



Obrázek 9 - Rozdělení podnikového controllingu (Zámečník, 2013)

Strategický controlling se orientuje na řízení dlouhodobé ziskovosti podniku. Předmětem plánování jsou tzv. strategické veličiny. Operativní controlling vykonává své aktivity v rámci daného ziskového potencionálu podniku. Finanční controlling je subsystém podnikového controllingu, který zajišťuje likviditu firmy. Hlavními úkoly finančního controllingu je získávání finančních zdrojů, správa finančních zdrojů a také jejich užití. (Freiberg, 1996)

Mezi základní funkce controllingu jsou zpravidla uváděny:

- funkce plánování
- funkce informační
- reporting

4.1 Reporting

Fibírová (2003) hlavní úkol reportingu definuje jako vytvoření relativně komplexního systému ukazatelů a informací, které by měly vyhodnocovat nejen vývoj podniku jako celku, ale v takových dílčích částech a pohledech, které jsou z hlediska řízení rozhodující s výkazy a zprávami uspořádanými podle potřeb jejich uživatelů. Reporting by měl zahrnout všechny oblasti a stupně existující v podniku.

Reporting podává zprávy, které se vyhotovují v pravidelných intervalech, tento reporting je nazývaný standardní a dále reporting mimořádný, který vyhotovuje zprávy na požádání.

4.2 Funkce plánování

Úlohou controllingu v oblasti plánování je především zajistit servis či poradenství pro podnikový management. Tato pomoc spočívá např. ve výběru vhodných metod pro prognózování a plánování, v zajištění věcné a časové provázanosti podnikových plánů, v zajištění takové struktury plánů, aby byla možná jejich kontrolovatelnost, v doporučení konkrétních nástrojů, vedoucích ke splnění stanovených cílů, či v zajištění důsledné zpětné vazby.

Podnikové plánování je tvořeno z uzavřeného systému dílčích plánů pro jednotlivé podnikové oblasti, mohou být zpracovávány např. finanční plány, plány výnosů, nákladů a zisku, plány odbytu a obratu a mnoho dalších. Shrnutím jednotlivých plánů je plánovaná rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Podnik provádí plánování pouze veličin, které jsou významné pro dosažení podnikových cílů a které se nachází mimo předem stanovené meze tolerance. (Synek, 2000b)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

5 LÁZEŇSTVÍ V ČESKÉ REPUBLICE

Česká republika patří k zemím, které významně přispěly k rozvoji a celosvětovému významu lázeňství. Pro své velmi pozitivní zdravotní účinky zde byly lázně a přírodní léčivé zdroje využívány od nepaměti. Největší rozmach lázní v České republice byl od 18. do 20. století. V současné době je většina lázní obchodní společností, ale některé lázně zůstaly státními podniky, tyto lázně většinou slouží především k poskytování lázeňské péče pro děti a dorost.

České lázně jsou proslulé kvalitní lékařskou péčí a progresivními léčebnými a rehabilitačními metodami a v rámci Evropské unie má Česká republika nejvyšší počet lázní, kterým byl udělen prestižní certifikát Evropského svazu lázní v Bruselu.

Česká republika disponuje stovkami přírodních léčivých pramenů a bohatými nalezišti peloidů (bahno, slatina a rašelina), zdroji přírodních zředěných plynů i místy s příznivým klimatem. Díky jejich propojení s lékařskou vědou vzniklo na našem území více než třicet lázeňských míst, kde se léčí široká škála onemocnění. (Proč jet do českých lázní, © 2009)



Obrázek 10 - Mapa lázní v ČR (Proč jet do českých lázní, © 2009)

Podmínky pro získání lázeňské péče jsou upraveny zákonem a každé lázně mají daná onemocnění, která mohou léčit. V současné době jsou léčené nemoci rozděleny celkem do 11 skupin. Seznam veškerých diagnóz je uveden v Indikačním seznamu, kde jsou uvedeny také obecné informace pro čerpání lázeňské péče, lázeňská střediska, která danou indikaci léčí nebo také který ošetřující lékař vystavuje návrh na lázeňskou péči. Od října 2012 platí Indikační seznam: vyhláška č. 267/2012 Sb., kterou je upraveno poskytování lázeňské péče klientům. Touto novelou vyhlášky byla komplexní i příspěvková péče zachována, ovšem byla zkrácena délka léčebného pobytu a také u některých diagnóz není možné opakování komplexní léčby. Tato vyhláška přidělala a ještě přidělá mnoho starostí všem lázním, protože většina pacientů čerpá komplexní nebo příspěvkovou léčbu.

5.1 Představení společnosti XY

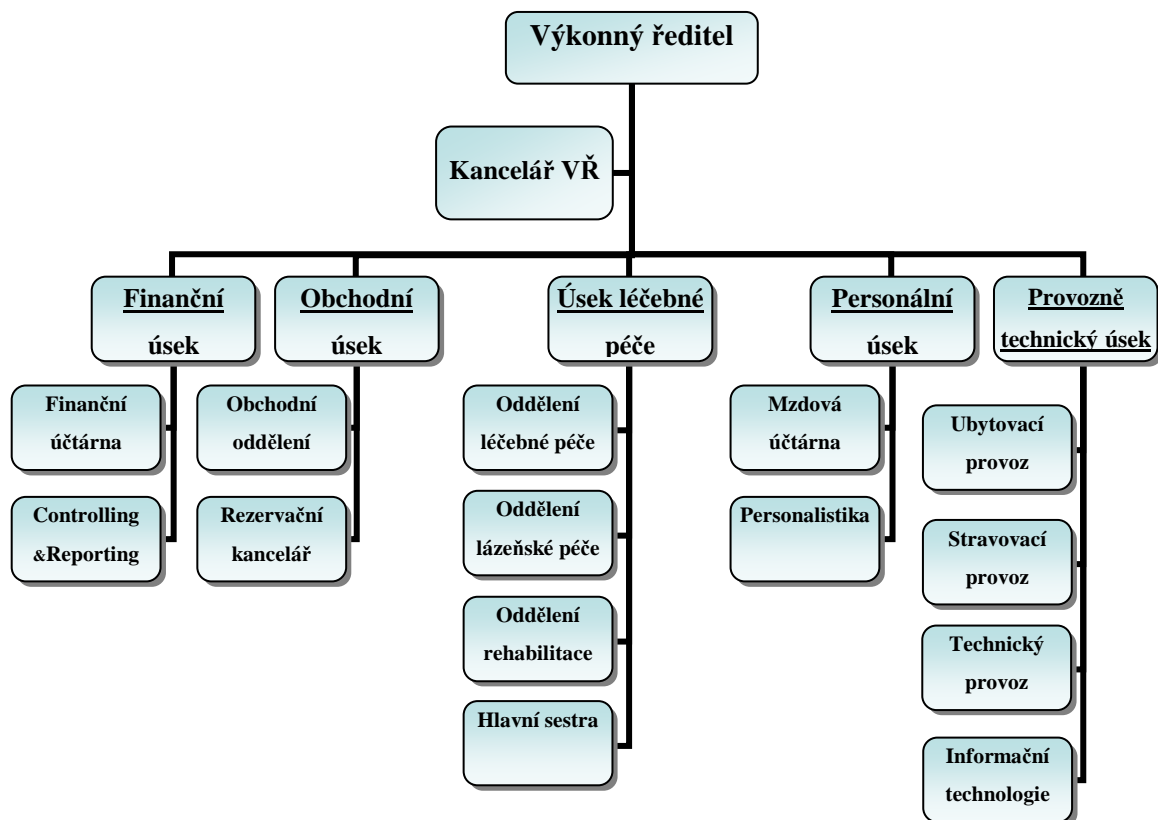
Společnost XY byla založena již v 19. století a v současné době je jednou z předních společností působících na českém lázeňském trhu. Lázně XY se zabývají hlavně léčbou pohybového aparátu (Indikační skupina VII) a od nového roku se jejich indikační seznam rozšířil také o některé nemoci nervového aparátu (Indikační skupina VI).

Začátkem 20. století byla společnost státním podnikem, ale v současné době se jedná o akciovou společnost, jejímž nejvyšším orgánem je valná hromada, která se svolává 1x ročně. Dalšími orgány jsou dozorčí rada a představenstvo. Působnost orgánů společnosti je dána zákonem a stanovami společnosti.

Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a podnikatelskou činnost společnosti.

Představenstvo je statutárním orgánem společnosti, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo se skládá ze 3 členů a jeden z členů představenstva zastává funkci výkonného ředitele, který je odpovědný za každodenní chod společnosti.

Společnost se člení na úseky řízené příslušnými řediteli úseků. Rozdělení společnosti na jednotlivé úseky zobrazuje následující obrázek.



