

Posouzení finančního hospodaření hotelu ABC

Martin Kotrs

Bakalářská práce
2015



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2014/2015

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Martin Kotrs**
Osobní číslo: **M120321**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Posouzení finančního hospodaření hotelu ABC**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte odbornou literaturu na dané téma.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost.
- Proveďte analýzu aktiv a pasiv vybrané společnosti.
- Vypočítejte vybrané ukazatele finanční analýzy a zhodnoťte je.
- Stanovte bod zvratu.
- Navrhněte a doporučte vhodná opatření pro případné zlepšení hospodaření společnosti.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

BREALEY, Richard A. a Stewart C. MYERS. Principles of corporate finance. 7th ed. Boston, Mass.: McGraw-Hill/Irwin, c2003, xxv, 1071 p. ISBN 0-07-115144-3.

BUCHTOVÁ, Jana. Jak porozumět účetním výkazům aneb co v nich (ne)najdete. Ostrava: Mirago, 2003, 143 s. ISBN 80-86617-10-6.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. Finance podniku. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 179 s. ISBN 978-80-7357-492-5.

JINDŘICHOVSKÁ, Irena a Zdenek Sid BLAHA. Podnikové finance. 1. vyd. Praha: Management Press, 2001, 316 s. ISBN 80-7261-025-2.

SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada, 2008, 256 s. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-2424-9.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Eva Heczková, Ph.D.

Vyšší odborná škola ekonomická

Datum zadání bakalářské práce:

6. března 2015

Termín odevzdání bakalářské práce:

24. dubna 2015

Ve Zlíně dne 10. dubna 2015

Mgr. Pavel Hýl

děkanka



Bc. Ing. Šárka Vránová, Ph.D.

ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

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

Ve Zlíně 24.4.2015

Kolus Martin

ABSTRAKT

Tato práce se zaměřuje na hospodářskou situaci hotelu ABC. Hlavním cílem je analyzovat finanční situaci společnosti a vypočítat bod zvratu. Práce se dělí na dvě části. První část obsahuje teoretickou stránku finanční analýzy. Zabývá se základním rozdělením finanční analýzy, charakteristikou jednotlivých ukazatelů, čemu a komu výsledné informace slouží, jaké jsou zdroje finanční analýzy a jaký je postup při zpracovávání finanční analýzy. Dále pak tato práce popisuje členění nákladů a způsob výpočtu bodu zvratu. Praktická část stručně charakterizuje hotel ABC, následně je zde provedena finanční analýza aktiv a pasiv, výpočet jednotlivých ukazatelů s komentáři, stanovení bodu zvratu. Závěr obsahuje celkové shrnutí finanční situace společnosti s doporučeními.

Klíčová slova: Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, ukazatele finanční analýzy, bod zvratu

ABSTRACT

This thesis is focused on the economic situation of hotel ABC. The main objective is to analyze the company's financial situation and calculate the break-even point. The thesis is divided into two parts. The first part includes theoretical aspects of financial analysis. It deals with the basic division of financial analysis, characterization of individual indicators, what and who uses resulting information, what are the sources of financial analysis and what is the procedure for processing financial analysis. Furthermore, this thesis describes the breakdown of costs and the method of calculating the break-even point. The practical part describes the hotel ABC. Then the financial analysis of assets and liabilities and calculation of individual indicators are performed and break-even point is determined. Conclusion contains a summary of the financial situation of the company with the recommendations.

Keywords: Financial analysis, balance sheet, profit and loss account, indicators of financial analysis, break-even point

Poděkování patří managementu hotelu ABC za umožnění přístupu k interním informacím při vypracování bakalářské práce a rovněž Ing. Evě Heczkové Ph.D. za konzultace a odbornou pomoc.

OBSAH

ÚVOD	9
I TEORETICKÁ ČÁST	10
1 FINANČNÍ ANALÝZA	11
1.1 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	11
1.1.1 Externí uživatelé.....	11
1.1.2 Interní uživatelé.....	12
1.2 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.2.1 Rozvaha.....	13
1.2.2 Výkaz zisku a ztráty	13
1.2.3 Cash flow.....	13
2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	14
2.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	14
2.1.1 Horizontální analýza.....	14
2.1.2 Vertikální analýza.....	15
2.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ.....	15
2.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	15
2.3.1 Zadluženost	16
2.3.2 Ukazatele aktivity.....	17
2.3.3 Ukazatele rentability.....	18
2.3.4 Ukazatele likvidity	20
2.4 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ	21
2.4.1 Altmanova analýza	21
2.4.2 Kralicekův Quicktest.....	22
3 BOD ZVRATU	24
3.1 VARIABILNÍ A FIXNÍ NÁKLADY	25
3.2 OSTATNÍ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ	25
3.3 ANALÝZA BODU ZVRATU METODOU CELKOVÝCH NÁKLADŮ.....	26
II PRAKTICKÁ ČÁST	27
4 CHARAKTERISTIKA HOTELU	28
5 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI	29
5.1 ANALÝZA AKTIV.....	29
5.1.1 Dlouhodobý majetek	30
5.1.2 Oběžná aktiva	30
5.2 ANALÝZA PASIV	32
5.2.1 Vlastní kapitál.....	33
5.2.2 Cizí zdroje	36
6 FINANČNÍ UKAZATELE	38
6.1 ZADLUŽENOST.....	38
6.1.1 Celková zadluženost.....	38
6.1.2 Koeficient samofinancování.....	39
6.1.3 Míra zadluženosti VK a míra finanční samostatnosti	39
6.1.4 Ukazatel úrokového krytí	39

6.2	RENTABILITA.....	40
6.2.1	Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	40
6.2.2	Rentabilita aktiv (ROA)	40
6.2.3	Rentabilita tržeb	41
6.2.4	Rentabilita nákladů.....	41
6.2.5	Rentabilita pracovní síly.....	41
6.3	OBRATOVOST A DOBA OBRATU.....	42
6.3.1	Obrat celkových aktiv	42
6.3.2	Obratovost a doba obratu zásob	43
6.3.3	Doba obratu pohledávek a závazků	43
6.4	LIKVIDITA.....	44
6.4.1	Likvidita III. stupně.....	44
6.4.2	Likvidita II. stupně	44
6.4.3	Likvidita I. stupně.....	45
6.5	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ.....	45
6.6	ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ	46
7	BOD ZVRATU	47
7.1	BOD ZVRATU V ROCE 2014	47
7.2	BOD ZVRATU V ROCE 2015	50
8	ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO HOSPODAŘENÍ HOTELU ABC S NÁVRHY	54
	ZÁVĚR	56
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	58
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	60
	SEZNAM OBRÁZKŮ	61
	SEZNAM TABULEK.....	62
	SEZNAM GRAFŮ	63
	SEZNAM PŘÍLOH.....	64

ÚVOD

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnocení finančního hospodaření hotelu ABC na základě výsledků vybraných ukazatelů finanční analýzy, navrhnout vhodná opatření pro zlepšení hospodaření a stanovit bod zvratu společnosti. Název analyzované společnosti není po dohodě s managementem hotelu v bakalářské práci uveden. V období psaní bakalářské práce nejsou k dispozici účetní výkazy roku 2014, a tudíž finanční analýza tohoto roku nemohla být provedena.

Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

V teoretické části jsou základní informace o finanční analýze, rozdělení uživatelů finanční analýzy a popsány zdroje, z kterých je čerpáno při jejím zpracování. Následně jsou v práci uvedeny základní metody finanční analýzy s podrobným popisem jednotlivých vybraných ukazatelů. Lze říci, že jde o základní informace o ukazatelích zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Teoretická část také obsahuje rozdělení souhrnných ukazatelů na bonitní a bankrotní, a ukázkou jednoho zástupce souhrnného ukazatele z každé kategorie. Závěr teoretické části bakalářské práce je tvořen rozdělením nákladů na variabilní a fixní s následným postupem stanovení bodu zvratu.

V praktické části je nejprve stručně charakterizován hotel ABC, následně je provedena horizontální a vertikální analýza s komentáři k vývoji jednotlivých položek aktiv a pasiv společnosti v letech 2011–2013. Tato část finanční analýzy také zobrazuje absolutní a relativní změny zkoumaných položek výkazů ve sledovaném období. Podstatný podíl praktické části tvoří poměrové ukazatele, kde jsou výsledné hodnoty porovnávány s doporučenými, a následně jsou tyto výstupy poměrových ukazatelů komentovány.

Souhrnné hodnocení finanční situace hotelu ABC je provedeno pomocí bonitního ukazatele Kralicekův Quicktest. Závěr praktické části je tvořen výpočtem bodu zvratu za rok 2014 a plánovaným bodem zvratu pro rok 2015. Nejprve je stanoven bod zvratu pro každý měsíc daného roku a následně bod zvratu pro celkový rok. Výpočty také obsahují hodnotu výnosů, které by měl hotel ABC produkovat pro dosažení bodu zvratu. Pro lepší přehlednost jsou výsledné hodnoty znázorněny v grafech.

Závěr bakalářské práce je tvořen celkových shrnutím a zhodnocením výsledných hodnot všech ukazatelů. Výsledné hodnoty jsou taktéž porovnány s doporučenými hodnotami. Součástí jsou rovněž návrhy na zlepšení finančního hospodaření hotelu ABC.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Kislingerová a kol. (2007, s. 32–35) charakterizují finanční analýzu jako formalizovanou metodu, která údaje získané z hlavního zdroje finanční analýzy – účetní závěrky, poměruje mezi sebou. Na základě zpracování těchto údajů a porovnání jednotlivých ukazatelů v čase pak lze dospět k celkovým závěrům v oblasti hospodaření a finanční situace zkoumaného podniku. Tyto získané výstupní informace umožňují v podnicích vytvářet rozhodnutí rozdílných charakterů.

Finanční analýza by měla být důkladně prováděna pravidelně jednou ročně – lze v ní vidět nejen momentální stav podniku, ale také jeho vývoj v čase, porovnání s konkurencí v oboru, nebo také provázanost podnikových rozhodnutí, která mohou mít na podnik závažný dlouhodobý dopad (Scholleová, 2008, s. 149). Účelem finanční analýzy je dle Hrdého a Horové (2009, s. 118) vyjádřit finanční a majetkovou situaci podniku a připravit základní podklady pro rozhodování managementu podniku.

Mezi hlavní cíle finanční analýzy patří

- volba vhodných ukazatelů a výpočet jejich hodnot,
- srovnání výsledných hodnot ukazatelů,
- vyhodnocení poměrových ukazatelů ve vzájemných vztazích,
- sledování a vyhodnocení poměrových ukazatelů v čase (Soukupová a Strachotová, 2005, s. 51).

1.1 Uživatelé finanční analýzy

Informace, které se týkají finančního hospodaření podniku, jsou důležité pro různé typy uživatelů finanční analýzy. Tito uživatelé jsou rozděleni na interní a externí. (Management mania, © 2013)

1.1.1 Externí uživatelé

Mezi hlavní externí uživatele patří:

- Investoři – pro investory jsou tyto informace důležité, protože rozhodují o případných budoucích investicích v daném podniku, a také se zajímají o to, jak podnik nakládá s již poskytnutými penězi.
- Banky, věřitelé – finanční analýza poskytuje informace o finančním stavu stávajícího nebo potencionálního dlužníka; banky a věřitelé se na základě těchto

informací rozhodují, zdali a za jakých podmínek bude poskytnut klientovi případný úvěr.

- Stát a jeho orgány – státní orgány využívají závěry finanční analýzy např. pro různá statistická šetření, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí nebo pro rozdělování dotací.
- Zákazníci a dodavatelé – dodavatele zajímá především schopnost podniku hradit splatné závazky; pro odběratele je hlavním cílem zajištění bezproblémového chodu výroby, čili je pro ně znalost finanční situace podniku také velmi důležitá. (Kislingerová a kol., 2007, s. 33–34)

1.1.2 Interní uživatelé

Mezi interní uživatele finanční analýzy patří:

- Manažeři – využívají výsledky finanční analýzy pro strategické plánování a řízení podniku; mají přístup i k neveřejným informacím, čili mají přehled o podrobné finanční situaci daného podniku.
- Zaměstnanci – mají přirozený zájem o jistotu svého zaměstnání a také o celkovou finanční stabilitu podniku. (Kislingerová a kol., 2007, s. 33–34)

Každý z těchto uživatelů má své vlastní zájmy, které je vedou k potřebnosti využít údajů finanční analýzy (Hrdý a Horová, 2009, s. 119).

1.2 Zdroje finanční analýzy

Jak již bylo zmíněno, základním zdrojem finanční analýzy je účetní závěrka. Pro finanční analýzu podniku lze využít především

- rozvahu,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz cash flow. (Scholleová, 2008, s. 149)

Kislingerová a kol. (2007, s. 36) však přidávají ještě jeden zdroj – výroční zprávu, která může také sloužit jako významný zdroj informací pro vypracování finanční analýzy. Úkolem výroční zprávy je poskytnout akcionářům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, hospodářských výsledcích a vyhlídkách budoucího vývoje daného podniku. Na rozdíl od účetní závěrky se však výroční zpráva neorientuje jen na minulost, ale také na budoucí vývoj podniku. (Mrkvička a Kolář, 2006, s. 32–33)

1.2.1 Rozvaha

„Rozvaha je účetní výkaz, který podává přehled o majetku podniku v určitém okamžiku“ (Jindřichovská a Blaha, 2001, s. 258).

Jak uvádí Sedláček (2009, s. 20–25), rozvaha zachycuje majetkovou a kapitálovou strukturu podniku. Majetek podniku vyjadřuje to, co podnik vlastní. Na druhou stranu kapitál ukazuje způsoby financování tohoto majetku. Majetková struktura je tvořena aktivy, která mohou mít hmotnou i nehmotnou podobu. Množství i forma aktiv závisí na předmětu vykonávaných aktivit daného podniku. Naopak kapitálová struktura podniku je tvořena vlastním kapitálem nebo kapitálem cizím, v závislosti na tom, zda vloží kapitál do podniku sám podnikatel, případně skupina vlastníků, nebo pokud je vkladatelem kapitálu věřitel (např. banka).