Obrázek 11 - Organizační schéma společnosti (Organizační řád společnosti XY)

5.1.1 Poskytované pobyty

Komplexní lázeňská péče

Komplexní lázeňská péče (KLP) je určena pro klienty, kteří mají diagnózu dle indikačního seznamu a návrh na KLP schválil revizní lékař zdravotní pojišťovny. KLP je také určena pro pacienty, kteří jsou maximálně 3 měsíce po operaci, pro ně je v lázních vyčleněno speciální patro s nepřetržitým lékařským dohledem. Někteří klienti jsou převáženi do lázní přímo z nemocnice.

KLP je plně hrazená zdravotní pojišťovnou a klient hradí pouze lázeňský poplatek, regulační poplatek a příplatek za ubytování nad standardem pojišťovny. Pojišťovna hradí veškeré léčebné procedury, stravování po celou dobu pobytu a dále základní ubytování v 2* hotelu. (Společnost XY, © 2013)

V současné době je pobyt KLP v délce 21 nocí a klient je po celou dobu léčby v pracovní neschopnosti. Komplexních klientů je v lázních většina a tržby z KLP dosahují až 70% z celkových příjmů společnosti.

Příspěvková lázeňská péče

Od 01.10.2012 se jedná o pobyt na 13 nebo 20 nocí. U tohoto pobytu si klient hradí sám ubytování, stravu, lázeňský poplatek a také regulační poplatek. Z veřejného zdravotního pojištění je hrazeno pouze léčení. Návrh na lázeňskou péči musí opět schválit revizní lékař pojišťovny. Klient může využít i možnosti PLP bez ubytování a stravy, což je výhodné zejména pro klienty, kteří bydlí v blízkosti lázní a na procedury mohou dojíždět z domova.

Od platnosti nové vyhlášky není klient po dobu léčby v pracovní neschopnosti, možná i proto klesl zájem o tyto pobyty.

Samoplátecké pobyty

Lázně XY nabízí nepřeborné množství pobytů pro samoplátce. U těchto pobytů si klient vybere balíček, který mu nejvíc vyhovuje. V ceně balíčku je zahrnuto ubytování, vybraná strava a procedury.

Na výběr jsou balíčky s léčebnými pobyty, které jsou sestaveny podle jednotlivých indikací a zahrnují lékařskou prohlídku i dohled. Tyto pobyty jsou v minimální délce 9 dní, jinak by léčebné procedury neměly ten správný účinek.

Další pobytové balíčky spadají do skupiny medical wellness pobytů. Délka těchto pobytů je v rozmezí 8 až 21 dní a všechny pobyty obsahují vstupní lékařskou konzultaci. Pobyty jsou navrženy pro všechny věkové kategorie a obsahují léčivé procedury i relaxační masáže a koupele.

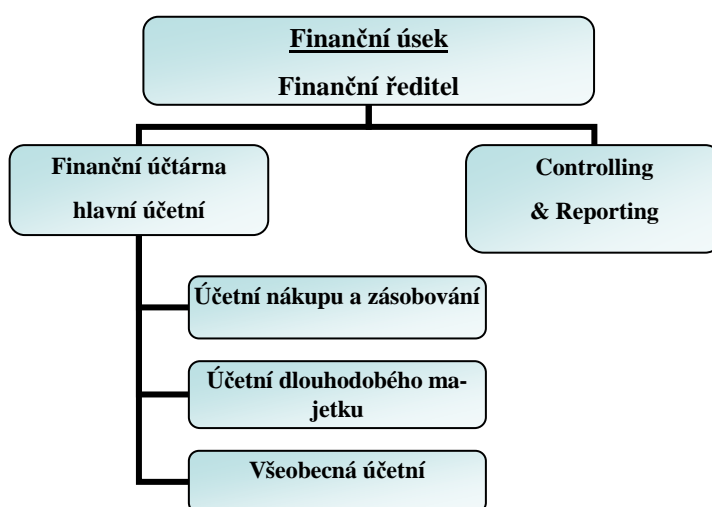
Předposlední skupinou samopláteckých pobytů jsou wellness pobyty, které jsou určeny k relaxaci a odpočinku. Většina těchto pobytů je bez lékařského posouzení a jejich délka není delší než 1 týden. Wellness pobyty zahrnují procedury, které jsou volně prodejné. Tyto procedury zahrnuje také poslední skupina pobytů, a to víkendové pobyty. Víkendové pobyty jsou na 2 až 4 dny a absolvování tohoto pobytu o víkendu není podmínkou.

Společnost XY by potřebovala mít větší množství samopláteckých pobytů a ne pobytů KLP.

6 FINANČNÍ ÚSEK SPOLEČNOSTI XY

Finanční úsek společnosti je řízen finančním ředitelem, který je přímo podřízen výkonnému řediteli. Finanční ředitel řídí oddělení finanční účtárny i controllingu. Do oddělení finanční účtárny patří hlavní účetní, která obsluhuje bankovní účty a dohlíží na chod účetního oddělení, všeobecná účetní, která zpracovává a vystavuje faktury a vede evidenci DPH. Účetní DM, která má na starosti evidenci DM, DDM a také pokladnu a vyřizování cestovních příkazů. Posledním členem finanční účtárny je účetní nákupu a zásobování, která vyřizuje fakturaci této činnosti a dále eviduje sklad veškerého zboží nad 1 000 Kč a objednává zboží a materiál podle vnitřních objednávek.

Oddělení controllingu a reportingu má 2 zaměstnance, kteří zpracovávají pro FŘ týdenní a měsíční sestavy a dále sestavy podle přesně daných požadavků pro představenstvo nebo obchodní oddělení. Veškerá data jsou dostupná z IS a dají se snadno transportovat do Excelu, ve kterém jsou dále upravována.



Obrázek 12 - Organizační schéma finančního úseku

(Organizační řád společnosti XY)

6.1 Zpracování účetních dokladů

Ve společnosti XY je využíván speciální IS, který je sestaven přesně podle potřeb společnosti. Tento IS se využívá pro rezervační a ubytovací úkoly, pro veškeré finanční úkoly a účetnictví, dále pro stravovací provoz i pro obchodní úsek.

V IS jsou nastaveny samostatné dokladové řady pro jednotlivé druhy dokladů, čímž dochází k průběžnému automatickému číslování dokladů. Poté jsou faktury řazeny podle interní číselné řady, která je vždy aktuální pouze pro daný měsíc.

Lázně XY mají své bankovní účty vedeny celkem u 5 bank. U České spořitelny mají lázně vedený účet v českých korunách a kvůli narůstající zahraniční klientele také v eurech. Společnost má také zřízeny 2 spořicí účty. Díky speciálnímu nastavení IS korespondují 3 z 5 bank také s IS a tím je velmi usnadněna práce hlavní účetní, která bankovní účty obsluhuje. Při správném zadání bankovních údajů se položky připsané na účet automaticky spárují a tím dochází k uvedení úhrady na klientských účtech vedených v IS. Poté hlavní účetní zkontroluje a s IS propojí zbývající položky, jedná se o položky se špatným variabilním symbolem, platby, které ještě nebyly evidovány do účetnictví nebo také platby za dárkové poukázky, které se automaticky nepropojují. V lázních jsou využívány platební terminály České spořitelny, ze kterých je každý den aktuální výpis, který je potřeba zkontrolovat se zprávou jednotlivých úseků, obsluhujících platební terminál a následně hlavní účetní vše zaúčtuje. Začátkem každého týdne dochází k pravidelné kontrole bankovních účtů finančním ředitelem.

Přijaté faktury jsou předány finančnímu úseku, kde jsou zapsány do knihy došlých faktur a označeny interní číselnou řadou. Dále jsou faktury opatřeny razítkem pro záznamy o přezkoušení dokladů a likvidačním listem s vyznačeným účetním předpisem a jsou předány odpovědnému pracovníkovi, který ověří věcnou správnost a tu potvrdí svým podpisem. Seznam odpovědných osob upravuje vnitřní směrnice společnosti, stejně jako podpisové vzory. Po potvrzení věcné správnosti je faktura předána zpět účetní, která provede kontrolu formálních náležitostí, doklad opatří likvidačním listem, účtovacím předpisem a svým podpisem. Poté fakturu připraví ke schválení pro FŘ. Teprve po schválení FŘ se faktura může zaúčtovat do IS a provést její úhrada a následná archivace. Ke každé nákupní faktuře musí být předložena předchozí písemná objednávka, kromě zboží a služeb dodávaných na základě podepsané smlouvy.

Vydané faktury se vystavují dvakrát, jeden originál je odeslán plátcí a druhý je založen ve finanční účtárně. V okamžiku vystavení faktury dochází automaticky k jejímu zaúčtování do IS a pracovník pouze potvrdí vystavení svým podpisem.

6.2 Informace z účetních výkazů

Účetní výkazy Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty společnost sestavuje ke konci každého kvartálu. Podrobnější výkazy, které odpovídají potřebám společnosti se sestavují v rámci reportingu (viz následující kapitola).

Důležitou položkou z Rozvahy, kterou finanční ředitel hlídá jsou pohledávky, a to jak za ZP tak pohledávky ke klientům. Pravidelnou evidenci neuhrazených pohledávek FŘ dodává rezervační kancelář ve spolupráci s finanční účtárnou. Některé samoplátčkové pobyty jsou také nabízeny prostřednictvím CK, a proto se pravidelně evidují pohledávky k CK a obchodní úsek zpracovává speciální nabídky pro CK.

Graf níže uvádí přehled zpracovaný pro představenstvo společnosti za první čtvrtletí.



Obrázek 13 - Přehled pohledávek společnosti (interní materiály)

Oficiální sestavení výkazu zisku a ztrát není pro společnost dostačující, a proto si sestavují podrobnější VZZ. Např. největší položka z výnosů, a to Tržby za prodej výrobků a služeb, nezahrnuje pouze tržby za pobyty, které jsou největší částkou, ale také vedlejší činnost jako je parkovné, které je pro klienty lázní zpoplatněno a také tržby z lázeňských obchodů (lahůdky, prodejka, solná jeskyně). A v položce aktivace se nachází cukrářská a lahůdkářská výroba. Zajímavou položkou z VZZ, která je atypická pro lázeňské společnosti jsou Ostatní provozní náklady. V této položce se nachází neuplatněné DPH na vstupu, a to z toho důvodu, že zdravotnické služby jsou dle zákona osvobozeny.

Společnost pro své řízení téměř nepotřebuje výkaz Cash flow, ten je využíván pouze pokud se plánuje nějaká investice. Veškeré investice, které se lázně chystají uskutečnit, musí být zahrnuty ve finančním plánu vždy rok dopředu. Pomocí reportingu se hlídá likvidita společnosti každý týden.

7 CONTROLLING

Oddělení controllingu a reportingu je důležitou součástí společnosti. Podle pokynů finančního ředitele zpracovává sestavy, bez kterých by nebylo možné finanční řízení společnosti.

7.1 Finanční plán

Společnost vytváří v měsících září až listopad finanční plán na příští rok. Plán je rozdělen podle jednotlivých středisek společnosti. Každé středisko musí naplánovat své příjmy a výdaje pro všechny položky. V následujícím roce za plnění plánu zodpovídá vedoucí střediska. Po naplánování příjmů a výdajů ze středisek se sestaví finanční plán pro celou společnost a ten se dále schvaluje a upravuje. V konečné podobě se vytvoří plánovaná rozvaha, plánovaný výkaz zisku a ztráty a také plánovaný výkaz cash flow. Všechny plánované výkazy obsahují údaje minulých let, výhled současného roku a plán následujícího roku.

Na níže uvedeném obrázku je zobrazena ukázka plánovaného výkazu zisku a ztráty pro rok 2013.

		SKUTEČNOST				VÝHLED	PLÁN
Výkaz zisku a ztrát - plný rozsah v tis. Kč		2008	2009	2010	2011	2012	2013
I.	Tržby za prodej zboží	7 414	7 155	6 504	5 667	5 000	4 976
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	5 267	4 974	4 821	4 221	4 000	4 126
+	Obchodní marže	2 147	2 181	1 683	1 446	1 000	850
II.	Výkony	196 661	209 069	216 446	213 631	198 794	170 900
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	195 796	208 272	215 534	212 722	197 794	170 000
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti						
3.	Aktivace	865	797	912	909	1 000	900
B.	Výkonová spotřeba	57 470	64 872	66 427	59 570	57 557	51 837
1.	Spotřeba materiálu a energie	35 344	41 253	41 646	37 328	38 981	33 872
2.	Služby	22 126	23 619	24 781	22 242	18 576	17 965
+	Přidaná hodnota	141 338	146 378	151 702	155 507	142 237	119 913

Obrázek 14 - Ukázka plánovaného výkazu zisku a ztráty 2013 (vlastní zpracování)

Finanční plán také zahrnuje plán nákupu DDM, plán oprav DM a také plán investic na celý příští rok.

7.2 Sledování nákladů

Pracovníci controllingu sledují na měsíční bázi náklady jednotlivých středisek a podle IS porovnávají plán se skutečností aktuálního měsíce, se skutečným stavem aktuálního roku a také s výsledkem minulého období.

Většina nákladů společnosti jsou fixní náklady. Pracovníci controllingu pravidelně sledují, jestli je výhodnější doplňkové služby kupovat nebo vyrábět, jedná se např. o služby prádelny nebo zahradnické služby.

Společnost má účetní odpisy vedené podle skutečného opotřebení majetku, a proto je velmi důležité sledování odpisů, které jsou variabilním nákladem. Účetní odpisy jsou v průběhu roku porovnávány s odpisy daňovými.

7.3 Sledování výnosů

Controlloři každý týden sledují obsazenost lázní a také tržby společnosti. Hlavním příjmem společnosti jsou tržby od zdravotních pojišťoven, které jsou přibližně 70% z veškerých příjmů společnosti. Největším dodavatelem je pro společnost XY VZP, a proto jsou tržby od ZP sledovány zvlášť pro VZP a pro ostatní ZP.

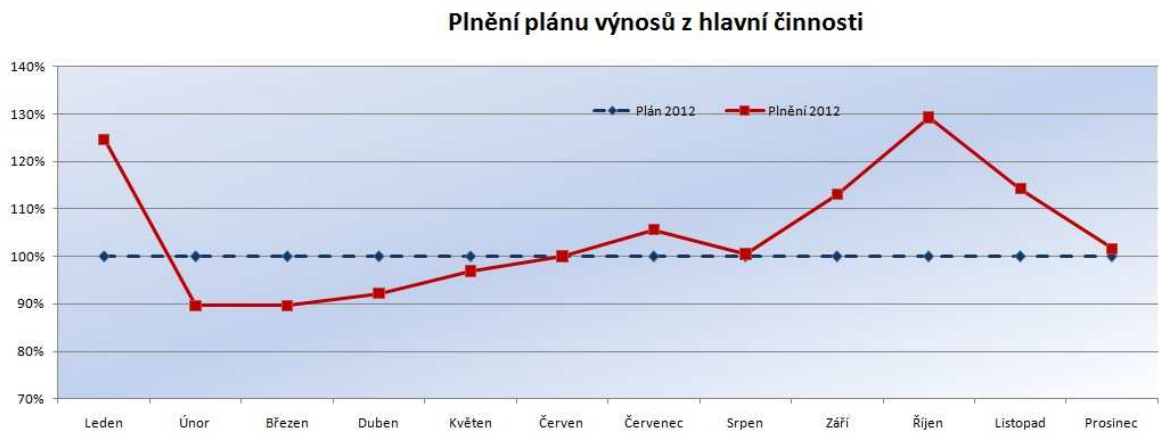
Controllingové oddělení sestavuje týdenní reporting, ve kterém jsou rozepsané skutečné výnosy předchozích měsíců a aktuální měsíc je společně s následujícími 3 měsíci vypracován po týdnech. V tomto týdenním reportingu jsou zobrazeny předběžné rezervace klientů na KLP, PLP i samopláteckých pobytů.

Dále jsou v týdenním reportingu zahrnuty výnosy předpokládané i výnosy minulých měsíců z volně prodejných procedur.

Z týdenního reportingu je vždy kolem 24. dne následujícího měsíce sestaven interní VZZ, který má důležité položky podrobněji rozepsané než oficiální výkaz. V tomto výkazu jsou zahrnuty také tržby z vedlejší činnosti (lázeňská prodejna, solná jeskyně, lázeňský bazén), mzdy zaměstnanců a DPH, které se v týdenním reportingu neobjevují. Tento měsíční výkaz následně musí schválit vedení společnosti.