1.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zachycuje všechny náklady a výnosy podniku dosažené za určité období. Při porovnání těchto nákladů a výnosů lze zjistit výsledek hospodaření, který je následně přenesen do rozvahy. Vazba rozvahy a výkazu zisku a ztráty je tedy zajištěna díky položce účetního výsledku hospodaření. Výkaz zisku a ztráty se rozděluje do tří oddílů na provozní, finanční a mimořádný oddíl. Tyto tři oddíly umožňují zjistit tři druhy výsledku hospodaření: provozní VH, finanční VH a mimořádný VH. (Buchtová, 2003, s. 53–58; Kislingerová a kol., 2007, s. 51–52)

1.2.3 Cash flow

Výkaz cash flow zachycuje skutečný pohyb peněžních prostředků (příjmů a výdajů) za určité období, které daný podnik realizoval. Je proto doplňkem rozvahy a výkazu zisku a ztráty. (Kislingerová a kol., 2007, s. 58) Cash flow lze rozdělit, podobně jako výkaz zisku a ztráty, do tří základních skupin na

- cash flow z provozní činnosti (např. navýšení zásob, odpisy, vznik nové pohledávky),
- cash flow z investiční činnosti (např. pořízení DM),
- cash flow z finanční činnosti. (Scholleová, 2008, s. 31)

2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

V hodnocení finanční situace podniků jsou používány dvě základní metody, které se sice provádějí rozdílnými postupy, nicméně propojenost těchto metod ve výsledku poskytuje výstupy, které mohou předvídat vývoj finančního hospodaření podniku v následujících letech a poukázat včas na jeho případné finanční ohrožení. Jedna z těchto metod, nazývána **fundamentální analýzou**, pojednává o nutnosti znalosti vzájemné provázanosti mikroekonomických a makroekonomických jevů, fáze života podniku, zkušenosti odborníků s danou ekonomickou situací podniku a jejich subjektivních odhadů. Tato metoda je založena převážně na verbálním hodnocení dané situace. (Sedláček, 2009, s. 7–9)

Druhá metoda, známá jako **technická analýza**, používá matematicko-statistické metody ke zpracování dat s následným ekonomickým vyhodnocením. Postup analýzy zahrnuje charakteristiku prostředí a zdrojů dat, výběr správné metody a základní zpracování dat. Výsledné hodnocení výstupních informací by mělo probíhat mezi podobnými podniky ze stejných oborů. (Sedláček, 2009, s. 9–11)

2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele jsou údaje, které jsou zjistitelné přímo z účetních výkazů (Hrdý a Horová, 2009, s. 120). Musí se ovšem rozlišovat veličiny **stavové** a **tokové**. Stavové veličiny informují o údajích k určitému datu. Naopak veličiny tokové informují o tom, jakých výsledků bylo dosaženo za určité období, a jsou tedy závislé na délce daného období. Absolutní ukazatele jsou používány k **horizontální** a **vertikální analýze**, kde se provádí analýza vývojových trendů jednotlivých položek účetních výkazů a struktury účetních výkazů daného podniku. (Hrdý a Horová, 2009, s. 120–121; Kislíngerová a kol., 2007, s. 64)

2.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává změny jednotlivých položek výkazů v časové řadě. Zkoumá se změna jednotlivých položek proti minulému období. Je tedy nutné mít k dispozici údaje minimálně za dvě po sobě jdoucí období. Porovnávání jednotlivých položek je prováděno vždy horizontálně (po řádcích) daného výkazu. (Hrdý a Horová, 2009, s. 122)

Tento druh analýzy počítá změny jak absolutní, tak procentní. Nicméně problémem horizontální analýzy mohou být např. metodické změny v účetnictví, nebo jiná délka účetního období než kalendářní rok. Všechny tyto doplňující informace by ovšem měly být uvedeny v příloze účetní závěrky. (Buchtová, 2003, s. 79)

2.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza, známá také jako strukturální analýza, vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl na celkovou hodnotu, ke které jsou konkrétní položky vztaženy. Při této analýze se postupuje výkazy v letech shora dolů, tedy vertikálně. (Hrdý a Horová, 2009, s. 122) Vertikální analýza posuzuje jak majetkovou, tak kapitálovou strukturu účetní jednotky. Nutno ovšem podotknout, že poměr této struktury je ovlivněn předmětem podnikání daného podniku. (Buchtová, 2003, s. 83)

2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

„Rozdílové ukazatele představují rozdíl dvou absolutních ukazatelů. Mezi nejčastěji používané rozdílové ukazatele patří **čistý pracovní kapitál**“ (Hrdý a Horová, 2009, s. 123). Čistý pracovní kapitál (dále jen ČPK) posuzuje rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Výsledný údaj v podstatě říká, kolik provozních prostředků zůstane danému podniku k zajištění běžného chodu po úhradě všech krátkodobých závazků. (Zikmund, © 2010) Kladná výše ČPK signalizuje dobrou finanční situaci daného podniku, naopak záporný výsledek znamená nežádoucí stav, protože krátkodobý cizí kapitál převyšuje oběžná aktiva (Buchtová, 2003, s. 89).

2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Pro správnou interpretaci výsledků finanční analýzy podniku, jak již bylo zmíněno v předešlé kapitole, je dobré porovnávat výsledky s podniky ze stejných oborů. Nicméně každý podnik je jinak velký a jednotlivé položky účetních výkazů jsou tedy nesrovnatelné. Tento problém pomáhají překonat **poměrové ukazatele**. (Jindřichovská a Blaha, 2001, s. 262–263) Poměrové ukazatele dávají do poměrů jednotlivé absolutní hodnoty, které při správné znalosti jednotlivých vazeb ukazatelů dokáží měřit finanční zdraví podniku (Scholleová, 2008, s. 161).

2.3.1 Zadluženost

„Ukazatele zadluženosti zkoumají, jaká část majetku podniku je financována cizími zdroji“ (Jindřichovská a Blaha, 2001, s. 264). Scholleová (2008, s. 167) dodává, že tyto ukazatele zkoumají nejen poměr vlastních a cizích zdrojů, ale i schopnost hradit náklady dluhu. Pojem zadluženost tedy vyjadřuje, z jaké části daný podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje. Podniky u ukazatelů zadluženosti zvažují čtyři základní faktory: daně, riziko, typ aktiv a stupeň finanční volnosti podniku (Kislingerová a kol., 2007, s. 96).

Obecně platí, že financování cizími zdroji je výhodnější než financování vlastním kapitálem. Zvyšování zadluženosti totiž do jisté míry díky působení **finanční páky** také zvyšuje rentabilitu podniku. Toto tvrzení ovšem závisí na tom, do jaké míry je podnik zadlužený. Pokud je zadluženost podniku již nad hranicí optima, rentabilita podniku bude naopak klesat. Nicméně nalézt tuto „magickou“ hranici zadluženosti není jednoduché – vše totiž závisí i na jevech z vnějšího okolí podniku, jako např. celkové hospodářské podmínky v ekonomice atd. (Jindřichovská a Blaha, 2001, s. 272)

- **Celková zadluženost** – také nazývána ukazatelem věřitelského rizika. Čím vyšší hodnota výsledného ukazatele, tím je vyšší zadluženost podniku i riziko věřitelů. Doporučená hodnota ukazatele je pod úrovní 50 %. (Hrdý a Horová, 2009, s. 129)

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

- **Koeficient samofinancování** – je doplňkovým ukazatelem k ukazateli celkové zadluženosti. Součet těchto dvou ukazatelů je roven 100 %. (Hrdý a Horová, 2009, s. 130)

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

- **Míra zadluženosti** – tento ukazatel, který ukazuje poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu, je poměrně důležitý pro banku z hlediska poskytnutí úvěru žadateli. Optimální je nižší hodnota cizích zdrojů než vlastního kapitálu. (Jadviščák, © 2011)

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

- **Míra finanční samostatnosti** – jedná se o převrácenou hodnotu předchozího ukazatele. Udává poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů. (Vránová, 2008, s. 34)

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}}$$

- **Ukazatel úrokového krytí** – výsledná hodnota tohoto ukazatele vypovídá, kolikrát celková produkce pokryje úrokové platby (Kislingerová a kol., 2007, s. 97).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{celkový nákladový úrok}}$$

2.3.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity informují o tom, jak efektivně podnik dokáže využívat kapacity, kterými disponuje (Kislingerová a kol., 2007, s. 93). Ukazatele aktivity jsou ve své podstatě tvořeny dvěma základními složkami

- počtem obrátek (obratovostí),
- dobou obratu.

Obratovost informuje o počtu obrátek za konkrétní období, tzn. kolikrát je hodnota počítané položky převyšena ročními tržbami, a kolikrát se určitý druh majetku obrátí v tržbách. Čím je výsledná obratovost vyšší, tím více obvykle roste zisk, a snižuje se doba obratu. **Doba obratu** pak vyjadřuje průměrnou dobu trvání jedné obrátky zkoumané části majetku, neboli po jakou dobu jsou finanční prostředky vázány v určité části majetku. (Scholleová, 2008, s. 164; Hrdý a Horová, 2009, s. 127)

Při posuzování obratovosti a doby obratu je vhodné sledovat vývoj těchto ukazatelů v jednotlivých letech (Buchtová, 2003, s. 96).

- **Obrat celkových aktiv** – ukazatel obrat celkových aktiv měří efektivnost využívání celkových aktiv. Výsledná hodnota podniku říká, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok v tržby. Průměrné hodnoty se pohybují mezi 1,6–2,9. Počet obrátek nižší než 1,5 znamená příliš vysoký stav majetku podniku, nebo nízké tržby. (Hrdý a Horová, 2009, s. 127)

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

- **Obrat zásob** – udává, kolikrát je během roku každá položka zásob prodána (přeměněná v hotovost) a znovu uskladněna (Jadviščák, © 2011).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

- **Doba obratu zásob** – vyjadřuje, kolik dnů jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby nebo prodeje, v závislosti na typu zásoby. Snižující se doba obratu zásob a naopak zvyšující se obratovost zásob znamená dobrou situaci v podniku. (Kislingerová a kol., 2007, s. 94)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{(\text{tržby}/360)}$$

- **Doba splatnosti krátkodobých pohledávek** – udává počet dnů, kolik musí daný podnik čekat, než dostane zapláceno za prodané výrobky a služby (Scholleová, 2008, s. 165).

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{(\text{tržby}/360)}$$

- **Doba splatnosti krátkodobých závazků** – udává počet dnů, během kterých sledovaný podnik dluží svým dodavatelům (Scholleová, 2008, s. 165).

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

2.3.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability jsou konstruovány jako poměr dosaženého výstupu podnikatelské činnosti k srovnávané základně. Tato základna může být jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. Všechny výstupy ukazatelů rentability v podstatě udávají, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč základny (jmenovatele). (Kislingerová a kol., 2007, s. 83)

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** – vyjadřuje, kolik čistého zisku připadá na 1 Kč investovanou vlastníky daného podniku (Scholleová, 2008, s. 162). Vlastní kapitál je sice tvořen také jinými položkami než základní kapitál (např. kapitálové fondy), nicméně se stále jedná o kapitál akcionářů, který byl zapojen do

podnikatelské činnosti, a proto vstupuje i do položky vlastní kapitál (Kislingerová a kol., 2007, s. 84).

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

- **Rentabilita aktiv (ROA)** – výkon daného podniku je velmi často měřen poměrem zisku k celkovým aktivům¹ (Brealey a Myers, 2003, s. 828). Jedná se tedy o poměr zisku k celkovým aktivům bez ohledu na zdroje jejich financování. Nicméně výsledek tohoto ukazatele může být ovlivněn druhem zisku dosazeného do čitatele. Pokud je do čitatele dosazen EBIT², výsledná hodnota pak ukazuje rentabilitu aktiv bez vlivu daně ze zisku (EBIT vylučuje zdanění zisku). To pak umožňuje mezipodnikové srovnání výsledků podniků s odlišnými daňovými podmínkami. Naopak rentabilita aktiv počítaná s EAT³ v čitateli (používanější varianta) bere v úvahu zdanění zisku, čili je tato metoda pro vlastníky přesnější. (Hrdý a Horová, 2009, s. 125)

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celková aktiva}}$$

- **Rentabilita tržeb** – udává, kolik Kč zisku podniku vyprodukuje 1 Kč tržeb (Soukupová a Strachotová, 2005, s. 52). Tento ukazatel opět bere v úvahu buď EBIT nebo EAT. Do jmenovatele jsou pak dosazovány tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby s prodeje zboží. (Scholleová, 2008, s. 162)

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

- **Rentabilita nákladů** – výsledek ukazatele říká, kolik Kč zisku je podnik schopen vyprodukovat na 1 Kč nákladů (Vránová, 2008, s. 47).

$$\text{Rentabilita nákladů} = \frac{\text{zisk}}{\text{provozní náklady}}$$

¹ Managers often measure the performance of the firm by the ratio of income to total assets.

² EBIT – Earning before Interest and Taxes (zisk před úroky a zdaněním)

³ EAT – Earning after Taxes (zisk po zdanění)

- **Rentabilita pracovní síly** – kolik je 1 pracovník schopen vyprodukovat zisku (Vránová, 2008, s. 48).

$$\text{Rentabilita pracovní síly} = \frac{\text{zisk}}{\text{počet pracovníků}}$$

2.3.4 Ukazatele likvidity

Pro dlouhodobé úspěšné fungování podniku je nezbytná nejen jeho přiměřená rentabilita, ale také schopnost hradit včas své závazky. „Likvidita je vyjádřením schopnosti podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi krýt včas, v požadované podobě a na požadovaném místě všechny splatné závazky“ (Kislingerová a kol., 2007, s. 88). Obecně podniky chtějí mít co nejvyšší likviditu, aby mohly včas hradit své závazky. Lze říci, že vysoká likvidita podniku snižuje jeho rentabilitu z důvodu malé (nebo žádné) výnosnosti oběžných aktiv, ve kterých jsou vázány peněžní prostředky. Ukazatele likvidity je proto dobré dávat do souvislostí s obratovostí daných skupin aktiv. (Jindřichovská a Blaha, 2001, s. 271)

Při výpočtech likvidity jsou dávány do poměru likvidní prostředky se závazky. Za likvidní prostředky lze považovat takové prostředky, které lze okamžitě použít k úhradě závazků, jako např. peněžní hotovost, ceniny. V rámci závazků jsou brány v úvahu všechny krátkodobé závazky a krátkodobé bankovní úvěry. (Buchtová, 2003, s. 90–91)

- **Likvidita III. stupně** – tento ukazatel podniku říká, kolikrát je schopen uspokojit své věřitele, pokud by proměnil všechna svá oběžná aktiva na peníze. Doporučená hodnota ukazatele je 1,8–2,5. (Scholleová, 2008, s. 163)

$$\text{Likvidita III. stupně} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Likvidita II. stupně** – druhý stupeň likvidity, nazýván jako pohotová likvidita, odečítá od oběžných aktiv nejméně likvidní položku zásoby, která je nejhůře přeměnitelná na peníze. Doporučená výsledná hodnota se je 1–1,5. (Scholleová, 2008, s. 163)

$$\text{Likvidita II. stupně} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Likvidita I. stupně** – také nazývána jako okamžitá likvidita, je považována za nejpřísnější ukazatel likvidity. Udává schopnost podniku zaplatit své krátkodobé závazky ihned díky hotovosti, penězi na bankovních účtech a krátkodobými cennými papíry. Doporučená ukazatele hodnota je 0,2–0,5. (Jadviščák, © 2011)

$$\text{Likvidita I. stupně} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

2.4 Analýza soustav ukazatelů

Nevýhodou některých ukazatelů uvedených v předchozí kapitole je, že charakterizují pouze určitý úsek činnosti podniku. Z tohoto důvodu jsou používány souhrnné ukazatele, které dokáží posoudit celkovou finanční situaci daného podniku. Souhrnné ukazatele se dělí na

- **soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů** – slouží k zjišťování ekonomických a logických vazeb mezi ukazateli,
- **účelové výběry ukazatelů** – cílem je kvalitně identifikovat finanční situaci podniku a předvídat její vývoj. Tyto ukazatele se pak dále člení na **bonitní** a **bankrotní** modely. (Sedláček, 2009, s. 81)

Bankrotní modely se snaží předpovídat možný bankrot podniku. Tyto modely vychází ze znaků, které podniky ohrožené bankrotem vykazují, např. problémy s běžnou likviditou, výši ČPK atd. Naopak **bonitní modely** jsou založeny na bodovém ohodnocení jednotlivých poměrových ukazatelů, podle jejichž součtu se pak posuzuje finanční důvěryhodnost podniku. (Hrdý a Horová, 2009, s. 136)

2.4.1 Altmanova analýza

Altmanova analýza dokáže s velkou spolehlivostí odhadnout blížící se bankrot podniku. Jedná se tedy o typ bankrotního modelu. Stanovuje se podle jediného čísla, tzv. Z-skóre. Tento model je vytvořen ve dvou verzích pro **podniky obchodované** a **neobchodované na akciovém trhu**. (Scholleová, 2008, s. 175)

Altmanův index pro podniky neobchodované na kapitálovém trhu:

$$Z = 0,717 * X_1 + 0,847 * X_2 + 3,107 * X_3 + 0,42 * X_4 + 0,998 * X_5,$$

kde: X_1 = ČPK / aktiva, X_2 = nerozdělený zisk minulých let / aktiva, X_3 = EBIT / aktiva, X_4 = VK / cizí zdroje, X_5 = tržby / aktiva.