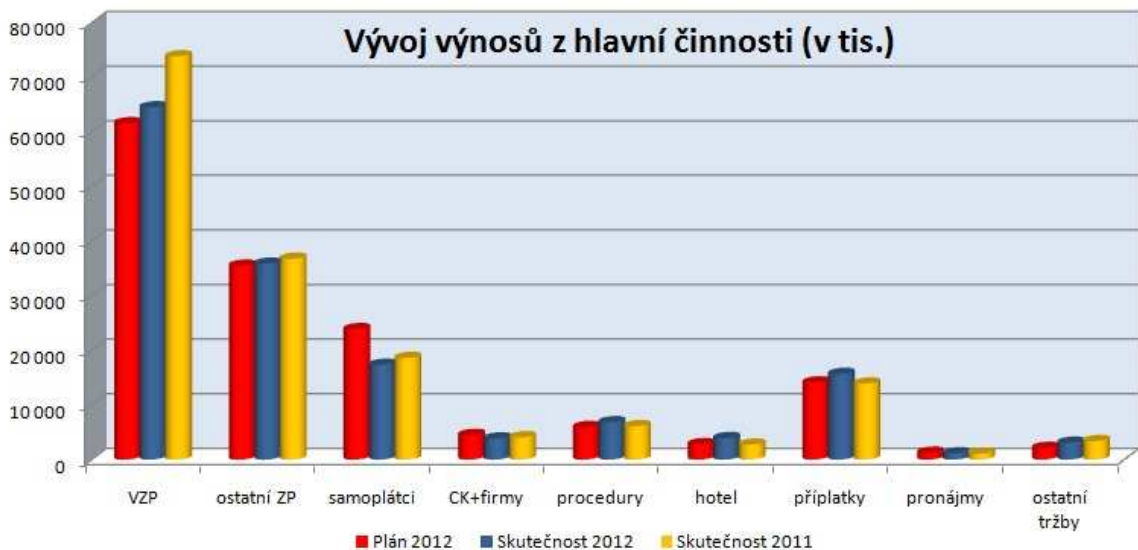
Vedení společnosti se schází každé 3 měsíce a krom interního VZZ je také předkládána současná situace lázní.

Následující obrázky ukazují controllingové grafy, které zobrazují plnění plánu z hlavní činnosti a následně vývoj výnosů podle jednotlivých zdrojů.



Obrázek 15 - Plnění plánu výnosů za rok 2012 (interní materiály)

Z obrázku je patrné, že společnost v první půlce roku nesplňovala roční plán. Nízké výnosy jsou ovšem způsobeny pozdější fakturací zdravotním pojišťovnám. V druhé půlce roku se společnost pohybovala nad hranicí plánu, přesto výnosy ke konci roku prudce klesaly.



Obrázek 16 - Vývoj výnosů v roce 2012 (interní materiály)

Výše uvedený obrázek zobrazuje výnosy společnosti v roce 2012 v porovnání s rokem 2011 a plánem roku 2012. Z obrázku je zřetelně vidět převaha VZP a následně ostatních

ZP nad ostatními výnosy. Dále je zřejmé, že výnosy od VZP i ostatních pojišťoven byly vyšší než byl původní plán roku 2012, ale přesto nedosáhly na hodnoty z roku 2011 a naopak plán výnosů ze samopláteckých pobytů a pobytů přes CK nebyl zatím stále naplněn. Hodnoty roku 2012 byly o trošku horší než v minulém roce a u samopláteckých pobytů hluboko pod plánovanou částkou.

U výnosů z prodeje procedur je vidět mírné zlepšení oproti plánu i oproti minulému roku. Stejně zlepšení zobrazují také tržby z příplatků a hotelového ubytování. Ovšem hotelové ubytování tvoří téměř zanedbatelnou část výnosů.

V celkovém pohledu byly výnosy z tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb v roce 2012 vyšší než byl původní plán, ale nižší než výnosy v roce 2011.

8 FINANČNÍ ANALÝZA

Společnost je dle Klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE) zařazena do kategorie 86.10 Ústavní zdravotní péče, která spadá do sekce Q Zdravotní a sociální péče. V tomto odvětví jsou zisky např. oproti stavebnictví zanedbatelné, a proto Ministerstvo průmyslu a obchodu provádí finanční analýzu za sekce P až S dohromady. Do této finanční analýzy tedy spadá vzdělání, zdravotní a sociální péče, kulturní, zábavní a rekreační činnost. Z tohoto důvodu není porovnání odvětví a společnosti příliš přínosné, a proto bude společnost XY porovnána s konkurenčními akciovými společnostmi, které se nacházejí v sousedním kraji a zabývají se mimo jiné také léčbou pohybového aparátu.

Společnost A působí na českém lázeňském trhu již od roku 1897 a pro svou léčbu využívají ozdravné účinky místní slatiny. Společnost A léčí nemoci nervové, nemoci pohybového ústrojí a také nemoci onkologické.

Společnost B byla založena již v 17. stoléní a od té doby se řadí mezi nejvýznamnější lázeňské společnosti v ČR a je největší lázeňskou společností v kraji. Pro léčbu je velmi důležitá místní minerální voda, díky které jsou lázně často vyhledávaným místem léčby i relaxace. V lázních B se můžou léčit dospělí, dorost i děti. Společnost je zaměřena na léčbu oběhového a pohybového ústrojí a také na léčbu nemocí z poruch výměny látkové.

8.1 Vertikální analýza

Nejprve bude provedena vertikální analýza majetkové a finanční struktury společnosti XY a poté vertikální analýza nejvýznamnějších položek VZZ lázní XY a.s.

v tis. Kč	2012	2011	2010	2009
AKTIVA CELKEM	100,00%	100%	100%	100%
Dlouhodobý majetek	82,05%	86,80%	91,10%	88,60%
Dlouhodobý nehm. majetek	0,04%	0,20%	0,80%	1,10%
Dlouhodobý hmotný majetek	82,01%	86,60%	90,30%	87,50%
Oběžná aktiva	17,86%	13,00%	8,80%	11,30%
Zásoby	0,37%	0,40%	0,60%	0,70%
Krátkodobé pohledávky	6,43%	2,00%	4,50%	2,60%
Krátkodobý finanční majetek	11,06%	10,60%	3,70%	8,00%
Časové rozlišení	0,09%	0,20%	0,10%	0,10 %

Tabulka 1 - Analýza majetkové struktury (vlastní zpracování)

Pomocí vertikální analýzy je zřejmé, že největší podíl na aktivech společnosti má položka dlouhodobého majetku, a to průměrně 87,1%. Tuto hodnotu tvoří téměř z většiny dlouhodobý hmotný majetek, ve kterém jsou největší položkou stavby, jenž obsahují několik lázeňských domů a také samostatné movité věci. Dlouhodobý majetek společnosti je odepsán z 34%. V roce 2012 je zřejmý nárůst oběžného majetku. Tento nárůst byl zapříčiněn nárůstem finančních prostředků na bankovních účtech společnosti. Nízký podíl oběžného majetku a časového rozlišení na bilanční sumě aktiv je pro toto odvětví typický.

Tabulka níž zobrazuje analýzu finanční struktury společnosti XY a je z ní zřejmé, že společnost k financování používá spíše vlastní kapitál než cizí zdroje. Na celkové hodnotě pasiv se vlastní kapitál v roce 2009 podílel ze 71,5 % a v posledním analyzovaném roce jeho hodnota stoupla na 84,45%. Nejvýznamnější položkou vlastního kapitálu je v každém období výsledek hospodaření minulého období, který se každoročně zvyšuje. Cizí zdroje byly na celkové hodnotě pasiv v roce 2009 zastoupeny 28,1%, ale během posledních tří let jejich hodnota klesla téměř na polovinu. Hlavním důvodem snížení hodnoty cizích zdrojů je snížení bankovních úvěrů o 65,46% od roku 2009. Krátkodobé i dlouhodobé závazky mají konstantní hodnotu, která je pro společnost příznivá.

v tis. Kč	2012	2011	2010	2009
PASIVA CELKEM	100%	100%	100%	100%
Vlastní kapitál	84,45%	82,70%	78,30%	71,50%
Základní kapitál	11,22%	11,90%	12,20%	12,00%
Kapitálové fondy	0,73%	0,80%	0,80%	0,80%
Rezervní fondy	2,33%	2,50%	2,60%	2,50%
VH m. o.	63,82%	60,80%	57,20%	51,90%
VH b. o.	6,35%	6,70%	5,50%	4,30%
Cizí zdroje	15,54%	17,10%	21,50%	28,10%
Rezervy	0%	0%	0%	0%
Dlouhodobé závazky	4,06%	3,30%	3,90%	3,70%
Krátkodobé závazky	5,15%	4,60%	4,80%	4,80%
Bankovní úvěry	6,33%	9,20%	12,80%	19,60%
Časové rozlišení	0,01%	0,20%	0,20%	0,40%

Tabulka 2 - Analýza finanční struktury (vlastní zpracování)

	2012	2011	2010	2009
Tržby za prodej zboží	2,48%	2,57%	2,86%	3,26%
Výkony	96,82%	96,80%	95,21%	95,22%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	96,34%	96,39%	94,81%	94,86%
Aktivace	0,48%	0,41%	0,40%	0,36%
VÝNOSY	100%	100%	100%	100%
Náklady vynaložené na prodané zboží	2,33%	2,17%	2,34%	2,30%
Výkonová spotřeba	31,35%	30,69%	32,20%	30,05%
Spotřeba materiálu a energie	20,59%	19,23%	20,19%	19,11%
Služby	10,76%	11,46%	12,01%	10,94%
Osobní náklady	48,59%	46,58%	46,10%	40,25%
Odpisy DHM a DNM	11,39%	10,67%	9,52%	9,24%
Ostatní provozní náklady	5,31%	4,94%	5,70%	8,84%
Daň z příjmů za běžnou činnost	3,28%	3,45%	2,64%	7,86%
NÁKLADY	100%	100%	100%	100%

Tabulka 3 - Analýza Výkazu zisku a ztrát (vlastní zpracování)

Z hlediska dosahovaných výnosů je zřejmé, že výnosy společnosti tvoří z cca 95% tržby z prodeje výrobků a služeb, což je hlavní výdělečná činnost společnosti. Ostatní výnosy jsou zanedbatelné položky v celkovém součtu výnosů, a proto nejsou v analýze ani zobrazeny.