Pokud je Z-skóre:

- $Z > 2,9$ – podnik **není** ohrožen bankrotem,
- $1,23 < Z < 2,89$ – pásmo „šedé zóny“; nelze spolehlivě určit finanční stav podniku,
- $Z < 1,23$ – podnik **je** ohrožen bankrotem. (Scholleová, 2008, s. 175–176)

Altmanův index pro podniky obchodované na kapitálovém trhu:

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1 * X_5,$$

kde: X_1 , X_2 , X_3 , X_5 mají stejný význam a X_4 = tržní hodnota VK / účetní hodnota celkových závazků.

Pokud je Z-skóre:

- $Z > 2,99$ – podnik **není** ohrožen bankrotem,
- $1,81 < Z < 2,99$ – pásmo „šedé zóny“; nelze spolehlivě určit finanční stav podniku,
- $Z < 1,81$ – podnik **je** ohrožen bankrotem. (Scholleová, 2008, s. 176)

2.4.2 Kralicekův Quicktest

Je jeden z nejznámějších druhů bonitních modelů. Skládá se ze čtyř rovnic, podle kterých se hodnotí finanční situace podniku.

$$\text{Hodnocení finanční situace podniku} = (R1 + R2 + R3 + R4)/4,$$

kde: $R1$ = VK / CA, $R2$ = (cizí zdroje – KFM) / nezdaněný cash flow⁴, $R3$ = EBIT / CA, $R4$ = nezdaněný cash flow / provozní výnosy.

Výsledkům jednotlivých hodnot ukazatelů se následně přiřadí body dle následující tabulky.

⁴ Nezdaněný cash flow = zisk před zdaněním + odpisy

Ukazatel	Počet bodů				
	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	0,0 a méně	0,0–0,1	0,0–0,2	0,2–0,3	0,3 a více
R2	30 a více	12–30	5–12	3–5	3 a méně
R3	0,0 a méně	0,0–0,08	0,08–0,12	0,12–0,15	0,15 a více
R4	0,0 a méně	0,0–0,05	0,05–0,08	0,08–0,1	0,1 a více

Zdroj: Hrdý a Horová, 2009, s. 137

Tab. 1. Bodování dle Kralicekova Quicktestu

Výsledek je pak dán průměrem bodů jednotlivých poměrových ukazatelů. Interpretace výsledků je následující:

- $R / 4 < 1$ – špatný podnik,
- $1 < R / 4 < 3$ – šedá zóna,
- $R / 4 > 3$ – velmi dobrý podnik. (Hrdý a Horová, 2009, s. 137)

3 BOD ZVRATU

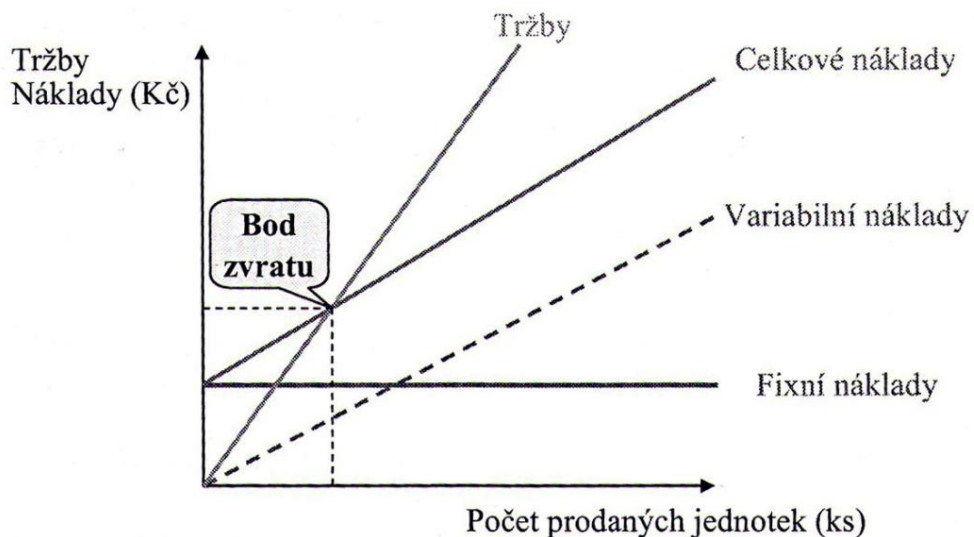
Bod zvratu je takový objem výroby, kdy tržby daného podniku pokrývají celkové náklady (variabilní i fixní). Podnik v tomto objemu výroby tedy nedosahuje zisku, ani ztráty. Jestliže objem výroby poklesne pod bod zvratu, podnik se dostává do ztráty. Překročí-li podnik tento objem výroby, dostává se následně do zisku. (Papula a Papulová, 2013, s. 105–106) Dle Popeska, Jirčíkové a Škodákové (2011, s. 33) bod zvratu lze vyjádřit ze vztahu:

$$Q_{BZ} = \frac{FN}{c - v}$$

kde: Q – je objem výroby, ve kterém je dosahováno bodu zvratu; FN – výše fixních nákladů; c – jednotková prodejní cena; v – variabilní náklady.

Celkové výnosy v okamžiku bodu zvratu pak lze zjistit ze vztahu (Popesko, Jirčíková a Škodáková, 2011, s. 33):

$$CV_{BZ} = \frac{FN}{\left(1 - \left(\frac{VN}{CV}\right)\right)}$$



Zdroj: Belás, Pavelková a Polách, 2009, s. 122

Obr. 1. Bod zvratu

3.1 Variabilní a fixní náklady

Podle toho, jak náklady reagují v daném podniku na změny objemu výkonů, lze rozdělit tyto náklady na **variabilní** a **fixní**. **Fixní náklady** jsou náklady, jejichž hodnota zůstává na stejné úrovni nezávisle na změně objemu výkonů. Ke změnám dochází pouze v důsledku výrazných změn výrobní schopnosti daného podniku. V takovém případě se fixní náklady změní skokově. Nejčastějším zástupcem fixních nákladů je nájem budovy, odpisy strojů, měsíční platy zaměstnanců. (Papula a Papulová, 2013, s. 103) **Variabilní náklady** pak představují náklady, které se mění v závislosti na objemu vytvořených výkonů (Fibířová, Šoljaková a Wagner, 2005, s. 107).

3.2 Ostatní členění nákladů

Přímé a nepřímé náklady

Dle souvislostí s konkrétními druhy výkonů lze rozlišovat náklady **přímé** a **nepřímé**. Náklady, které souvisí s konkrétním druhem výkonu, lze chápat jako náklady přímé. Naopak náklady, které se nevážou ke konkrétnímu druhu výkonu a zajišťují výrobní proces v širších souvislostech, jsou označovány jako náklady nepřímé. (Popesko, Jirčíková a Škodáková, 2011, s. 24)

Režijní a jednicové náklady

Jednicové náklady jsou náklady bezprostředně související s výkony a jejich výši lze určit přímo na jednotku výkonu. Náklady **režijní** přímo s výkony nesouvisejí a nelze je tedy určit přímo na kalkulační jednici. Tyto náklady se sledují podle místa vzniku, jako např. oddělení, výrobní střediska, atd. (Papula a Papulová, 2013, s. 99)

Relevantní a irelevantní náklady

Na základě posouzení, které náklady budou v budoucnu daným manažerským rozhodnutím ovlivněny, lze rozdělit tyto náklady na relevantní a irelevantní. **Relevantní** náklady jsou ve vztahu k danému rozhodnutí důležité, protože se na základě tohoto rozhodnutí budou měnit. Výše **irelevantních** nákladů naopak zůstane stejná, bez ohledu na varianty daného rozhodnutí. (Popesko, Jirčíková a Škodáková, 2011, s. 39)

Jak již bylo zmíněno, výpočet bodu zvratu je závislý na znalosti hodnot jednotkové prodejní ceny výrobku a celkových nákladů podniku. Pro toto zjištění je ovšem nutné také

správné rozčlenění nákladů na variabilní a fixní. Toho lze dosáhnout několika metodami, nicméně tato práce bude popisovat pouze **metodu celkových nákladů**.

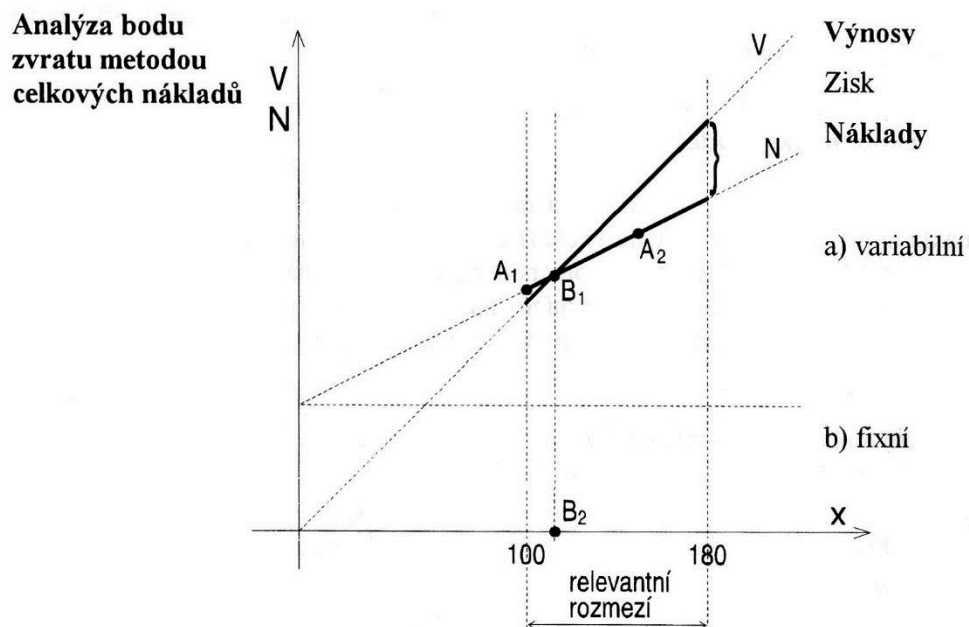
3.3 Analýza bodu zvratu metodou celkových nákladů

Metoda celkových nákladů vychází z celkových nákladů a výnosů při změnách objemu výkonů ve **vymezeném relevantním rozmezí**. Vymezené relevantní rozmezí je rozsah výkonů, ve kterém lze očekávat stabilní výši fixních nákladů a proporcionální průběh variabilních nákladů. (Schroll, Král, Janout a Fibírová, 1997, s. 76) Fixní a variabilní složky nákladů pak lze zjistit pomocí využití údajů o celkových nákladech a objemu výkonů za dvě období, což lze vyjádřit matematickou rovnicí o dvou neznámých (Fibírová, Šoljaková a Wagner, 2005, s. 124).

$$CN_1 = F_n + v_n * Q_1$$

$$CN_2 = F_n + v_n * Q_2$$

Kde: CN = celkové náklady, F_n = fixní náklady, v_n = variabilní náklady, Q = množství provedených výkonů.



Zdroj: Schroll, Král, Janout a Fibírová, 1997, s. 76

Obr. 2. Analýza bodu zvratu metodou celkových nákladů

Kde: x = objem výkonů, V = celkové výnosy, N = celkové náklady, $B_{1,2}$ = bod zvratu.

II PRAKTICKÁ ČÁST

4 CHARAKTERISTIKA HOTELU

Zkoumaný hotel ABC, který spadá do kategorie tříhvězdičkových hotelů, se nachází na okraji malebného prostředí lázeňského města Luhačovice. Díky své lokalitě na kopci nad přehradou nabízí hostům unikátní možnost relaxace a odpočinku. V okolí hotelu je také hodně příležitostí pro volnočasové aktivity.

Hotel ABC totiž má ve svém areálu např. hřiště pro tenis a plážový volejbal, fotbalové hřiště, badmintonové hřiště nebo minigolf. Dále pak v letních měsících umožňuje vypůjčení horských kol pro cyklisty, nebo hůlek pro pěší turisty. Okolí hotelu také nabízí hodně tipů na pěší výlety, jako zřícenina hradu Starý Světlov, Luhačovická přehrada, aquapark Pozlovice nebo léčebné prameny v centru Luhačovic.

V zimních měsících si hosté mohou přímo v hotelu vypůjčit běžky, hotel také v době příznivých sněhových podmínek umožňuje vyjížďky na sněžném skútru po okolí. Dále pak nabízí možnost zahrát si v zimních dnech hokej na místním kluzišti. Samozřejmě jsou upravené běžecké tratě v okolí hotelu.

Hotel má k dispozici pro hosty 27 dvoulůžkových pokojů a 3 apartmány. Tyto apartmány mají kvalitnější vybavení než ostatní pokoje. Hotel rovněž disponuje velmi kvalitním wellness centrem. V hotelu jsou k dispozici 4 masérny, plavecký bazén, posilovna, squashová hala, solárium, sauna, whirlpool, perličkové koupele... Hosté tedy při špatném počasí mají spoustu příležitostí k trávení svého volného času i v hotelu. Součástí hotelu je samozřejmě restaurace s venkovní terasou.

Pro své hosty hotel nabízí širokou škálu wellness balíčků. Každý wellness balíček obsahuje různé druhy masáží podle typu balíčku, dále pak perličkové koupele, volný vstup do bazénu a posilovny. Balíčky také zahrnují stravování v hotelové restauraci formou polopenze nebo plné penze.

Další části daného wellness balíčku závisí na ročním období. V letním období bývají součástí balíčku vstupy do aquaparku v Pozlovicích, půjčování kol zdarma nebo vstup zdarma na různá sportoviště v areálu hotelu. Naopak v zimních obdobích bývá zpravidla součástí balíčků vyšší počet masáží a koupelí, při příznivých sněhových podmínkách je možnost vyjížďky na sněžném skútru.

5 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI

Tato část je zaměřena na analýzu aktiv a pasiv hotelu ABC. Veškeré informace jsou čerpány z účetních výkazů společnosti (Interní výkazy 2011, 2012 a 2013. [2014]). Pro lepší přehlednost začíná každá kapitola tabulkou, ve které jsou nejprve údaje z účetních výkazů přepsány zkrácenou formou, dále následuje tabulka s absolutními a relativními změnami za sledované období a v poslední tabulce je provedena vertikální analýza zkoumaných položek. Plné verze výkazů jsou uvedeny v přílohách PI–PII. Informace z rozvahy a výkazu zisku a ztráty za rok 2014 při psaní bakalářské práce nejsou k dispozici, a tudíž finanční analýza za tento rok nemohla být provedena.