V nákladech jsou dvě významné položky, a to osobní náklady a výkonová spotřeba. Další důležitou položkou jsou odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Společnost má ve svém vlastnictví několik nemovitostí, a proto jsou odpisy důležitou součástí nákladů společnosti. Jedná se o variabilní náklady, který finanční ředitel pravidelně kontroluje.

Podíl jednotlivých výnosů a nákladů na celkovém výsledku je téměř po všechny čtyři roky stejný.

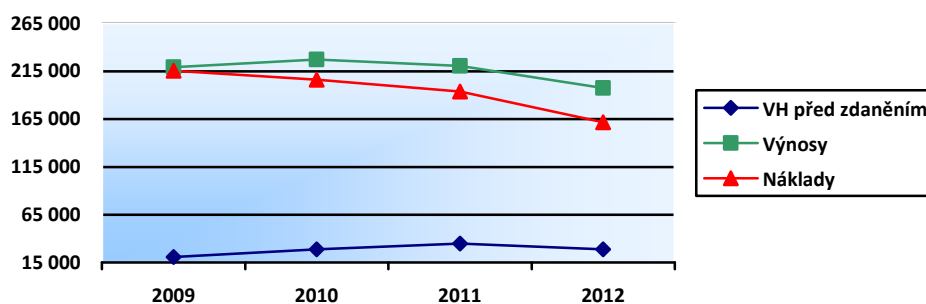
8.2 Analýza výsledku hospodaření

V tabulce je znázorněn vývoj hospodářského výsledku v uplynulých čtyřech letech. Graf zobrazuje stabilní výsledek hospodaření. Z grafu je zřejmé snížení výnosů i nákladů společnosti v posledním roce.

Společnost měla ve všech letech kladný výsledek hospodaření a tedy byla zisková.

	2012	2011	2010	2009
Provozní VH	28 864	34 778	28 753	23 932
Finanční VH	-582	-1 485	-2 268	-3 293
VH před zdaněním	28 282	33 293	26 458	20 639

Tabulka 4 - Vývoj VH (vlastní zpracování)



Graf 1 - Vývoj VH účetního období (vlastní zpracování)

8.3 Analýza likvidity

Následující tabulky zobrazují analýzu likvidity společnosti XY v letech 2009 - 2012 a následně společností A a B v letech 2010 - 2012.

	2012	2011	2010	2009
Běžná likvidita	2,98	1,63	0,73	0,95
Pohotová likvidita	2,92	1,58	0,69	0,89
Hotovostní likvidita	1,84	1,33	0,31	0,67

Tabulka 5 - Ukazatelé likvidity společnosti XY (vlastní zpracování)

	společnost A			společnost B		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Běžná likvidita	0,19	0,14	0,21	1,48	0,90	1,71
Pohotová likvidita	0,16	0,11	0,16	1,38	0,84	1,43
Hotovostní likvidita	0,04	0,01	0,01	0,34	0,17	0,90

Tabulka 6 - Ukazatelé likvidity společnosti A a B (vlastní zpracování)

Doporučená hodnota ukazatele běžné likvidity se pohybuje v intervalu 1,5 – 2,5. Společnost XY byla v letech 2009 a 2010 pod doporučeným intervalem. Důvodem těchto špatných hodnot bylo poskytnutí bankovního úvěru a nižší hodnota krátkodobého finančního majetku. Hodnota v roce 2011 byla dobrá a společnost byla schopná pokrýt pomocí oběž-

ných aktiv veškeré krátkodobé závazky a v posledním analyzovaném roce byla hodnota společnosti zbytečně vysoká.

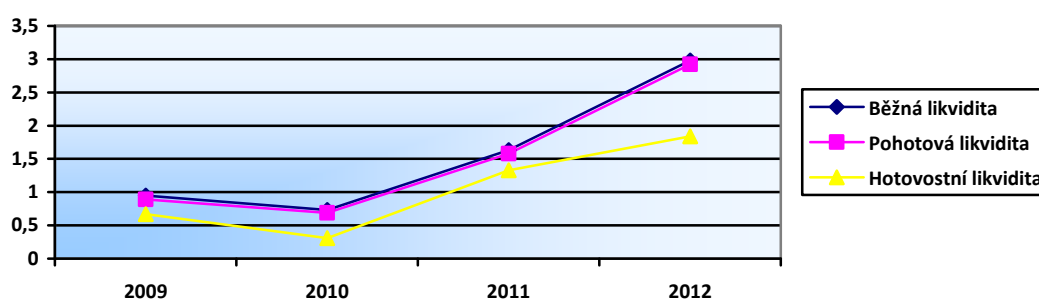
Pohotová likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1 - 1,5 a stejně jako u běžné likvidity se hodnoty společnosti pohybují u doporučených hodnot, ovšem v posledním roce je hodnota tohoto ukazatele zbytečně vysoká.

Hodnoty konkurenční společnosti B se u všech likvidit pohybují v doporučených hodnotách, což znamená, že u společnosti by neměl nastat problém se splácením krátkodobých cizích zdrojů a zároveň svá oběžná aktiva využívá efektivně. Hodnoty společnosti A jsou hluboce pod doporučenými hodnotami a u společnosti mohou nastat velké platební problémy.

Posledním ukazatelem je ukazatel I. stupně likvidity neboli ukazatel hotovostní likvidity podniku. U tohoto ukazatele I. stupně jsou doporučené hodnoty 0,2 - 0,5. Doporučených hodnot společnost dosáhla pouze v roce 2010, v dalších letech jsou hodnoty společnosti příliš vysoké, což poukazuje na neefektivní využití finančních prostředků, ovšem většina samopláteckých pobytů je hrazena zálohou, a to znamená uhrazení pohledávky nejpozději v den nástupu klienta na pobyt. VZP je pobyt klientů, kteří momentálně čerpají pobyt, fakturován vždy ke konci měsíce a pro ostatní ZP je fakturace nastavena také ke konci měsíce, ale fakturují se pouze již ukončené pobyty. Proto je první tři měsíce společnosti uhrazena pouze nízká částka z pohledávek a společnost si nechává poměrně velké množství peněz na bankovním účtu, kterým financuje běžný provoz.

Vysoké hodnoty má společnost v posledním roce díky velké finanční rezervě na běžném bankovním účtu, která je ponechána hlavně kvůli nejisté situaci v českém lázeňství.

Následující graf ukazuje porovnání I. - III. likvidity v průběhu čtyř let.



Graf 2 - Zobrazení hodnot analýzy likvidity (vlastní zpracování)

8.4 Analýza rentability

Níže je provedena analýza rentability lázeňských společností XY, A a B.

	2012	2011	2010	2009
Rentabilita tržeb (ROS)	18,11%	15,24%	11,93%	9,58%
Rentabilita CK (ROA)	6,97%	8,70%	7,42%	6,00%
Rentabilita VK (ROE)	7,99%	10,17%	8,80%	7,37%

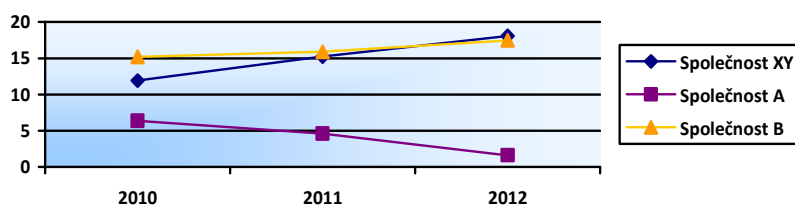
Tabulka 7 - Ukazatelé rentability společnosti XY (vlastní zpracování)

	společnost A			společnost B		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Rentabilita tržeb	1,63%	4,61%	6,39%	17,48%	15,92%	15,18%
Rentabilita CK	2,52%	5,11%	6,65%	8,67%	8,40%	9,56%
Rentabilita VK	1,57%	5,32%	7,84%	10,02%	10,20%	11,47%

Tabulka 8 - Ukazatelé rentability společností A a B (vlastní zpracování)

U společností XY a B je vidět stoupající hodnota ukazatele ROS, což je velmi dobré. U společnosti A má tento ukazatel stále klesající charakter. Důvodem může být úbytek komplexních klientů a špatné zaměření na samoplátecké pobyty. Tržby společností jsou tvořeny součtem položek tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, kde jsou největší částkou u všech společností příjmy od zdravotních pojišťoven, které hradí pobyty komplexním klientům a tržbami za prodej zboží. Do jmenovatele vzorce byla použita hodnota VH před zdaněním.