5.1 Analýza aktiv

Aktiva jsou dle rozvah rozdělena do tří základních skupin na dlouhodobá aktiva, oběžná aktiva a časové rozlišení.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Dlouhodobá aktiva	39 954	42 186	41 544
Oběžná aktiva	2 558	2 316	2 335
Časové rozlišení	124	76	138
Aktiva celkem	42 636	44 578	44 017

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 2. Struktura majetku

Položka	Absolutní vyjádření (v tis. Kč)		Relativní vyjádření (v %)	
	2011–2012	2012–2013	2011–2012	2012–2013
Dlouhodobá aktiva	2 232	-642	5,59	-1,52
Oběžná aktiva	-242	19	-9,46	0,82
Časové rozlišení	-48	62	-38,71	81,58
Aktiva celkem	1 942	-561	4,56	-1,26

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 3. Horizontální analýza aktiv

Položka	2011	2012	2013
Dlouhodobá aktiva	93,71	94,63	94,38
Oběžná aktiva	6,00	5,20	5,31
Časové rozlišení	0,29	0,17	0,31
Aktiva celkem	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 4. Vertikální analýza aktiv (v %)

Ve sledovaném období došlo k nárůstu dlouhodobých aktiv o 3,98 %, což je zvýšení o 1 590 tis. Kč. Důvodem tohoto nárůstu bylo technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku v roce 2012. Oběžná aktiva naopak ve sledovaném období poklesla o 223 tis. Kč (tj. pokles o 8,72 %). Především jde o pokles KFM a krátkodobých pohledávek. Časové rozlišení vzrostlo o 14 tis. Kč (tj. nárůst o 11,29 %). Celkově tedy ve sledovaném období došlo k nárůstu aktiv o 1 381 tis. Kč (tj. nárůst o 3,24 %). Největší podíl těchto aktiv ve sledovaném období tvořila dlouhodobá aktiva, konkrétně 93,71 % v roce 2011, 94,63 % v roce 2012 a 94,38 % v roce 2013.

5.1.1 Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek byl ve sledovaném období tvořen pouze dlouhodobým hmotným majetkem. Dlouhodobý hmotný majetek se za sledované období celkově zvýšil o 1 590 tis. Kč vlivem technického zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku o 2 232 tis. Kč v roce 2012. Podle výkazů byl tento nárůst způsoben nákupem služebního auta, dále pak proběhla výměna oken v pokojích pro hosty a také byla opravena klimatizace squashového hřiště. Následně pak v roce 2013 došlo k poklesu DHM o 642 tis. Kč v důsledku opotřebení a vyřazení části DHM. V následujících letech bude růst DHM pravděpodobně pokračovat z důvodu rekonstrukce recepcce a koupelen pokojů pro hosty.

Hotel ABC rovněž vlastní software pro vedení účetnictví a evidenci obsazení pokojů. Ovšem hodnota těchto softwarových programů nepřesáhla v době pořízení stanovenou hranici 60 tis. Kč a tyto položky tedy nemohly být zařazeny do nehmotného majetku společnosti. Dlouhodobý finanční majetek společnost ve své evidenci nemá.

5.1.2 Oběžná aktiva

V následující tabulce jsou podrobněji rozčleněna oběžná aktiva. Oběžná aktiva se skládají ze zásob, krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Zásoby	382	387	483
Krátkodobé pohledávky	848	520	790
KFM	1 328	1 409	1 062
Oběžná aktiva celkem	2 558	2 316	2 335

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 5. Struktura oběžných aktiv

Položka	Absolutní vyjádření (v tis. Kč)		Relativní vyjádření (v %)	
	2011–2012	2012–2013	2011–2012	2012–2013
Zásoby	5	96	1,31	24,81
Krátkodobé pohledávky	-328	270	-38,68	51,92
KFM	81	-347	6,10	-24,63
Oběžná aktiva celkem	-242	19	-9,46	0,82

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 6. Horizontální analýza oběžného majetku

Položka	2011	2012	2013
Zásoby	14,93	16,71	20,69
Krátkodobé pohledávky	33,15	22,45	33,83
KFM	51,92	60,84	45,48
Oběžná aktiva celkem	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 7. Vertikální analýza oběžného majetku (v %)

Položka zásoby, jako jediná z oběžných aktiv, ve sledovaném období pravidelně rostla. Celkově se její hodnota zvýšila o 101 tis. Kč (tj. nárůst o 26,64 %). Tento pravidelný růst byl způsoben růstem materiálu, jehož hodnota se nejprve v roce 2012 zvýšila o 6 tis. Kč a následující rok dokonce o 85 tis. Kč. Nadměrné množství zásob v sobě sice váže finanční prostředky, které by mohly být využity na jiné účely, nicméně dle vertikální analýzy zásoby tvoří nejmenší podíl oběžných aktiv, čili tento nárůst pro společnost není závažný.

Největší pokles u položek oběžných aktiv ve sledovaném období nastal u krátkodobého finančního majetku, který se snížil o 266 tis. Kč (tj. pokles o 20,03 %). Tento pokles byl způsoben úbytkem peněz na bankovním účtu a v hotovosti. To bylo pravděpodobně

zapříčiněno poklesem přijatých záloh na ubytování od hostů hotelu na základě poklesu obsazenosti v roce 2013.

Dále pak ve sledovaném období poklesly krátkodobé pohledávky o 58 tis. Kč (tj. pokles o 6,84 %). Celkově se tedy hodnota oběžných aktiv snížila o 223 tis. Kč (tj. pokles o 8,72 %). Majoritní podíl na oběžných aktivech měl ve sledovaném období krátkodobý finanční majetek, konkrétně v roce 2011 byl tento podíl 51,92 %, v roce 2012 byl 60,84 % a nejnižší podíl 45,48 % nastal v roce 2013.

5.2 Analýza pasiv

Pasiva jsou rozdělena na tři základní skupiny: vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozdělení.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Vlastní kapitál	39 944	42 671	41 625
Cizí zdroje	2 034	1 499	2 115
Časové rozlišení	658	408	277
Pasiva celkem	42 636	44 578	44 017

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 8. Struktura pasiv

Položka	Absolutní vyjádření (v tis. Kč)		Relativní vyjádření (v %)	
	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013
Vlastní kapitál	2 727	-1 046	6,83	-2,45
Cizí zdroje	-535	616	-26,30	41,09
Časové rozlišení	-250	-131	-37,99	-32,11
Pasiva celkem	1 942	-561	4,56	-1,26

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 9. Horizontální analýza pasiv

Položka	2011	2012	2013
Vlastní kapitál	93,69	95,72	94,57
Cizí zdroje	4,77	3,36	4,81
Časové rozlišení	1,54	0,92	0,63
Pasiva celkem	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 10. Vertikální analýza pasiv (v %)

Vlastní kapitál ve sledovaném období vzrostl o 1 681 tis. Kč (tj. nárůst o 4,21 %). Tento nárůst byl způsoben převážně lepším výsledkem hospodaření v roce 2012 a pravidelným růstem položky výsledek hospodaření minulých let, která za sledované období vzrostla o 5 913 tis. Kč.

Cizí zdroje se ve sledovaném období, navzdory poklesu krátkodobých závazků, zvýšily o 81 tis. Kč (tj. nárůst o 3,98 %) převážně díky jednorázovému nárůstu dlouhodobých závazků o 505 tis. Kč v roce 2013. Naopak časové rozlišení se ve sledovaném období snížilo o 381 tis. Kč (tj. pokles o 57,90 %).

Celkově však v letech 2011–2013 došlo k nárůstu pasiv hotelu o 1 381 tis. Kč (tj. nárůst o 3,24 %). Největší podíl celkových pasiv tvořil ve sledovaném období vlastní kapitál. V roce 2011 byl podíl vlastního kapitál k celkovým pasivům 93,69 %, v roce 2012 tento podíl vzrostl na 95,72 % a v roce 2013 podíl byl 94,57 %.

5.2.1 Vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje podrobnější členění vlastního kapitálu. Vlastní kapitál je tvořen základním kapitálem, kapitálovými fondy, rezervními fondy, výsledkem hospodaření minulých let a výsledkem hospodaření běžného účetního období.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Základní kapitál	120	120	120
Kapitálové fondy	26 893	26 493	24 093
Rezervní fondy	192	197	208
VH minulých let	9 948	12 739	15 861
VH běžného účetního období	2 791	3 122	1 343
Vlastní kapitál celkem	39 944	42 671	41 625

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 11. Struktura vlastního kapitálu

Položka	Absolutní vyjádření (v tis. Kč)		Relativní vyjádření (v %)	
	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013
Základní kapitál	-	-	-	-
Kapitálové fondy	-400	-2 400	-1,49	-9,06
Rezervní fondy	5	11	2,60	5,58
VH minulých let	2 791	3 122	28,06	24,51
VH běžného účetního období	331	-1 779	11,86	-56,98
Vlastní kapitál celkem	2 727	-1 046	6,83	-2,45

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 12. Horizontální analýza vlastního kapitálu

Položka	2011	2012	2013
Základní kapitál	0,30	0,28	0,29
Kapitálové fondy	67,33	62,09	57,88
Rezervní fondy	0,48	0,46	0,50
VH minulého období	24,91	37,17	30,60
VH běžného období	6,99	7,32	3,23
Vlastní kapitál	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 13. Vertikální analýza vlastního kapitálu (v %)

Ve sledovaném období zůstala výše základního kapitálu na stejné úrovni 120 tis. Kč, což ovšem neplatí pro další položky vlastního kapitálu. Kapitálové fondy ve sledovaném období poklesly o 2 800 tis. Kč, konkrétně v roce 2012 o 400 tis. Kč a v roce 2013 o 2 400 tis. Kč. Pokles kapitálových fondů je dán pravidelným ročním splácením závazků hotelu vůči jednatelům společnosti, kteří hotel financovali prostřednictvím kapitálových fondů v období založení hotelu. Díky tomuto způsobu financování si hotel během své doby působení nemusel brát žádné úvěry od cizích finančních institucí a nemusel se zadlužovat. Podíl kapitálových fondů k vlastnímu kapitálu se tedy každý rok snižuje.

Naopak rezervní fondy vzrostly ve sledovaném období o 16 tis. Kč. Zákonný rezervní fond měl každý rok stejnou hodnotu 12 tis. Kč. Statutární a ostatní fondy se pravidelně navyšovaly, celkově v letech 2011–2013 o 16 tis. Kč.

Položka výsledek hospodaření minulých let se každý rok zvětšila o částku výsledku hospodaření běžného účetního období z předešlého roku. Toto navyšování je dáno účetní operací, kdy se převádí celkový zisk hotelu ABC z účtu 431 (výsledek hospodaření

ve schvalovacím řízení) na účet 428 (nerozdělený zisk minulých let). Znamená to tedy, že zisk, který hotel za určité období vyprodukuje, zůstává ve vlastních zdrojích financování a může být použit na financování aktivit hotelu ABC.

Výsledek hospodaření běžného účetního období se nejprve v roce 2012 zvýšil o 11,86 % na částku 3 122 tis. Kč, následný rok ovšem následoval veliký pokles o 56,98 % na 1 343 tis. Kč. Celkově se tedy výsledek hospodaření běžného účetního období snížil ve sledovaném období o 1 448 tis. Kč, což je pokles o 51,88 %. Tento pokles má několik důvodů

- zvýšená konkurence,
- klesající obsazenost hotelu,
- klesající tržby za prodej vlastních výrobků a služeb.

Zvýšená konkurence

V roce 2012 byly v Pozlovicích a okolí otevřeny dva nové hotely a v okolí přibylo zhruba 300 nových pokojů pro hosty. Tyto hotely navíc mají moderněji vybavené pokoje, wellness centra a společné prostory. Jelikož je prodejní cena ubytovacích balíčků u konkurence přibližně stejná, jako u pobytových balíčků hotelu ABC, hosté si vybírají tyto nové hotely.

Klesající obsazenost hotelu

Položka (v %)	2011	2012	2013	2014
Obsazenost hotelu ABC	81,50	79,30	69,00	68,50
Obsazenost 3* hotelů ČR	41,50	38,10	39,90	45,40

Zdroj: Interní výkazy; ČSÚ, © 2015

Tab. 14. Průměrná roční obsazenost hotelu ABC a 3 hotelů ČR*

Jak je uvedeno v předchozí tabulce, obsazenost hotelu ABC se ve sledovaném období pohybovala nad celorepublikovým průměrem. Nicméně dle statistiky ČSÚ (© 2015), zatímco od roku 2012 obsazenost 3* hotelů v Česku postupně rostla, obsazenost sledovaného hotelu naopak měla sestupnou tendenci, kdy nastal pokles o více než 10 % za sledované období. Tento propad v návštěvnosti se také promítl do tržeb hotelu.

Klesající tržby hotelu

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb tvoří největší část celkových výnosů hotelu, na jejichž pokles, který je způsoben klesající obsazeností hotelu ABC, pak logicky reagovaly také celkové výnosy hotelu. Následující tabulka zobrazuje pokles tržeb v letech

2011–2013. Tržby a náklady za rok 2014 jsou pouze orientační z předběžných výsledků minulého roku.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014
Tržby	21 239	20 099	17 385	17 645
Celkové výnosy	21 279	20 131	17 434	.
Celkové náklady	18 488	17 009	16 091	15 362
Výsledek hospodaření	2 791	3 122	1 343	.

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 15. Tvorba výsledku hospodaření

5.2.2 Cizí zdroje

Následující tabulka zobrazuje strukturu cizích zdrojů hotelu ABC. Cizí zdroje se skládají z dlouhodobých a krátkodobých závazků.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Dlouhodobé závazky	-	-	505
Krátkodobé závazky	2 034	1 499	1 610
Cizí zdroje	2 034	1 499	2 115

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 16. Struktura cizích zdrojů

Položka	Absolutní vyjádření (v tis. Kč)		Relativní vyjádření (v %)	
	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013
Dlouhodobé závazky	-	505	-	-
Krátkodobé závazky	-535	111	-26,3	7,41
Cizí zdroje celkem	-535	616	-26,3	41,09

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 17. Horizontální analýza cizích zdrojů

Položka	2011	2012	2013
Dlouhodobé závazky	-	-	23,88
Krátkodobé závazky	100,00	100,00	76,12
Cizí zdroje celkem	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 18. Vertikální analýza cizích zdrojů (v %)

Krátkodobé závazky společnosti ve sledovaném období poklesly celkově o 424 tis. Kč (tj. pokles o 20,85 %). Největší podíl těchto závazků tvořily závazky z obchodních vztahů (30,80 %) a krátkodobé přijaté zálohy (26,68 %), u kterých byl také zaznamenán největší pokles. Zatímco u závazků z obchodních vztahů lze tento pokles brát pozitivně, protože znamená lepší platební schopnost hotelu ABC vůči dodavatelům, pokles krátkodobých přijatých záloh může být pro hotel nevyhovující. Tato položka je totiž tvořena přijatými zálohami od návštěvníků, kteří platí 50 % ceny ubytovacího balíčku několik týdnů před příjezdem na hotel. Pokles této položky v rozvaze o 201 tis. Kč tedy potvrzuje pokles celkové obsazenosti hotelu ABC.

Dlouhodobé závazky měla společnost pouze v roce 2013 na základě poskytnutí půjčky vlastníkem hotelu na financování části DHM v hodnotě 505 tis. Kč. Nákladové úroky z této částky tvořily 5 tis. Kč. Díky tomuto nárůstu závazku v roce 2013 cizí zdroje celkově ve sledovaném období vzrostly o 81 tis. Kč.

6 FINANČNÍ UKAZATELE

Tato kapitola zobrazuje výsledky finančních ukazatelů hotelu ABC. Tyto výsledky jsou vypočítány podle vzorců uvedených v teoretické části bakalářské práce. Kapitola vždy začíná tabulkou, kde jsou pro přehlednost uvedeny údaje používané pro výpočty. Všechny tyto údaje jsou čerpány z účetních výkazů společnosti uvedených v příloze PI–PII.