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje kolik Kč zisku před úroky a zdaněním přinese vložený kapitál a měl by zajímat především majitele a věřitele, kteří do společnosti vložili svůj vklad. Ukazatel udává kolik Kč čistého zisku připadá na 1 Kč vlastního kapitálu. V posledním roce připadalo na 1 Kč vlastního kapitálu 7,99% čistého zisku, což je druhý nejhorší výsledek z analyzovaných let. U tohoto ukazatele dosahuje ve všech třech letech nejlepších výsledků společnost B, kdežto u společnosti A došlo k prudkému zhoršení.



Graf 3 - Rentabilita tržeb společností (vlastní zpracování)

8.5 Analýza zadluženosti

Ukazatelé celkové zadluženosti, míry zadluženosti a úrokového krytí přiblíží zadluženost analyzovaných společností v níže uvedených tabulkách. Zjištěné hodnoty za rok 2012 jsou dále porovnány v grafu.

	2012	2011	2010	2009
Celková zadluženost	15,67%	17,13%	21,53%	28,12%
Míra zadluženosti	0,18	0,21	0,28	0,39
Úrokové krytí	44,11	29,95	14,09	8,20

Tabulka 9 - Ukazatelé zadluženosti společnosti XY (vlastní zpracování)

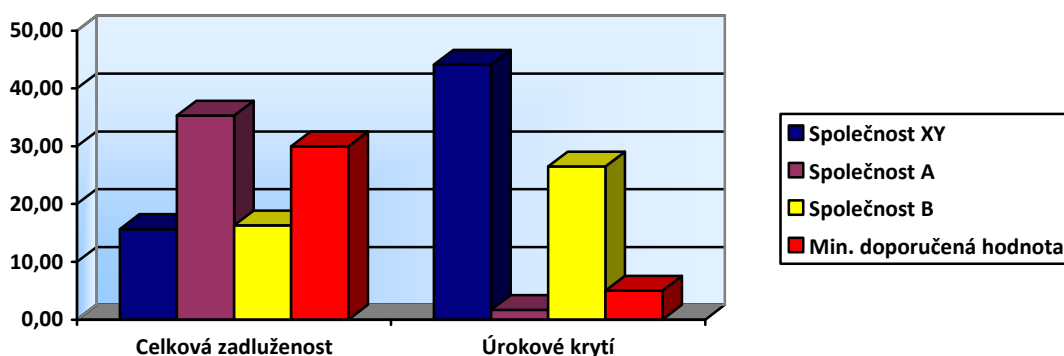
	společnost A			společnost B		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Celková zadluženost	35,31%	38,80%	43,45%	16,32%	22,10%	22,11%
Míra zadluženosti	0,55	0,64	0,77	0,20	0,28	0,28
Úrokové krytí	1,67	2,73	2,97	26,49	17,23	14,75

Tabulka 10 - Ukazatelé zadluženosti společnosti A a B (vlastní zpracování)

Základním ukazatelem zadluženosti je ukazatel celková zadluženost. Doporučená hodnota se v odborných publikacích uvádí 30-60%. Společnost XY měla nejvyšší zadluženost v roce 2009, a to 28,1%, což bylo téměř v doporučených hodnotách. V následujících letech zadluženost společnosti stále klesá a v posledním analyzovaném roce společnost dosáhla zadluženosti pouhých 15,67%. Společnost XY se kvůli nejisté situaci nechce příliš zadlužovat a pro financování raději využívá vlastní zdroje. U konkurenční společnosti A je celková zadluženost okolo 35%, což znamená, že společnost lépe využívá cizí zdroje pro financování podniku.

Míra zadluženosti je u společností XY a B téměř na stejné hodnotě a všechny společnosti svou míru zadluženosti stále snižují. V současné situaci se jedná o jedno z nejlepších možných řešení.

U ukazatele úrokového krytí je doporučená hodnota vyšší než 5. Tuto hodnotu léčebné lázně XY několikanásobně převyšují, a proto by zajisté v případě žádosti o bankovní úvěr, banky úvěr poskytly bez problémů. Společnost A nemá hodnoty větší než 3, což nám říká, že podnik vytvořil zisk, který by měl stačit k pokrytí úroků věřitelům, ale už nezbyvá zisk na výplatu dividend a případné investice.



Graf 4 - Hodnoty společností za rok 2012 (vlastní zpracování)

8.6 Analýza aktivity

Posledními z poměrových ukazatelů jsou ukazatele aktivity, které zobrazují následující tabulky.

	2012	2011	2010	2009
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,38	0,55	0,58	0,55
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	61,60	13,39	28,12	17,31
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	49,71	30,08	29,96	31,81

Tabulka 11 - Ukazatele aktivity společnosti XY (vlastní zpracování)

	společnost A			společnost B		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,62	0,70	0,69	0,48	0,50	0,59
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	15,71	12,00	16,23	59,93	54,62	26,60
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	67,02	60,14	47,09	40,43	42,36	34,49

Tabulka 12 - Ukazatele aktivity společnosti A a B (vlastní zpracování)

Porovnáme-li obratovost celkových aktiv počítanou na bázi tržeb, zjistíme, že mezi společnostmi nejsou výrazné rozdíly, ovšem společnost XY měla v minulém roce nejhorší obrat celkových aktiv ze všech společností. U obratu celkových aktiv z tržeb žádná společnost nedosahuje minimální doporučené hodnoty 1, což poukazuje na neefektivní využití majetkové vybavenosti podniku. V tomto odvětví je hodnota tohoto ukazatele logická, neboť všechny lázeňské společnosti vlastní velké množství DHM.

Doba obratu pohledávek nám udává, jak dlouho společnost čeká na vyřízení svých pohledávek. V roce 2012 byl u společnosti XY velmi rapidní nárůst tohoto ukazatele, z jakého

důvodu, se o tolik zhoršila platební morálka odběratelů, není známo. Ke zhoršení, ovšem mírnějšímu, došlo i u konkurenčních společností. Doba obratu pohledávek by měla být přibližně ve stejné hodnotě jako doba obratu závazků. Doba obratu závazků byla u společnosti XY v minulých letech téměř dvojnásobně delší než doba obratu pohledávek, což bylo pro podnik výhodné. V posledním analyzovaném roce došlo k nárůstu doby obratu závazků téměř na 50 dnů, ale kvůli prudkému nárůstu dnů na obrat pohledávek bylo potřeba závazky financovat z jiných zdrojů. Společnost A využívá cizí zdroje k financování, neboť doba obratu pohledávek je mnohem nižší než doba obratu závazků ve všech analyzovaných letech. Společnost B má v posledních dvou letech rychlejší úhradu závazků nežli pohledávek.

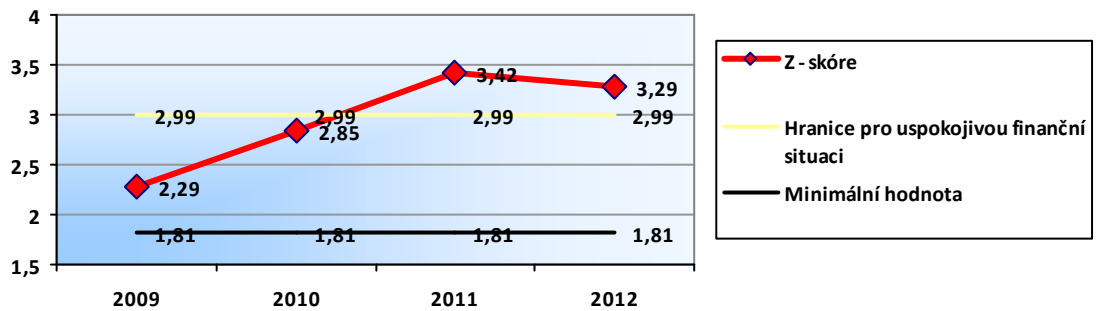
8.7 Z - skóre

Jedním z nejpoužívanějších a nejznámějších ukazatelů pro zhodnocení finanční situace podniku je Altmanův model neboli Z-skóre. Hodnotu Z-skóre pro společnost XY zobrazuje následující tabulka.