6.1 Zadluženost

Položka	2011	2012	2013
Celková aktiva (v tis. Kč)	42 636	44 578	44 017
Vlastní kapitál (v tis. Kč)	39 944	42 671	41 625
Cizí zdroje (v tis. Kč)	2 034	1 499	2 115
EBIT (provozní zisk) (v tis. Kč)	3 320	3 617	1 477
Nákladové úroky (v tis. Kč)	-	-	5
Celková zadluženost (v %)	4,77	3,36	4,81
Koeficient samofinancování (v %)	93,69	95,72	94,57
Míra zadluženosti VK	0,05	0,04	0,05
Míra fin. samostatnosti	19,64	28,47	19,68
Úrokové krytí	-	-	295,40

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 19. Ukazatele zadluženosti

6.1.1 Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti, označovaný také jako ukazatel věřitelského rizika, zobrazuje celkovou zadluženost zkoumaného podniku. Vysoké hodnoty tohoto ukazatele upozorňují na možné riziko pro věřitele a akcionáře. Obecně se uvádí, že by hodnota tohoto ukazatele neměla překročit 50 %. Hotel ABC tuto hodnotu ve sledovaném období nepřekročil, celková zadluženost se pohybovala pouze v rozmezí 3–5 %.

Tato nízká zadluženost byla dána tím, že ve sledovaném období hotel nečerpal žádný úvěr a cizí zdroje byly tvořeny převážně krátkodobými závazky. Nutno ovšem podotknout, že hotel nečerpal žádný úvěr nejen ve sledovaném období, ale po celou dobu od svého otevření, čili je zde předpoklad, že celková zadluženost byla podobně nízká po celou dobu existence hotelu (hotel byl při jeho založení financován zřizovateli prostřednictvím kapitálových fondů).

6.1.2 Koeficient samofinancování

Tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k ukazateli celkové zadluženosti. Ukazuje, z jaké části je hotel ABC financován prostřednictvím finančních prostředků vlastníků. Jak již bylo uvedeno v přechozích kapitolách, hotel ABC nepoužívá k financování svých aktivit téměř žádný cizí kapitál (kromě krátkodobých závazků). Z tohoto důvodu dosahuje tento ukazatel vysokých hodnot – ve sledovaném období byly aktivity podniku financovány z 93–96 % vlastním kapitálem.

6.1.3 Míra zadluženosti VK a míra finanční samostatnosti

Míra finanční samostatnosti ukazuje poměr vlastního kapitálu k cizím zdrojům, neboli kolik Kč vlastního kapitálu připadá na 1 Kč cizích zdrojů. Tento poměr byl nejvyšší v roce 2012, a to 28,4. V tomto roce tedy připadalo 28,4 Kč vlastního kapitálu na 1 Kč cizích zdrojů. V letech 2011 a 2013 se koeficient finanční samostatnosti pohyboval na přibližně stejné úrovni 19,64 a 19,68. Na 1 Kč cizích zdrojů tedy v letech 2011 a 2013 připadalo 19,64 a 19,68 Kč vlastního kapitálu.

Z důvodu vysokých hodnot předešlého ukazatele je patrné, že podnik má vysoký podíl vlastního kapitálu. Míra zadluženosti vlastního kapitálu pak logicky dosahovala ve sledovaném období nízkých hodnot – pouze 0,05 v letech 2011 a 2013 a 0,04 v roce 2012.

6.1.4 Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát podnik dokáže ze zisku hradit úroky. Jelikož hotel ABC není zatížen žádnými úvěry, v letech 2011 a 2012 nevznikly nákladové úroky. Pouze v roce 2013 vznikly tyto úroky ve výši 5 tis. Kč a výsledný ukazatel dosáhl vysoké hodnoty 295,4.

Díky výsledným ukazatelům zadluženosti je patrné, že hotel ABC je vzhledem k neexistenci úvěrů zadlužený minimálně a většinu svých aktivit financuje vlastními zdroji. Výsledek hospodaření navíc pravidelně dosahuje kladných hodnot, čili je zde předpoklad, že tento trend bude pokračovat i v následujících letech.

6.2 Rentabilita

Položka	2011	2012	2013
Celková aktiva (v tis. Kč)	42 636	44 578	44 017
Vlastní kapitál (v tis. Kč)	39 944	42 671	41 625
Čistý zisk (EAT) (v tis. Kč)	2 791	3 122	1 343
Tržby (v tis. Kč)	21 239	19 733	17 385
Počet pracovníků	18	17	17
Celkové náklady (v tis. Kč)	18 488	17 009	16 091
ROE (v %)	6,99	7,32	3,23
ROA (v %)	6,55	7,00	3,05
Rentabilita tržeb (v %)	13,14	15,82	7,73
Rentabilita nákladů (v Kč)	0,15	0,18	0,08
Rentabilita pracovní síly (v tis. Kč)	155,10	183,65	79,00

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 20. Ukazatele rentability

6.2.1 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatel **ROE** je nejdůležitější ukazatel pro vlastníky podniku. Výsledná hodnota ukazatele totiž říká, jak je jejich kapitál rentabilní, neboli kolik korun zisku vynesou vlastníky vložené finanční prostředky do podniku. Malá rentabilita může být signálem pro akcionáře k opuštění daného podniku a investicím do jiných, výnosnějších příležitostí.

V roce 2011 vynesla vlastníkům hotelu ABC jedna koruna vlastního kapitálu 6,99 haléřů, nejlepšího výsledku pak ROE dosahoval z důvodu vynikajícího výsledku hospodaření v roce 2012, kdy byla výnosnost vlastního kapitálu 8,11 %, neboli 8,11 haléřů na jednu korunu investovanou vlastníky. V roce 2013 pak nastal propad v tržbách, což se také negativně projevilo na ukazateli ROE. Výnosnost vlastního kapitálu v tomto roce byla více než o polovinu nižší, a to 3,23 haléřů na jednu korunu vlastního kapitálu.

6.2.2 Rentabilita aktiv (ROA)

Výsledek ukazatele **ROA** říká, jak je ziskový majetek hotelu ABC bez ohledu na to, z jakých zdrojů je financován. Do čitatele mohou být dosazeny dva druhy zisku – EBIT nebo EAT (zisk před zdaněním a úroky, nebo po zdanění). V tomto případě byl dosazen EAT.

Podobně jako u předchozího ukazatele, nejvyšší rentability bylo dosaženo v roce 2012, kdy ukazatel ROA dosáhl rovných 7 %. V tomto roce tedy 1 koruna aktiv vygenerovala

7 haléřů. V následujícím roce 2013 pak opět nastal propad ziskovosti aktiv na 3,05 %. Jelikož je hotel ABC financován převážně vlastními zdroji, jsou výsledné hodnoty podobné, jako u předchozího ukazatele.

6.2.3 Rentabilita tržeb

Ukazatel **rentabilita tržeb** říká, kolik korun zisku hotelu vygeneruje jedna koruna tržeb. Při výpočtu byl ve vzorci ukazatele použit druh zisku EAT a pro přesnost ukazatele byly z tržeb vyloučeny jednorázové tržby za prodej DHM v roce 2012. V ostatních letech tržby za prodej DHM nenastaly.

V roce 2011 tedy jedna koruna tržeb hotelu vyprodukovala 13,14 haléřů zisku. Nejvyšší rentabilita nastala, jako u předešlých ukazatelů, opět v roce 2012, kdy rentabilita tržeb vzrostla o 2,68 %. Jedna koruna tržeb tedy generovala 15,82 haléřů zisku. Nicméně v následujícím roce z důvodu poklesu tržeb došlo také k poklesu rentability na 7,73 %.

6.2.4 Rentabilita nákladů

Výsledná hodnota **rentability nákladů** udává, kolik korun zisku hotelu vyprodukuje jedna koruna nákladů. V roce 2011 tedy jedna koruna nákladů vyprodukovala 15 haléřů zisku. Následující rok pak 18 haléřů a rok 2013 opět přinesl propad na 8 haléřů zisku na jednu korunu nákladů hotelu ABC.

6.2.5 Rentabilita pracovní síly

Ukazatel **rentability pracovní síly** vypovídá o tom, kolik korun zisku hotelu vyprodukuje 1 pracovník. Hotel ABC měl ve sledovaném období přibližně stejný počet zaměstnanců. V roce 2011 vyprodukoval jeden pracovník hotelu 155,1 tis. Kč zisku, nejvyšší rentabilita pak nastala opět v roce 2012 – 183,69 tis. Kč. Následující rok ovšem následoval velký propad na 79 tis. Kč.

Jak je patrné z předešlých ukazatelů rentability, nejlepších výsledků, i přes pravidelný pokles tržeb, dosahoval hotel ABC v roce 2012. Tento dobrý výsledek v roce 2012 byl dán prodejem části DHM a úsporou celkových nákladů o 1 479 tis. Kč, což mělo pozitivní vliv na zisk společnosti a výsledné hodnoty všech ukazatelů rentability. Nicméně rok 2013, i přes další pokles nákladů o 918 tis. Kč, znamenal propad všech ukazatelů o více než polovinu. Důvodem byl pokles tržeb o 2 714 tis. Kč, což mělo také veliký vliv na pokles

celkových výnosů a výsledku hospodaření. Následující tabulka zobrazuje pravidelný pokles výnosů, tržeb a nákladů.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Tržby	21 239	20 099	17 385
Výnosy	21 279	20 131	17 434
Celkové náklady	18 488	17 009	16 091

Zdroj: Interní výkazy

Tab. 21. Tržby, výnosy a náklady hotelu

6.3 Obratovost a doba obratu

Obratovost a doba obratu informuje o počtu obrátek a doby trvání jedné obrátky dané položky. Následující tabulka zobrazuje obrat celkových aktiv a zásob, dále pak dobu trvání jednoho obratu zásob, krátkodobých pohledávek a krátkodobých závazků.

Položka	2011	2012	2013
Celková aktiva (v tis. Kč)	42 636	44 578	44 017
Zásoby (v tis. Kč)	382	387	483
Kr. pohledávky (v tis. Kč)	848	520	790
Kr. závazky (v tis. Kč)	2 034	1 499	1 610
Tržby (v tis. Kč)	21 239	19 733	17 985
Obrat celkových aktiv	0,50	0,44	0,41
Obrat zásob	55,60	50,99	37,24
Doba obratu zásob (ve dnech)	6,48	7,06	9,67
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	14,37	9,49	15,81
Doba obratu závazků (ve dnech)	34,48	27,35	32,23

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 22. Ukazatele obratovosti a doby obratu

6.3.1 Obrat celkových aktiv

Obratovost celkových aktiv se ve sledovaném období pohybovala na hodnotě 0,50 v roce 2011, v následujících letech pak na nižších hodnotách 0,44 a 0,41. Nižší hodnoty v letech 2012 a 2013 způsobily dva faktory

- nárůst celkových aktiv,
- pokles tržeb.

Doporučenou hodnotou ukazatele je rozmezí 1,6–2,9. Nižší hodnota ukazatele u hotelu ABC je dána vysokou hodnotou majetku, kterou má hotel ve svých aktivech z důvodu

udržení stávajícího typu klientely. Hotel totiž musí mít ve svém areálu různé druhy sportovišť pro aktivní odpočinek svých hostů (např. tenisové hřiště, minigolf, atd.). Z tohoto důvodu mají celková aktiva hotelu ABC vysokou hodnotu.

Kvůli pravidelnému poklesu tržeb došlo ke snížení hodnoty ukazatele pod hodnotu 0,50 v letech 2012–2013. Tato hodnota již upozorňuje na nízké tržby vůči celkové vysoké hodnotě majetku hotelu. V následujících letech bude pravděpodobně hodnota ukazatele dále mírně klesat z důvodu probíhající rekonstrukce pokojů, jejichž technické zhodnocení se promítne rovněž do zvýšení hodnoty aktiv hotelu.

6.3.2 Obratovost a doba obratu zásob

Obratovost zásob měla ve sledovaném období sestupnou tendenci. Zatímco v roce 2011 se zásoby obrátily v tržbách 55,6krát, v roce 2012 to bylo již 50,99krát a v roce 2013 nastal propad na 37,24 obrátky. S poklesem obratovosti je také spojen nárůst **doby obratu**, který se ve sledovaném období prodloužil o 3,19 dne. V roce 2011 byly zásoby vázány v hotelu ABC do doby jejich spotřeby nebo prodeje v průměru 6,48 dne, v roce 2012 pak 7,06 dne a nakonec 9,67 dne v roce 2013.

Na základě výsledků obratovosti a doby obratu zásob lze říci, že hotel ABC dosahuje vysokých obrátek zásob a velmi krátké doby obratu. Průměrná doba obratu byla v letech 2011–2013 pouze 7,74 dne. Nicméně ve sledovaném období docházelo k pravidelným poklesům obratovosti a prodlužování doby obratu vlivem pravidelnému růstu zásob a poklesu tržeb, což je pro hotel ABC negativní.

6.3.3 Doba obratu pohledávek a závazků

Výsledné hodnoty **doby obratu pohledávek a závazků** značí dobrou platební morálku obchodních partnerů hotelu ABC a hotelu samotného. Průměrná doba splatnosti krátkodobých pohledávek byla ve sledovaném období pouze 13,22 dne. Naopak průměrná doba krátkodobých závazků hotelu ABC byla 31,35 dne.

Z těchto údajů plyne, že management hotelu si pravděpodobně vede evidenci pohledávek a sleduje bonitu svých odběratelů, protože doba splatnosti těchto pohledávek je relativně krátká a obchodní partneři platí včas. Další pozitivní zjištění je fakt, že průměrná doba splatnosti pohledávek byla ve sledovaném období 2,37krát kratší než průměrná doba splatnosti závazků. Znamená to, že hotel ABC kvalitně využívá bezplatné obchodní úvěry a nefinancuje obchodní partnery ze svých zdrojů.

6.4 Likvidita

Likvidita se počítá ve třech stupních. První stupeň obsahuje pouze KFM, druhý stupeň vylučuje nejméně likvidní položku – zásoby, třetí stupeň zahrnuje celkový oběžný majetek.

Položka	2011	2012	2013
Oběžná aktiva (v tis. Kč)	2 558	2 316	2 335
Krátkodobé závazky (v tis. Kč)	2 034	1 499	1 610
KFM (v tis. Kč)	1 328	1 409	1 062
Zásoby (v tis. Kč)	382	387	483
Likvidita III. stupně	1,26	1,55	1,45
Likvidita II. stupně	1,07	1,29	1,15
Likvidita I. stupně	0,65	0,94	0,66

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 23. Ukazatele likvidity

6.4.1 Likvidita III. stupně

Při výpočtu **likvidity III. stupně** jsou dávana do poměru oběžná aktiva s krátkodobými závazky. Výsledná hodnota ukazatele vyjadřuje, kolikrát by hotel ABC dokázal uspokojit své věřitele, pokud by přeměnil oběžná aktiva na peníze. Pro hotel ABC to tedy znamená, že by v roce 2011 dokázal uspokojit své věřitele 1,24krát. V letech 2012 a 2013 pak ukazatele dosahovaly vyššího poměru 1,55 a 1,45.