	2012	2011	2010	2009
0,717 x ČPK/A	0,09	0,06	0,03	0,05
0,847 x Nerozdělené zisky/A	0,55	0,52	0,48	0,44
3,107 x EBIT/A	0,00	0,27	0,23	0,19
0,420 X VK/Cizí zdroje	2,28	2,03	1,53	1,07
0,998 x T/A	0,38	0,55	0,58	0,55
Z-skóre	3,29	3,42	2,85	2,29

Tabulka 13 - Výpočet Z-skóre společnosti XY (vlastní zpracování)

Podle Altmana má firma uspokojivou finanční situaci pokud je Z-skóre vyšší než 2,99. Společnost XY a.s. dosáhla v roce 2012 Z-skóre 3,29, a proto můžeme hodnotit její finanční situaci jako uspokojivou. Hodnoty v ostatních letech byly také dobré a podle Altmana firma neměla vyhraněnou finanční situaci.



Graf 5 - Altmanovo Z-skóre (vlastní zpracování)

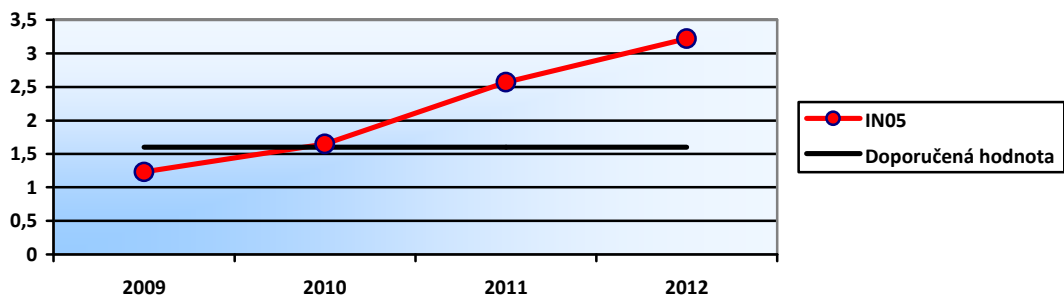
8.8 Index IN05

Posledním ukazatel finanční analýzy společnosti XY je ukazatel IN05. Tento index byl sestaven přímo pro podmínky české ekonomiky.

	2012	2011	2010	2009
0,13 x A/CK	0,83	0,76	0,60	0,46
0,04 x EBIT/NÚ	1,76	1,20	0,56	0,33
3,97 x EBIT/A	0,28	0,35	0,29	0,24
0,21 x V/A	0,08	0,12	0,12	0,12
0,09 x OA/ (KZ+KBU)	0,27	0,15	0,07	0,09
Index IN05	3,22	2,57	1,65	1,23

Tabulka 14 - Výpočet Indexu IN05 (vlastní zpracování)

Pro index IN05 platí, že podnik je v dobré finanční situaci pokud hodnota indexu je větší než 1,6. Tento předpoklad je v posledních třech letech u společnosti XY a.s. vždy splněn, a proto je zřejmé, že firma je v dobré finanční situaci a tvoří hodnotu.



Graf 6 - Vývoj Indexu IN05 (vlastní zpracování)

9 ZÁVĚREČNÁ SHRNUČÍ A DOPORUČENÍ

V praktické části byla popsána a průběžně prezentována jednotlivá zjištění, která budou teď shrnuta a následně budou doporučeny vhodné budoucí kroky.

V úvodu praktické části byla provedena analýza zpracování účetních informací, díky které můžeme vyhodnotit, že společnost XY má velmi dobře zavedený účetní systém a dostatečné množství pracovníků ve finanční účtárně, což svědčí o kvalitním zpracování účetních dokladů a tím zajištění základních informací pro finanční výkazy. Ve společnosti veškeré účetní doklady kontroluje odpovědný pracovník, účetní a ještě FŘ, proto se v účetnictví neobjevují "neočekávané" výdaje.

Následně byly představeny nejdůležitější položky účetních výkazů, které pravidelně kontroluje FŘ i pracovníci controllingového oddělení a poté byly představeny pravidelné controllingové úlohy.

Společnost každoročně sestavuje finanční plán na následující rok a v aktuálním roce dohlíží na jeho plnění. Díky finančnímu plánu vedoucí pracovníci hlídají náklady svých středisek a motivují své podřízené k zvýšení tržeb. Plán zahrnuje také přehled investic, proto do rozpočtu společnosti zásadně zasahují pouze mimořádné náklady.

Zaměstnanci controllingového oddělení sledují a kontrolují každý měsíc náklady jednotlivých středisek a jejich plnění s plánem, kdežto výnosy společnosti jsou pracovníky sledovány na týdenní bázi. Každý týden je sestaven týdenní reporting, který zahrnuje nejvýznamnější informace. Po ukončení měsíce je sestaven VZZ, který má strukturu výkazu upravenou pro potřeby společnosti, tzn. jednotlivé položky výkazu jsou rozděleny, tak aby společnost dostávala potřebné informace. Nejvýznamnější položkou výnosů jsou tržby od ZP.

Aktuální náklady, výnosy, současná i budoucí obsazenost lázní je předkládána každé tři měsíce představenstvu společnosti a dochází ke schvalování vytvořených výkazů a řešení budoucích kroků.

Po prozkoumání informací z controllingového oddělení byla provedena základní finanční analýza. Lázně spadají do velmi rozsáhlého odvětví a porovnání jednotlivých údajů s odvětvím nebylo efektivní, proto bylo provedeno porovnání společnosti XY se společnostmi A a B.

Vertikální analýza společnosti XY jasně ukázala, že hlavní položkou aktiv je DHM. Společnost pro své podnikání potřebuje nepřeborné množství budov a SMV, takže tento výsledek byl očekáván. Ve vertikální analýze finanční struktury je zřejmé, že nejvýznamnější položkou pasiv je VH minulého období. V posledním analyzovaném roce měly cizí zdroje pouze 15% podíl na celkových pasivech. Společnost pro své financování využívá více vlastního majetku než cizího.

Při vertikální analýze výkazu zisku a ztrát bylo potvrzeno, že největší podíl na výnosech mají tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, a to cca 95%. Na celkových nákladech mají největší podíl osobní náklady, které jsou každoročně vyšší, a to i přestože společnost v posledních letech propouštěla zaměstnance. Druhou významnou položkou nákladů je výkonová spotřeba.

Následně byla provedena analýza VH, ze které je zřejmé, že společnost byla ve všech letech zisková a její zisk je každoročně vyšší než v minulém období.

Při analýze likvidity bylo zjištěno zbytečně vysoké množství KFM. Veškeré ukazatele likvidity byly v posledním analyzovaném roce zbytečně vysoké. Finanční rezervu má společnost kvůli nejisté situaci, ale peníze vložené na bankovním účtu společnosti nepřinášejí žádné výnosy. Bylo by dobré finanční rezervu snížit a část peněžních prostředků investovat, popř. využít vhodné termínované vklady apod.

Při analýze rentability společnost dosahuje dobrých výsledků, ale ukazatel rentability vlastního kapitálu má v loňském roce nejhorší hodnoty. Důvodem je pokles tržeb v tomto roce.

Analýzou zadluženosti bylo zjištěno, že společnost je zadlužená velmi minimálně a využívá k financování vlastní kapitál než cizí. V nejisté situaci je toto řešení dobré, ale využití vlastního kapitálu je zbytečně drahé. Bylo by dobré provést nějaké investice, jak již bylo doporučeno u analýzy likvidity.

Posledním z poměrových ukazatelů byly ukazatelé aktivity. Pomocí této analýzy bylo zjištěno, že všechny společnosti mají velmi nízký obrat celkových aktiv, toto zjištění bylo díky velkému množství DM očekávané. Další dva ukazatelé porovnaly dobu obratu pohledávek a zásob. Tímto porovnáním bylo zjištěno, že společnost dříve inkasuje své pohledávky než platí své závazky. Tento přístup je pro společnost výhodný, protože nedochází k úvěrování odběratelů. Kratší splatnost závazků než pohledávek se může projevit nízkými hodnotami likvidity společnosti, což se v případě společnosti XY nestalo.

V posledním kroku finanční analýzy byly provedeny souhrnné ukazatele, na jejichž základě byla finanční situace lázní XY vyhodnocena jako finančně úspěšná a stabilní.