Z toho vyplývá, že jednu korunu krátkodobých závazků hotelu ABC krylo 1,26 Kč, 1,55 Kč a 1,45 Kč oběžných aktiv v letech 2011–2013. Vyšší likvidita je důležitá zejména pro věřitele, protože značí lepší platební schopnost hotelu. Doporučená hodnota ukazatele je udávána zhruba mezi 1,8–2,5 (případně také 1,5–2,5). V tomto rozmezí se hotel ABC ve sledovaném období pohyboval pouze v roce 2012. Nutno ovšem vzít v úvahu, že zkoumaný objekt je právě hotel. V tomto odvětví je pravděpodobně držení vyšší hodnoty zásob k zajištění provozu nepotřebné, což logicky vyústí v nižší hodnoty tohoto ukazatele.

6.4.2 Likvidita II. stupně

Ukazatel **likvidity II. stupně** vylučuje z oběžných aktiv položku, která je nejméně likvidní – zásoby. Výsledná hodnota ukazatele říká, kolikrát je hotel ABC schopen uspokojit věřitele, aniž by musel prodávat své zásoby. Doporučená hodnota ukazatele je 1–1,5.

Hotel ABC se ve sledovaném období pohyboval v doporučeném rozmezí tohoto ukazatele. Na úhradu jedné koruny krátkodobých závazků připadala v roce 2011 zhruba jedna koruna oběžných aktiv (bez zásob). V dalších letech tento poměr vzrostl na 1,29 a 1,15. Dle výsledných hodnot tedy lze usoudit, že by byl hotel ABC ve sledovaném období schopen uhradit své krátkodobé závazky bez nutnosti prodeje zásob.

6.4.3 Likvidita I. stupně

Ukazatel **likvidity I. stupně** je nejpřísnější likvidní ukazatel. Jeho doporučená výsledná hodnota je mezi 0,2 až 0,5. Tuto hodnotu hotel ve sledovaném období přesahuje, což je určitě dobrá zpráva pro věřitele, protože znamená dobrou platební schopnost hotelu ABC. Naopak pro management hotelu může vysoká hodnota ukazatele znamenat nadbytek KFM. Důvodem vyšších hodnot tohoto ukazatel je, že hosté před příjezdem na hotel platí 50% zálohu předem, kterou posílají přímo na bankovní účet hotelu, což navyšuje položku KFM v rozvaze a také výsledné hodnoty ukazatele. V roce 2012 pak došlo skokově ke snížení krátkodobých závazků, což znamená nárůst ukazatele dokonce na 0,94. Následující rok ovšem došlo opět k návratu ukazatele do hodnoty 0,66, což je podobný výsledek jako v roce 2011.

6.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Při analýze hotelu ABC byl použit jako zástupce rozdílových ukazatelů ukazatel **čistý pracovní kapitál**. Tento ukazatel odečítá od oběžných aktiv krátkodobé závazky. Výsledná hodnota pak udává, kolik oběžných aktiv podniku zůstane po zaplacení všech krátkodobých dluhů.

Položka (v tis. Kč)	2011	2012	2013
Obežná aktiva	2 558	2 316	2 335
Krátkodobé závazky	2 034	1 499	1 610
ČPK	524	817	725

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 24. Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál dosahoval ve sledovaném období kladných hodnot, což je pro podnik pozitivní. Znamená to, že by hotelu ABC po úhradě všech krátkodobých závazků zůstaly prostředky pro zajištění běžného provozu. Ve sledovaném období dokonce došlo k nárůstu tohoto ukazatele o 201 tis. Kč.

6.6 Analýza soustav ukazatelů

S využitím souhrnných ukazatelů lze posoudit celkovou finanční situaci hotelu ABC. Existují jak bankrotní, tak bonitní modely souhrnných ukazatelů. Jelikož hotel ABC nemá finanční problémy, jako souhrnný ukazatel pro posouzení finanční situace společnosti byl vybrán pouze bonitní ukazatel **Kralicekův Quicktest**.

Kralicekův Quicktest

Bonitní ukazatel **Kralicekův Quicktest** se skládá ze čtyř rovnic, k jejichž výsledkům jsou následně přiřazeny body podle tabulky Kralicekova Quicktestu. Výsledek je pak dán průměrem bodů v jednotlivých letech. Následující tabulka zobrazuje výsledky těchto čtyř rovnic.

Položka	2011	2012	2013
R1	0,94	0,96	0,95
R2	0,16	0,02	0,40
R3	0,08	0,08	0,03
R4	0,21	0,23	0,15

Zdroj: Vlastní pracování

Tab. 25. Výsledky rovnic Kralicekova Quicktestu

Dále pak jsou tyto výsledky rovnic R1–R4 obodovány podle tabulky Kralicekova Quicktestu. Body jsou následně sečteny a zprůměrovány v jednotlivých letech. Toto bodování s celkovým výsledným průměrem zobrazuje následující tabulka.

Položka	2011	2012	2013
R1	4	4	4
R2	4	4	4
R3	2	2	1
R4	4	4	4
R / 4	3,5	3,5	3,25

Zdroj: Vlastní zpracování

Tab. 26. Výsledky Kralicekova Quicktestu

Dle interpretace výsledků lze podnik, který dosáhne výsledné hodnoty $R / 4 > 3$, považovat za velmi dobrý. Hotel ABC tuto hodnotu ve sledovaných obdobích splňuje. Pouze v roce 2013 se přiblížil k hranici šedé zóny, nicméně stále lze hotel ABC dle Kralicekova Quicktestu hodnotit jako **velmi dobrý**.

7 BOD ZVRATU

Bod zvratu stanovuje, od jakého bodu výkonu je podnik ziskový, neboli od jakého objemu výroby se celkové výnosy rovnají celkovým nákladům daného podniku. V případě hotelu ABC bod zvratu říká, od jakého bodu obsazenosti bude hotel ABC v daném období ziskový. Obsazenost hotelu je dle interních výkazů měřena v pokojodnech⁵. Pokud se vezme v úvahu, že hotel ABC má celkem 30 pokojů, 100% měsíční obsazenost tedy bude v měsíci, který má 30 dní, rovných 900 pokojodnů. Pokud má měsíc 31 dnů, 100% obsazenost bude 930 pokojodnů, atd.

Pro správnou analýzu bodu zvratu je ovšem nejprve nutné rozčlenit variabilní a fixní náklady hotelu. Pro tuto operaci lze použít **metodu celkových nákladů**, kde lze rozčlenit variabilní a fixní náklady hotelu pro **vymezené relevantní rozmezí**. Pro tuto metodu je nutná znalost celkových nákladů, počet obsazených pokojodnů v daném měsíci a průměrné ceny jednoho pokojodne. Všechny tyto údaje jsou čerpány z interních výkazů hotelu ABC.

V následující kapitole bude stanoven bod zvratu hotelu ABC zpětně pro rok 2014. Následně pak lze také sestavit podle plánů nákladů, výnosů a prodejní ceny jednoho pokojodne bod zvratu pro každý měsíc roku 2015. Rozdělení nákladů na variabilní a fixní bude provedeno jednoduchou nákladovou rovnicí o dvou neznámých.

7.1 Bod zvratu v roce 2014

Pro dosazení údajů do nákladové rovnice o dvou neznámých je nejprve nutné stanovit **relevantní rozmezí**, ve kterém lze předpokládat výši variabilních a fixních nákladů přibližně na stejné úrovni. Toto rozmezí lze spolehlivě určit podle nejnižšího a nejvyššího počtu obsazených pokojodnů v měsících roku 2014. Následně pak budou do rovnice dosazeny celkové náklady z těchto dvou měsíců. Tyto informace přehledně poskytují interní výkazy z roku 2014.

⁵ Pokojoden je měřicí jednotka, která se vypočítá jako součin pokojů a dne (ČSÚ, © 2010–2011).

Měsíc	Celkové náklady (v tis. Kč)	Pokojodny	Cena pokojodne (v Kč)
Leden	948	380	2 179
Únor	1 089	526	2 380
Březen	1 311	662	2 178
Duben	1 372	706	2 139
Květen	1 346	810	2 027
Červen	1 357	621	2 477
Červenec	1 416	806	2 411
Srpen	1 461	871	2 477
Září	1 305	666	2 524
Říjen	1 234	573	2 272
Listopad	1 257	568	2 220
Prosinec	1 207	340	3 123

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 27. Přehled nákladů a pokojodnů za rok 2014

Dle předchozí tabulky roku 2014 byl nejmenší počet obsazených pokojodnů v prosinci (340). Nicméně pro co nejpřesnější stanovení variabilních a fixních nákladů nebude tento měsíc brán v úvahu. V prosinci každého roku totiž hotel ABC pořádá silvestrovské pobyty pro své hosty, čili celkové náklady a prodejní cena pokojodne jsou logicky navýšeny, což by mohlo zkreslovat výsledné hodnoty.

Druhý nejmenší počet obsazených pokojodnů nastal v lednu (380). Celkové náklady v tomto měsíci byly 948 tis. Kč. Naopak nejvíce obsazených pokojodnů bylo v měsíci srpnu (871) s celkovými náklady 1 461 tis. Kč. Hotel ABC se tedy v roce 2014 pohyboval v **relevantním rozmezí** 380–871 pokojodnů. Tyhle údaje jsou následně dosazeny do nákladové rovnice o dvou neznámých.

$$1\,461\,000 = F_n + v_n * 871$$

$$\underline{948\,000 = F_n + v_n * 380}$$

$$v_n = 1\,045 \text{ Kč}$$

$$F_n = 550\,805 \text{ Kč}$$

Kde: F_n = fixní náklady, v_n = variabilní náklady.

Variabilní náklady na jeden pokojoden pro **relevantní rozmezí** 380–871 prodaných pokojodnů v roce 2014 byly 1 045 Kč. Fixní měsíční náklady hotelu ABC poté byly 550 805 Kč. Následně lze tyto hodnoty dosadit do vzorce pro výpočet bodu zvratu

v měsících roku 2014, kdy jako jednotková cena je brána prodejní cena pokojodne daného měsíce.

Měsíc	FN (v Kč)	vn (v Kč)	c (v Kč)	BZ (v pokojod nech)	BZ (v %)	CVbz (v Kč)
Leden	550 805	1 045	2 179	486	52,23	1 058 381
Únor	550 805	1 045	2 380	413	49,12	981 959
Březen	550 805	1 045	2 178	486	52,27	1 058 829
Duben	550 805	1 045	2 139	503	55,94	1 076 940
Květen	550 805	1 045	2 027	561	60,31	1 136 947
Červen	550 805	1 045	2 477	385	42,74	952 754
Červenec	550 805	1 045	2 411	403	43,36	972 175
Srpen	550 805	1 045	2 477	385	41,36	952 754
Září	550 805	1 045	2 524	372	41,38	939 981
Říjen	550 805	1 045	2 272	449	48,27	1 019 910
Listopad	550 805	1 045	2 220	469	52,09	1 040 670
Prosinec	550 805	1 045	3 123	265	28,50	827 798

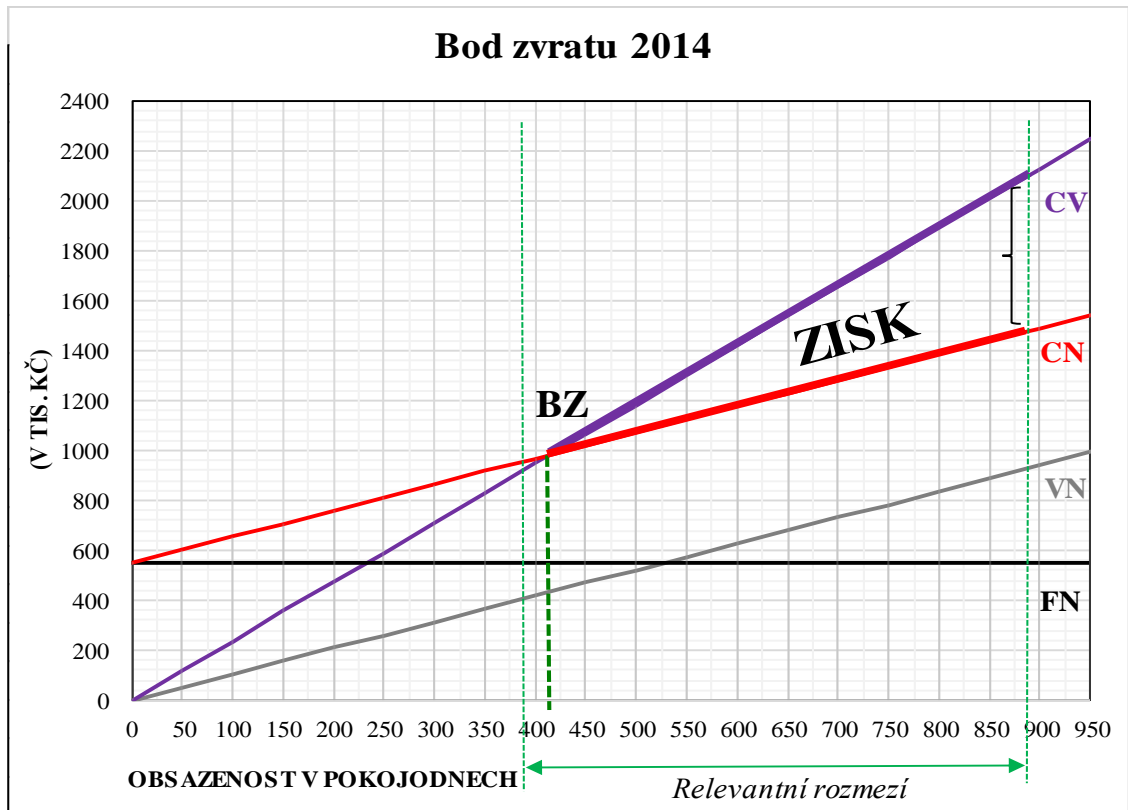
Zdroj: Interní výkazy 2014, vlastní zpracování

Tab. 28. Bod zvratu 2014

Kde: F_n = fixní náklady, v_n = variabilní náklady, c = průměrná prodejní cena jednoho pokojodne, BZ = bod zvratu v pokojodnech a v procentech, CVbz = výnosy dosažené v bodu zvratu.

Předchozí tabulka ukazuje bod zvratu při prodejní ceně pokojodne v daném měsíci. Procentní obsazenost hotelu v bodu zvratu je pak vypočítána jako počet pokojodnů v bodu zvratu / počet pokojodnů daného měsíce (např. únor má 28 dní, celkový počet pokojodnů v únoru je tedy počítán jako 28 dní * 30 pokojů = 840 pokojodnů, atd.). V prosinci je pak tento údaj mírně zkreslený, protože tabulka bere v úvahu pouze nárůst ceny jednoho pokojodne, nicméně v tomto měsíci z důvodu silvestrovských pobytů lze očekávat také vyšší hodnoty variabilních a fixních nákladů, čili bod zvratu byl v tomto měsíci pravděpodobně na vyšší úrovni než 28,50 %.

Průměrný měsíční bod zvratu v roce 2014 tedy byla obsazenost **431 pokojodnů** měsíčně při průměrné roční ceně pokojodne **2 367 Kč**, což je **47,30%** obsazenost hotelu. Zkratka CV_{bz} pak v tabulce ukazuje celkové výnosy, které byly měsíčně dosaženy v bodu zvratu. Hotel ABC tedy v měsících roku 2014 potřeboval k dosažení bodu zvratu výnosy v průměrné hodnotě **1 001 591 Kč**.



Zdroj: Interní výkazy, vlastní zpracování

Graf 1. Bod zvratu v roce 2014

Kde: FN = fixní náklady, VN = variabilní náklady, CN = celkové náklady, CV = celkové výnosy, BZ = bod zvratu.