Po provedení veškerých analýz a zhodnocení bych společnosti navrhla následující kroky:

- zvýšení podílu samopláteckých pobytů a procedur na celkových výnosech, např. zavedením nějakého levnějšího pobytu, popř. zákaznických slev či výhody věrnostních karet,
 - ↳ Toto doporučení by snížilo přidanou hodnotu pobytů nebo procedur, ale díky většímu prodeji by výnosy společnosti byly vyšší. Po zkušenostech s kvalitní lázeňskou péčí by klienti jistě přijeli znovu a za pobyt či proceduru si příště již zaplatili vyšší cenu.
 - ↳ V současné době se velmi těší oblibě věrnostní kartičky, kde se nasbírané body dají vyměnit za dárky a jiné výhody. Tímto zavedením by opět klesla přidaná hodnota, ovšem zvýšil by se zájem o procedury a pobyty.
- rozšíření indikačního seznamu a tím možnost léčit větší množství klientů ZP,
 - ↳ Nákladem by bylo zaškolení personálu a vybavení pracovišť pro léčbu nových indikací. Ovšem díky velkému množství klientů od ZP by tyto náklady byly velmi rychle pokryty.
- výhodné nabídky pro klienty ZP, např. po ukončení pobytu od ZP, slevu na týdenní prodloužení, popř. slevy na pobyt pro rodinné příslušníky v době léčby klienta ZP,
 - ↳ Zvýšily by se výnosy ze samopláteckých pobytů, ale nebylo by vhodné akční prodloužení na úkor nových klientů, kteří by platili plnou cenou. Tím by společnosti unikaly výnosy.
- snížení peněžní hotovosti na běžném účtu a investování peněz do krátkodobého nebo dlouhodobého finančního majetku nebo na výhodný spořicí účet, čímž by se zvýšily jinak nízké výnosové úroky společnosti,
 - ↳ Toto opatření by přineslo pouze výnos a žádné náklady, jednalo by se pouze o riziko, ovšem většina spořicích produktů má nastavenou výpovědní lhůtu.
- díky vysokým osobním nákladům zavést efektivnější systém ohodnocení zaměstnanců.

ZÁVĚR

Smyslem mé bakalářské práce bylo zjistit, jaké je využití účetních informací pro finanční řízení stabilní lázeňské společnosti XY.

Práce byla rozdělena na teoretickou a praktickou část. A pro její zpracování byly využity odborné knihy, internetové články, výroční zprávy společností a také interní materiály společnosti XY.

Nejdříve byly v teoretické části podle odborných zdrojů představeny jednotlivé účetní výkazy a jednotlivé úkoly finančního řízení a controllingu, které byly následně představeny při využívání finančního řízení společnosti.

V praktické části jsem se zaměřila na představení společnosti XY a analyzovala zpracování účetních informací. Následně byly v praktické části představeny nejdůležitější informace z účetních výkazů a nakládání controllingového oddělení s těmito informacemi. Po zhodnocení reportingu byla provedena stručná finanční analýza, která zhodnotila aktuální finanční situaci společnosti. Ve finanční analýze byla společnost porovnána s konkurenčními společnostmi, které se nacházejí v okolí a zabývají se léčbou stejných indikací. Po provedení finanční analýzy jsem shrnula veškeré informace a doporučila společnosti možné postupy pro udržení stávající dobré finanční situace a případné zlepšení.

Cílem mé bakalářské práce bylo zjistit, jak společnost XY využívá informace z účetnictví pro finanční řízení a zpracovává je v rámci reportingu. Díky této bakalářské práci bylo potvrzeno, že společnost XY a.s. velmi dobře zpracovává informace z účetních výkazů a jejich controllingový reporting je na vysoké úrovni.

Věřím, že výsledky mé bakalářské práce pomohou v rozvoji společnosti XY a zachování kvalitní lázeňské péče pro všechny občany.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografie:

BAŘINOVÁ, Dagmar a Iveta VOZŇÁKOVÁ, 2005. Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře. 1. vyd. Praha: Grada, 99 s. ISBN 802471115x.

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

FIBÍROVÁ, Jana, 2003. Reporting: moderní metoda hodnocení výkonnosti uvnitř firmy. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada, 116 s. ISBN 80-247-0482-x.

FREIBERG, František, 1996. Finanční controlling: koncepce finanční stability firmy. 1. vyd. Praha: Management Press, 199 s. ISBN 8085943034.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. Finanční analýza firmy. Vyd. 1. Praha: ASPI, 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.

JÁČOVÁ, Helena a Martina ORTOVÁ, 2011. Finanční řízení podniku v příkladech. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 143 s. ISBN 978-80-7357-724-7.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2001. Oceňování podniku. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, xvi, 367 s. ISBN 80-7179-529-1.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

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.

KOVÁLÍKOVÁ, Hana, 2004. Jednoduchý průvodce základními vnitropodnikovými směrniciemi pro podnikatele. 2. aktualizované vydání. Olomouc: ANAG, s. r. o., 135 s. ISBN 80-7263-222-1.

KOVANICOVÁ, Dana, 2012. Abeceda účetních znalostí pro každého. Praha: Trizonia. Aktualizováno nepravdělně. ISBN 978-80-7273-169-5.

LOUŠA, František, 2006. Vnitropodnikové směrnice v účetnictví. 4. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 112 s. ISBN 8024712598.

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

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2010. Cash flow. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2007. Finanční analýza podniku. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

SYNEK, Miloslav, 2000a. Manažerská ekonomika. 2., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Grada, 475 s. ISBN 80-247-9069-6.

SYNEK, Miloslav, 2000b. Podniková ekonomika. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 456 s. ISBN 80-7179-388-4.

Internetové zdroje:

Daně, účetnictví a mzdy, 2013 [online]. [cit. 2013-02-25]. Dostupné z www.du.cz

Finanční analýza podniku v praxi, 2011 [online]. [cit. 2013-04-02]. Dostupné z <http://www.ipodnikatel.cz/Financni-rizeni/financni-analyza-podniku-v-praxi.html>

Finanční analýza podniku, 2013 [online]. [cit. 2013-04-02]. Dostupné z <http://www.financnianalyzapotniku.cz/financovani.html>

Internetové stránky společnosti XY a.s., 2013 [online]. Dostupné z <http://www.xy.cz> [cit. 2013-07-06]

Proč jet do českých lázní, 2009 [online]. Dostupné z <http://www.lecebne-lazne.cz/cs/ceske-lazenstvi/proc-jet-do-ceskych-lazni> [cit. 2013-06-13]

Předpis č. 500/2002 Sb. Vyhláška, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, 2012 [online]. [cit. 2013-01-12]. Dostupné z <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/2002-500>

Předpis č. 563/1991 Sb. Zákon o účetnictví, 2013 [online]. [cit. 2013-01-10]. Dostupné z <http://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-563>

Výroční zprávy společností. Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2012 [online]. Dostupné z <http://portal.justice.cz/Justice2/Uvod/uvod.aspx>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CF	Cash flow
CK	Cestovní kancelář
DDM	Dlouhodobý drobný majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
FŘ	Finanční ředitel
IS	Informační systém
KLP	Komplexní lázeňská péče
PLP	Příspěvková lázeňská péče
SMV	Samostatné movité věci
VH	Výsledek hospodaření
VZP	Všeobecná zdravotní pojišťovna
VZZ	Výkaz zisku a ztráty
ZP	Zdravotní pojišťovna/y

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 - Struktura rozvahy	16
Obrázek 2 - Struktura výkazu zisku a ztráty	17
Obrázek 3 - Schéma sestavení výkazu CF přímou metodou	19
Obrázek 4 - Schéma sestavení výkazu CF nepřímou metodou.....	20
Obrázek 5 - Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	20
Obrázek 6 - Vzájemná provázanost účetních výkazů	21
Obrázek 7 - Složky strategického plánu	25
Obrázek 8 - Komponenty dlouhodobého finančního plánu	26
Obrázek 9 - Rozdělení podnikového controllingu	35
Obrázek 10 - Mapa lázní v ČR	38
Obrázek 11 - Organizační schéma společnosti	40
Obrázek 12 - Organizační schéma finančního úseku.....	42
Obrázek 13 - Přehled pohledávek společnosti	44
Obrázek 14 - Ukázka plánovaného výkazu zisku a ztráty 2013	45
Obrázek 15 - Plnění plánu výnosů za rok 2012	47
Obrázek 16 - Vývoj výnosů v roce 2012	47

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 - Vývoj VH účetního období	52
Graf 2 - Zobrazení hodnot analýzy likvidity.....	53
Graf 3 - Rentabilita tržeb společností	54
Graf 4 - Hodnoty společností za rok 2012	56
Graf 5 - Altamanovo Z-skóre.....	58
Graf 6 - Vývoj Indexu IN05.....	58

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Analýza majetkové struktury	49
Tabulka 2 - Analýza finanční struktury	50
Tabulka 3 - Analýza Výkazu zisku a ztrát	51
Tabulka 4 - Vývoj VH	52
Tabulka 5 - Ukazatelé likvidity společnosti XY	52
Tabulka 6 - Ukazatelé likvidity společnosti A a B	52
Tabulka 7 - Ukazatelé rentability společnosti XY	54
Tabulka 8 - Ukazatelé rentability společností A a B	54
Tabulka 9 - Ukazatelé zadluženosti společnosti XY	55
Tabulka 10 - Ukazatelé zadluženosti společnosti A a B.....	55
Tabulka 11 - Ukazatelé aktivity společnosti XY	56
Tabulka 12 - Ukazatelé aktivity společnosti A a B.....	56
Tabulka 13 - Výpočet Z-skóre společnosti XY.....	57
Tabulka 14 - Výpočet Indexu IN05	58