7.2 Bod zvratu v roce 2015

Zatímco při výpočtu bodu zvratu v roce 2014 bylo použito údajů ze skutečných nákladů a prodejních cen pokojodne, pro rok 2015 je k dispozici pouze plán nákladů a prodejních cen sestavený managementem hotelu ABC. Pro stanovení bodu zvratu pro rok 2015 je tedy využito plánovaných údajů, které jsou zobrazeny v následující tabulce.

Měsíc	Celkové náklady (v tis. Kč)	Pokojodny	Cena pokojodne (v Kč)
Leden	1 042	372	2 150
Únor	1 095	538	2 350
Březen	1 273	679	2 200
Duben	1 344	720	2 200
Květen	1 394	790	2 250
Červen	1 354	648	2 500
Červenec	1 409	818	2 425
Srpen	1 435	874	2 480
Září	1 284	666	2 540
Říjen	1 163	586	2 280
Listopad	1 245	585	2 115
Prosinec	1 242	372	3 000

Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 29. Plán nákladů a pokojodnů pro rok 2015

Dle předchozí tabulky plánu nákladů, obsazenosti a ceny pokojodne pro rok 2015, lze předvídat nejmenší počet obsazených pokojodnů v lednu i prosinci. Nicméně v prosinci je zde opět předpoklad navýšení nákladů z důvodu silvestrovských akcí, čili jako měsíc s nejmenší obsazeností pokojodnů byl zvolen měsíc leden, kdy by měl být počet obsazených pokojodnů 372 při celkových nákladech 1 042 tis. Kč.

Naopak nejvíce prodaných pokojodnů dle plánu hotelu by mělo být v srpnu (874) s celkovými náklady 1 435 tis. Kč. Hotel ABC by se tedy v roce 2015 měl pohybovat v **relevantním rozmezí** 372–874 pokojodnů. Tyhle údaje jsou následně opět dosazeny do nákladové rovnice o dvou neznámých.

$$1\,435\,000 = F_n + v_n \cdot 874$$

$$1\,042\,000 = F_n + v_n \cdot 372$$

$$v_n = 783 \text{ Kč}$$

$$F_n = 750\,773 \text{ Kč}$$

Kde: F_n = fixní náklady, v_n = variabilní náklady.

Variabilní náklady připadající na jeden pokojodnen by měly být v roce 2015 pro **relevantní rozmezí** 372–874 pokojodnů 783 Kč. Měsíční fixní náklady by pak měly být 750 733 Kč. Následně lze tyto hodnoty dosadit do vzorce pro výpočet bodu zvratu pro měsíce

roku 2015, kdy jako jednotková cena je brána předpokládaná prodejní cena pokojodne daného měsíce.

Měsíc	FN (v Kč)	vn (v Kč)	c (v Kč)	BZ (v pokojodne ch)	BZ (v %)	CVbz (v Kč)
Leden	750 733	783	2 150	549	59,05	1 180 743
Únor	750 733	783	2 350	479	57,03	1 125 860
Březen	750 733	783	2 200	530	56,97	1 165 570
Duben	750 733	783	2 200	530	58,87	1 165 570
Květen	750 733	783	2 250	512	55,03	1 151 431
Červen	750 733	783	2 500	437	48,58	1 093 088
Červenec	750 733	783	2 425	457	49,16	1 108 726
Srpen	750 733	783	2 480	442	47,57	1 097 123
Září	750 733	783	2 540	427	47,48	1 085 294
Říjen	750 733	783	2 280	501	53,92	1 143 401
Listopad	750 733	783	2 215	524	58,25	1 161 225
Prosinec	750 733	783	3 000	339	36,41	1 015 877

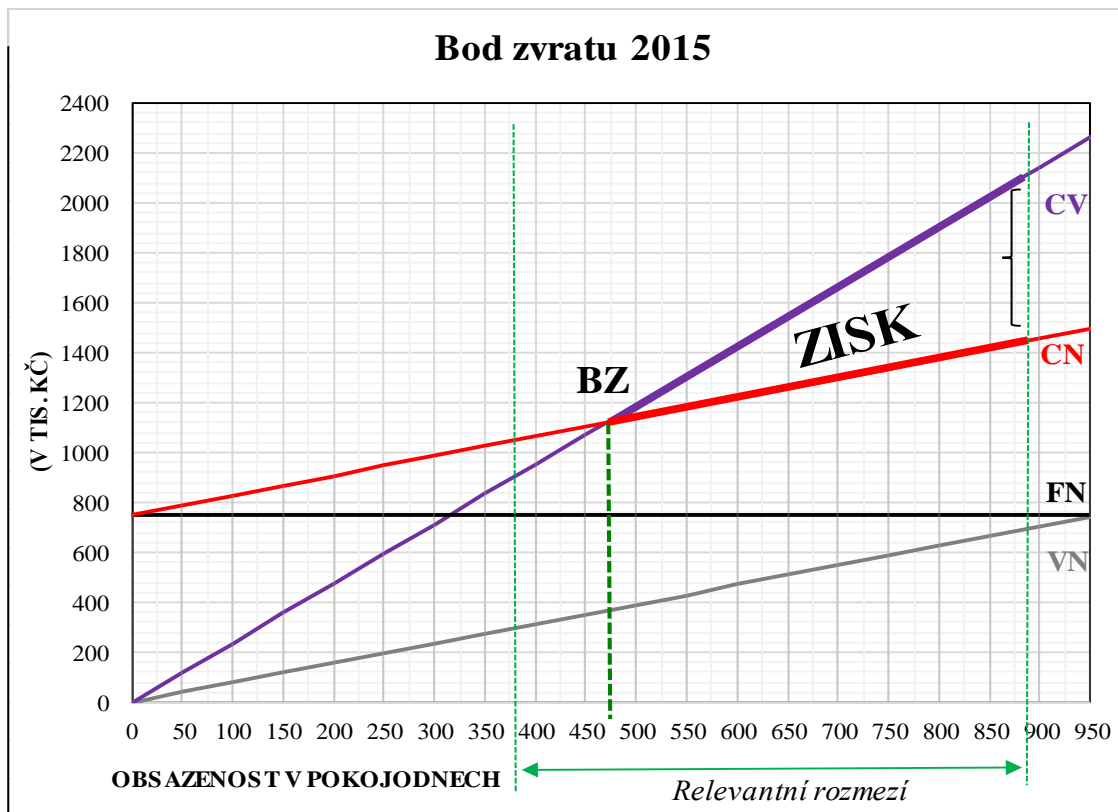
Zdroj: Interní výkazy; vlastní zpracování

Tab. 30. Bod zvratu 2015

Kde: F_n = fixní náklady, v_n = variabilní náklady, c = průměrná prodejní cena jednoho pokojodne, BZ = bod zvratu v pokojodnec a v procentech, CVbz = výnosy dosažené v bodu zvratu.

Procentní obsazenost hotelu ABC v bodu zvratu roku 2015 je počítána stejnou metodou, jako v roce předešlém. Pro dosažení bodu zvratu by hotel měl mít v roce 2015 průměrnou měsíční obsazenost **477 pokojodnů** při plánované průměrné roční prodejní ceně pokojodne **2 383 Kč**, což je v procentech **52,36%** obsazenost hotelu ABC. Znamená to, že by hotel ABC měl dosahovat průměrných měsíčních výnosů **1 124 492 Kč** při této průměrné prodejní ceně jednoho pokojodne.

Oproti roku 2014 se jedná o nárůst obsazenosti o 5 % pro dosažení bodu zvratu hotelu ABC. Tento nárůst je dán vyšším podílem měsíčních fixních nákladů. Nárůst bodu zvratu nastane i přes plánované mírné zvýšení průměrné ceny jednoho pokojodne o 16 Kč.



Zdroj: Interní výkazy, vlastní zpracování

Graf 2. Bod zvratu v roce 2015

Kde: FN = fixní náklady, VN = variabilní náklady, CN = celkové náklady, CV = celkové výnosy, BZ = bod zvratu.

8 ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO HOSPODAŘENÍ HOTELU ABC S NÁVRHY

Cílem této práce je posoudit finanční hospodaření hotelu ABC, navrhnout případná opatření pro zlepšení finanční situace a stanovit bod zvratu.

Z **analýzy aktiv a pasiv** vyplynulo, že majetek hotelu ABC je tvořen převážně dlouhodobými aktivy financovaných z vlastních zdrojů. Největších podíl vlastních zdrojů tvoří kapitálové fondy, prostřednictvím kterých byl hotel ve svých počátcích financován vlastníky. Tento podíl se každoročně ve sledovaném období snižoval.

Způsob financování hotelu ABC vlastním kapitálem také potvrzují **ukazatele zadluženosti**, kdy se celková zadluženost hotelu pohybuje pouze v rozmezí 3–5 % a koeficient samofinancování v rozmezí 93–96 %. Vlastní kapitál pak měl v roce 2012 dokonce 28,4krát vyšší hodnotu než cizí zdroje. Tento způsob financování do budoucna snižuje potřebu brát si na financování svých aktivit úvěr a zvyšovat zadluženost, což by mohlo být pro hotel ABC likvidační z důvodu případného splácení úroků a jistiny, jsou-li vzaty v úvahu klesající tržby a obsazenost hotelu.

Na základě analýzy rozdílového ukazatele **čistý pracovní kapitál** lze usoudit, že je hotel ABC překapitalizovaný, což dokládá kladný zůstatek oběžných aktiv po odečtení krátkodobých dluhů. Toto zjištění říká, že hotel ABC je finančně zdravý podnik a nemá problémy s likviditou. Nicméně vysoká hodnota ČPK by mohla snižovat rentabilitu hotelu, což se ovšem na základě ukazatelů rentability neprokázalo.

Lze totiž říci, že všechny **ukazatele rentability** hotelu ABC dosahovaly ve sledovaném období, mimo rok 2013, vysokých hodnot. Pravděpodobně nejdůležitější ukazatele rentability vlastního kapitálu a aktiv se pohybovaly v letech 2011–2012 na přibližně stejné úrovni 7 %. V roce 2013 pak nastal propad v tržbách (v důsledku poklesu obsazenosti) a následně také rentability těchto dvou ukazatelů zhruba na úroveň 3 %.

Na základě **ukazatelů likvidity** vyplývá, že hotel je schopen dostát svým krátkodobým závazkům a že dokáže platit své dluhy včas. I když se některé výsledné hodnoty liší od doporučených hodnot, lze hotel ABC prohlásit za solventní. Především výsledné hodnoty ukazatele likvidity III. stupně nedosahují doporučených hodnot, což ovšem neznamená platební problémy hotelu, ale celkovou nepotřebnost držení vyšší hodnoty zásob v daném podnikatelském odvětví. Naopak výsledné hodnoty likvidity I. stupně jsou

vyšší než hodnoty doporučené z důvodu placení záloh klienty hotelu před příjezdem na hotel, což navyšuje KFM.

Ukazatele **obratovosti a doby obratu** zásob potvrzují držení nižší hodnoty zásob její vysokou obratovostí a krátkou dobou obratu, což je rovněž výsledek dobrého řízení zásob. Doba obratu krátkodobých pohledávek a závazků vyjadřuje ve dnech průměrnou dobu jejich splatnosti. Na základě výsledných údajů bylo zjištěno, že hotel ABC kvalitně využívá bezplatné obchodní úvěry, a že průměrná doba splatnosti pohledávek je kratší zhruba o polovinu než průměrná doba splatnosti závazků.

Výsledné hodnoty obratovosti celkových aktiv jsou na nižších úrovních, než jsou hodnoty doporučené, z důvodu rozlehlého sportovního areálu, který je ve vlastnictví hotelu. V roce 2011 byl poměr celkových aktiv k tržbám ještě na přiměřené úrovni. Avšak výsledné hodnoty v letech 2012 a 2013 již upozorňují na příliš vysoký stav majetku vůči nízkým tržbám. Pokud budou tyto nízké tržby pokračovat i v následujících letech, lze doporučit hotelu snížit stav dlouhodobého hmotného majetku prodejem jeho nevyužívaných částí (např. část nevyužívaného areálu pro volnočasové aktivity).

Hotel ABC se ve sledovaném období potýkal s poklesem obsazenosti a tržeb, které poklesy v letech 2011–2013 o 3 854 tis. Kč. Rovněž tedy došlo k poklesu výsledku hospodaření o 1 448 tis. Kč. Pro hotel ABC tedy bude důležité zastavit propad obsazenosti nebo navýšit cenu pokojodne. Toto zvýšení by následně mělo mít vliv na nárůst výsledku hospodaření.

Pro zastavení propadu tržeb a s tím související klesající obsazenost hotelu ABC lze navrhnout sestavení marketingového plánu, který by měl definovat kroky pro zatraktivnění hotelu pro potenciální nové klienty (např. druh propagace – více využívat internetové reklamy, vstup na zahraniční trh – zaměřit se na klienty ze Slovenska, věrnostní slevy – pro stálé klienty při opakovaném pobytu nabídnout slevu na ubytování 10 %). Dále pak, v rámci finančních možností, postupně zvyšovat kvalitu ubytování, stravování a wellness centra (např. je nutná rekonstrukce maséren). Potenciální hosté totiž mají v okolí Luhačovic na výběr z mnoha hotelů vyšší kvality za téměř stejné ceny. Pokud se klesající obsazenost nepodaří zastavit, je možno doporučit hotelu pokusit se navýšit průměrnou cenu pokojodne nepatrným zvýšením cen ubytování. Znamenalo by to pravděpodobně další mírný pokles obsazenosti, nicméně bod zvratu se za rok 2014 a 2015 pohyboval na 47,30% a 52,36% průměrné měsíční obsazenosti hotelu, což stále značí rezervu v poklesu obsazenosti a přitom zachování ziskovosti. S nárůstem ceny pokojodne by klesl bod zvratu a došlo by k navýšení výnosů hotelu.

ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo zhodnocení finančního hospodaření hotelu ABC na základě výsledků vybraných ukazatelů finanční analýzy, navrhnout vhodná opatření pro zlepšení hospodaření a stanovit bod zvratu společnosti.

Nejprve byla provedena horizontální a vertikální analýza jednotlivých položek aktiv a pasiv hotelu ABC. Na základě této analýzy vyplynulo, že hotel ABC financuje své aktivity převážně z vlastních zdrojů (hotel byl při svém založení financován prostřednictvím kapitálových fondů majiteli hotelu). Cizí zdroje jsou tvořeny převážně krátkodobými závazky.

Následně byla provedena analýza hotelu ABC poměrovými ukazateli, které potvrdily financování vlastním kapitálem a celkovou nízkou zadluženost společnosti. Ukazatele rentability dosahovaly ve sledovaném období vysokých hodnot. Rentabilita vlastního kapitálu a aktiv byla v letech 2011 a 2012 na přibližně stejné úrovni 7 %. V roce 2013 pak nastal propad všech ukazatelů rentability o více než polovinu z důvodu poklesu obsazenosti a následně tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb hotelu ABC.

Na základě ukazatelů likvidity a čistého pracovního kapitálu lze hotel ABC prohlásit za solventní. Hotelu by po odečtení krátkodobých závazků zůstaly prostředky na zajištění běžného provozu. Průměrná doba splatnosti závazků a pohledávek pak vypovídá o dobré platební schopnosti odběratelů a hotelu ABC.

Ve sledovaném období se hotel ABC potýkal s poklesem obsazenosti a tržeb, což mělo také vliv na výsledek hospodaření, který poklesl ve sledovaném období o 51,88 %. Pro nejbližší budoucnost hotelu ABC tedy bude důležité tento pokles zastavit. Lze navrhnout

- **sestavit marketingový plán**, který by měl definovat přesné kroky pro zatraktivnění hotelu pro potencionální nové klienty,
- **navýšit ceny ubytování** a tím způsobit nárůst celkových tržeb hotelu ABC,
- **pravidelně provádět finanční analýzu** a udržovat výsledné hodnoty v doporučených intervalech,
- **provádět každý rok výpočet bodu zvratu.**

Navýšení ceny ubytování by pravděpodobně znamenalo další pokles obsazenosti, nicméně na základě stanovení bodu zvratu lze říci, že i přes další mírný pokles obsazenosti

by hotel ABC zůstal ziskový. Navíc by to znamenalo navýšení tržeb a tudíž celkových výnosů, což by zlepšilo výsledek hospodaření. Pro navýšení obsazenosti hotelu ABC lze navrhnout vypracování marketingového plánu, jehož cílem by mělo být zatraktivnění hotelu ABC pro potenciální nové klienty.

Výsledné hodnoty většiny ukazatelů provedené finanční analýzy se pohybují v doporučených intervalech. Lze tedy doporučit udržovat výsledné hodnoty na podobných úrovních. Lze také navrhnout pravidelné provádění finanční analýzy a výpočtu bodu zvratu. Dle výsledných hodnot provedené finanční analýzy lze finanční situaci hotelu ABC hodnotit jako **velmi dobrou**, což rovněž potvrzuje souhrnný ukazatel Kralicekův Quicktest.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. BELÁS, Jaroslav, Drahomíra PAVELKOVÁ a Jiří POLÁCH, 2009. *Podniková ekonomika*. Žilina: GEORG Žilina, 162 s. ISBN 978-80-89401-05-5.
2. BREALEY, Richard A. a Stewart C. MYERS, c2003. *Principles of corporate finance*. 7th ed. Boston, Mass.: McGraw-Hill/Irwin, xxv, 1071 p. ISBN 0-07-115144-3.
3. BUCHTOVÁ, Jana, 2003. *Jak porozumět účetním výkazům aneb co v nich (ne)najdete*. Ostrava: Mirago, 143 s. ISBN 80-86617-10-6.
4. Cestovní ruch – časové řady, 2015. ČSÚ [online]. [cit. 2015-03-16]. Dostupné z: http://www.czso.cz/csu/redakce.nsf/i/cru_cr.
5. FIBÍROVÁ, Jana, Jaroslav WAGNER a Libuše ŠOLJAKOVÁ, 2005. *Nákladové účetnictví: (Manažerské účetnictví I)*. 3., přeprac. vyd. Praha: Oeconomica, 374 s. ISBN 80-245-0746-3.
6. Finanční analýza, 2013. *Management mania* [online]. [cit. 2015-03-22]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>.
7. HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, 2009. *Finance podniku*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 179 s. ISBN 978-80-7357-492-5.
8. Interní výkazy 2011, 2012 a 2013. [2014]. Luhačovice: Hotel ABC.
9. JADVIŠČÁK, Daniel, 2011. *Finanční analýza* [online]. [cit. 2015-03-12]. Dostupné z: <http://financni-analyza.webnode.cz>.
10. JINDŘICHOVSKÁ, Irena a Zdeněk Sid BLAHA, 2001. *Podnikové finance*. 1. vyd. Praha: Management Press, 316 s. ISBN 80-7261-025-2.
11. KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2007. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a rozš. vyd. Praha: C.H. Beck, xl, 745 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7179-903-0.
12. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 228 s. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 80-7357-219-2.
13. PAPULA, Ján a Emília PAPULOVÁ, 2013. *Základy manažerskej ekonomiky*. Bratislava: KARTPRINT. ISBN 978-80-89553-11-2.

14. POPESKO, Boris, Eva JIRČÍKOVÁ a Petra ŠKODÁKOVÁ, 2011. *Manažerské účetnictví*. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně.
15. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2009. *Finanční analýza podniku*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, v, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
16. SCHOLLEOVÁ, Hana, 2008. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vyd. Praha: Grada, 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.
17. SCHROLL, Rudolf, Bohumil KRÁL, Jiří JANOUT a Jana FIBÍROVÁ, 1997. *Manažerské účetnictví*. Praha: Bilance, 461 s. Edice „Vzdělávání účetních v ČR“.
18. SOUKUPOVÁ Věra a Dana STRACHOTOVÁ, 2005. *Podniková ekonomika*. Vyd. 1. Praha: Vysoká škola chemicko-technologická. ISBN 80-7080-575-7.
19. Statistický metainformační systém, 2002. ČSÚ [online]. [cit. 2015-03-16]. Dostupné z: http://apl.czso.cz/iSMS/cispol_prn.jsp?kodcis=78&ciselid=1207546.
20. VRÁNOVÁ, Šárka, 2008. *Finanční analýza* (studijní materiál). Zlín: Obchodní akademie T. Bati a Vyšší odborná škola ekonomická.
21. ZIKMUND, Martin, 2010. Modla finančních ředitelů jménem pracovní kapitál. *Businessvize* [online]. [cit. 2015-03-03]. Dostupné z: <http://www.businessvize.cz/financni-rizeni/modla-financnich-reditelu-jmenem-pracovni-kapital?Itemid=99>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

KFM	Krátkodobý finanční majetek
VH	Výsledek hospodaření
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
VK	Vlastní kapitál
DM	Dlouhodobý majetek
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ROE	Return on Equity
ROA	Return on Assets
EBIT	Earnings before Interest and Taxes
EAT	Earnings after Taxes
CA	Celková aktiva
FN	Fixní náklady
VN	Variabilní náklady
c	Jednotková prodejní cena
Q	Množství výkonů
BZ	Bod zvratu
CVbz	Celkové výnosy dosažené v bodu zvratu
V	Výnosy
CN	Celkové náklady

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Bod zvratu.....	24
Obr. 2. Analýza bodu zvratu metodou celkových nákladů.....	26

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Bodování dle Kralicekova Quicktestu	23
Tab. 2. Struktura majetku	29
Tab. 3. Horizontální analýza aktiv	29
Tab. 4. Vertikální analýza aktiv (v %)	30
Tab. 5. Struktura oběžných aktiv	31
Tab. 6. Horizontální analýza oběžného majetku.....	31
Tab. 7. Vertikální analýza oběžného majetku (v %).....	31
Tab. 8. Struktura pasiv	32
Tab. 9. Horizontální analýza pasiv	32
Tab. 10. Vertikální analýza pasiv (v %)	33
Tab. 11. Struktura vlastního kapitálu.....	33
Tab. 12. Horizontální analýza vlastního kapitálu	34
Tab. 13. Vertikální analýza vlastního kapitálu (v %)	34
Tab. 14. Průměrná roční obsazenost hotelu ABC a 3* hotelů ČR.....	35
Tab. 15. Tvorba výsledku hospodaření.....	36
Tab. 16. Struktura cizích zdrojů.....	36
Tab. 17. Horizontální analýza cizích zdrojů	36
Tab. 18. Vertikální analýza cizích zdrojů (v %)	37
Tab. 19. Ukazatele zadluženosti	38
Tab. 20. Ukazatele rentability	40
Tab. 21. Tržby, výnosy a náklady hotelu.....	42
Tab. 22. Ukazatele obratovosti a doby obratu	42
Tab. 23. Ukazatele likvidity	44
Tab. 24. Čistý pracovní kapitál	45
Tab. 25. Výsledky rovnic Kralicekova Quicktestu.....	46
Tab. 26. Výsledky Kralicekova Quicktestu	46
Tab. 27. Přehled nákladů a pokojůdnů za rok 2014.....	48
Tab. 28. Bod zvratu 2014.....	49
Tab. 29. Plán nákladů a pokojůdnů pro rok 2015	51
Tab. 30. Bod zvratu 2015.....	52

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1. Bod zvratu v roce 2014.....	50
Graf 2. Bod zvratu v roce 2015.....	53

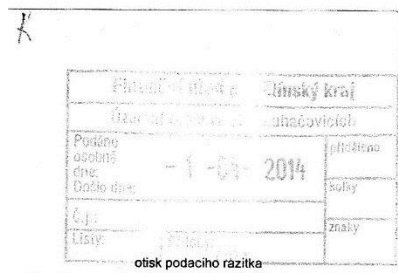
SEZNAM PŘÍLOH

P I Rozvahy 2011–2013

P II Výkaz zisku a ztráty 2011–2013

PŘÍLOHA P I: ROZVAHY 2011–2013

ROZVAHA



k. 31.12.2013
 Od: 1.1.2013 Do: 31.12.2013
 v tisících Kč
 IČ 6 4 5 0 9 7 6 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
 a místo podnikání, liší-li se od bydliště

znač.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto (Rok 2012)
	AKTIVA CELKEM	001	62 607	-18 590	44 017	44 578
	Dlouhodobý majetek	003	60 004	-18 460	41 544	42 186
I.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	60 004	-18 460	41 544	42 186
I.1.	Pozemky	014	2 268		2 268	2 268
I.2.	Stavby	015	49 107	-12 799	36 308	37 003
I.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	8 143	-5 175	2 968	2 866
I.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	486	-486		
I.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				49
	Oběžná aktiva	031	2 465	-130	2 335	2 316
	Zásoby	032	483		483	387
.1.	Materiál	033	461		461	376
.5.	Zboží	037	22		22	11
II.	Krátkodobé pohledávky	048	920	-130	790	520
II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	690	-130	560	441
II.6.	Stát - daňové pohledávky	054	230		230	73
II.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055				6
II.8.	Dohadné účty aktivní	056				
V.	Krátkodobý finanční majetek	058	1 062		1 062	1 409
V.1.	Peníze	059	124		124	119
V.2.	Účty v bankách	060	938		938	1 290
	Časové rozlišení	063	138		138	76
1.	Náklady příštích období	064	67		67	37
3.	Příjmy příštích období	066	71		71	39

Označ.	P A S I V A	číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto (Rok 2012)
	PASIVA CELKEM	001	44 017	44 578
A.	Vlastní kapitál	002	41 625	42 671
A.I.	Základní kapitál	003	120	120
A.I.1.	Základní kapitál	004	120	120
A.II.	Kapitálové fondy	007	24 093	26 493
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	009	24 093	26 493
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	014	208	197
A.III.1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	015	12	12
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	016	196	185
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	017	15 861	12 739
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	018	15 861	12 739
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	1 343	3 122
B.	Cizí zdroje	022	2 115	1 499
B.II.	Dlouhodobé závazky	028	505	
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	030	505	
B.III.	Krátkodobé závazky	039	1 610	1 499
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	040	465	354
B.III.4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	043	27	
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	044	255	352
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	045	159	174
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	046	90	124
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy	047	611	482
B.III.11.	Jiné závazky	050	3	13
C.I.	Časové rozlišení	055	277	408
C.I.1.	Výdaje příštích období	056	217	291
C.I.2.	Výnosy příštích období	057	60	117

ROZVAHA

ke dni 31.12.2012.....

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	64509761

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Označ. a	b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	61 917	-17 339	44 578	42 636
B.	Dlouhodobý majetek	003	59 525	-17 339	42 186	39 954
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	59 525	-17 339	42 186	39 954
B. II. 1.	Pozemky	014	2 268		2 268	2 268
B. II. 2.	Stavby	015	48 991	-11 988	37 003	37 082
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	7 731	-4 865	2 866	447
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	486	-486	0	108
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	49		49	49
C.	Oběžná aktiva	031	2 316		2 316	2 558
C. I.	Zásoby	032	387		387	382
C. I. 1.	Materiál	033	376		376	370
C. I. 5.	Zboží	037	11		11	12
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	520		520	848
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	441		441	685
C. III. 6.	Slát – daňové pohledávky	054	73		73	149
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	6		6	
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056				14
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1 409		1 409	1 328
C. IV. 1.	Peníze	059	119		119	209
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	1 290		1 290	1 119
D. I.	Časové rozlišení	063	76		76	124
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	37		37	29
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	39		39	95

Označ. a	PASIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období 5	Minulé období 6
	PASIVA CELKEM	067	44 578	42 636
A.	Vlastní kapitál	068	42 671	39 944
A. I.	Základní kapitál	069	120	120
A. I. 1.	Základní kapitál	070	120	120
A. II.	Kapitálové fondy	073	26 493	26 893
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	26 493	26 893
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	197	192
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	12	12
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080	185	180
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	12 739	9 948
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	12 739	9 948
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	3 122	2 791
B.	Cizí zdroje	085	1 499	2 034
B. III.	Krátkodobé závazky	102	1 499	2 034
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	354	765
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	352	329
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	174	122
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	124	
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	482	812
B. III. 11.	Jiné závazky	113	13	6
C. I.	Časové rozlišení	118	408	658
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	291	498
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	117	160

PŘÍLOHA P I: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2011–2013

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT

K

Finanční úřad pro Zlínský kraj
Územní pracoviště v Luhačovicích

Podáno osobně dne: -1-04-2014
Došlo dne: _____

Č.j.: _____
Listy: _____ (32)

otisk podacího razítka

k 31.12.2013
Od: 1.1.2013 Do: 31.12.2013
v tisících Kč
IČ 6 4 5 0 9 7 6 1

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby za prodej zboží	001	90	90
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	58	43
+	Obchodní marže	003	32	47
II.	Výkony	004	17 295	19 661
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	17 295	19 643
II.3.	Aktivace	007		18
B.	Výkonová spotřeba	008	7 708	8 171
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	5 294	5 666
B.2.	Služby	010	2 414	2 505
+	Přidaná hodnota	011	9 619	11 537
C.	Osobní náklady součet	012	6 338	6 720
C.1.	Mzdové náklady	013	4 936	5 193
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 396	1 519
C.4.	Sociální náklady	016	6	8
D.	Dané a poplatky	017	230	236
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	1 245	1 159
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019		366
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020		350
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	021		16
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	130	-1
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	49	14
H.	Ostatní provozní náklady	027	248	186
*	* Provozní výsledek hospodaření	030	1 477	3 617
X.	Výnosové úroky	042		
N.	Nákladové úroky	043	5	
O.	Ostatní finanční náklady	045	80	79
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-85	-79
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	49	416
Q.1.	splatná	050	49	416
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1 343	3 122
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	1 343	3 122
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	1 392	3 538

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění
ke dni 31. 12. 2012

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

████████████████████

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

████████████████████
████████████████████

Finanční výkaz pro Ziskový účet		jednotky: 1000 Kč	
Účetní období v letech		Rok	Měsíc
20 - 06 - 2012		2012	1 2
IČ		6 4 5 0 9 7 6 1	

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	90	119
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	43	56
+	Obchodní marže	03	47	63
II.	Výkony	04	19 661	21 120
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	19 643	21 120
II. 3.	Aktivace	07	18	
B.	Výkonová spotřeba	08	8 171	9 111
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	5 666	5 872
B. 2.	Služby	10	2 505	3 239
+	Přidaná hodnota	11	11 537	12 072
C.	Osobní náklady součet	12	6 720	7 155
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 193	5 580
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 519	1 575
C. 4.	Sociální náklady	16	8	
D.	Daně a poplatky	17	236	240
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 159	1 217
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	366	
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	350	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	16	
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-1	1
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	14	40
H.	Ostatní provozní náklady	27	186	179
*	Provozní výsledek hospodaření	30	3 617	3 320
X.	Výnosové úroky	42		1
O.	Ostatní finanční náklady	45	79	70
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-79	-69
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	416	460
Q. 1.	- splatná	50	416	460
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	3 122	2 791
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	3 122	2 791
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	3 538	3 251