

Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku Global Business, s. r. o.

Andrea Bolcková

Bakalářská práce
2017



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2016/2017

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Andrea Bolcková**
Osobní číslo: **M130196**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení podniku
Global Business s. r. o.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Provedte literární rešerši se zaměřením na vypovídací schopnost účetních výkazů a na problematiku finanční analýzy.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost Global Business s. r. o.
- Zpracujte finanční analýzu účetních výkazů v podniku Global Business s. r. o. pomocí ukazatelů finanční analýzy.
- Na základě výsledků z finanční analýzy zhodnoťte finanční situaci podniku Global Business s. r. o. a navrhněte opatření pro zlepšení hospodaření podniku.

Závěr

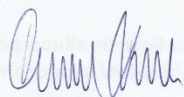
Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

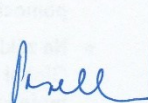
BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. Principles of corporate finance. 11th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, c2014, 976 s. ISBN 978-0-07-803476-3.
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2015, 152 s. ISBN 978-80-247-5534-2.
SCHOLLEOVÁ, Hana a Petra ŠTAMFESTOVÁ. Finance podniku: sbírka řešených příkladů a otázek. První vydání. Praha: Grada, 2015, 175 s. ISBN 978-80-247-5544-1.
SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Michaela Blahová, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: 15. prosince 2016
Termín odevzdání bakalářské práce: 15. května 2017

Ve Zlíně dne 15. prosince 2016



doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že


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

Prohlašuji,

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

Ve Zlíně 15.5.2014

Jméno a příjmení: ANDREA BOLCLOVA'


.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Bakalářská práce je zaměřena na způsob využití účetních informací pro finanční řízení společnosti Global Business, s. r. o. za období 2011 – 2015. Práce má dvě části. Teoretická část byla vypracována na základě metody literární rešerše. Úvod je zaměřen na účetnictví včetně legislativní úpravy účetnictví. Následně je krátce popsáno finanční řízení. Podstatná část se věnuje problematice finanční analýzy a jejím ukazatelům. Praktická část začíná představením společnosti a poté se věnovala aplikaci a vyhodnocení ukazatelů finanční analýzy. Při zpracování se vychází z účetních výkazů společnosti a data byla zpracována za pomoci metody syntézy a srovnání. V závěru bakalářské práce bylo navrženo řešení, které umožňuje vylepšení finanční situace podniku.

Klíčová slova: účetnictví, účetní výkazy, finanční řízení, finanční analýza, zadluženost, likvidita, rentabilita, aktivita

ABSTRACT

The Bachelor's thesis focuses on the application of accounting information in financial management of Global Business, s. r. o. during 2011 – 2015. The thesis consists of two parts. The theoretical part reviews the relevant literature. The introduction focuses on accounting and legislative adjustments to accounting. Then, the topic of financial management is briefly described. The main part deals with financial analysis and its indicators. The practical part introduces the analyzed company first. Afterwards, the application and evaluation of financial analysis indicators is performed. Financial statements of the analyzed company are reviewed and methods of synthesis and comparison are used while processing the obtained data. The Bachelor's thesis is concluded by a proposal for improvement of financial position of the analyzed company.

Keywords: Accounting, Financial Statements, Financial Management, Financial Analysis, Debt, Liquidity, Profitability, Activity

Tímto bych velmi ráda poděkovala Ing. Michaelě Blahové, Ph. D. za trpělivost při vypracování mé práce, odborné vedení a cenné rady, které mi při zpracování práce poskytla.

Dále děkuji řediteli společnosti Global Business, s. r. o. Lud'kovi Holotíkovi za poskytnutí podkladů a informací ke zpracování praktické části bakalářské práce.

V neposlední řadě patří velké dík mé rodině, za projevovanou podporu po celou dobu mého studia.

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 ÚČETNICTVÍ	12
1.1 PŘEDMĚT ÚČETNICTVÍ.....	12
1.2 LEGISLATIVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ.....	12
1.2.1 Zákon o účetnictví.....	12
1.2.2 Vyhlášky k zákonu o účetnictví.....	13
1.2.3 České účetní standardy.....	13
1.3 ZMĚNY ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ.....	13
1.4 UŽIVATELE ÚČETNÍCH INFORMACÍ.....	14
2 ÚČETNÍ VÝKAZY	15
2.1 ROZVAHA.....	15
2.1.1 Aktiva.....	16
2.1.2 Pasiva.....	16
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY.....	16
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	17
2.3.1 Metody sestavení výkazu cash flow.....	17
2.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU.....	18
2.5 VZÁJEMNÁ PROVÁZANOST A VYPOVÍDACÍ SCHOPNOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ.....	19
3 FINANČNÍ ŘÍZENÍ	20
3.1 FUNKCE A ÚLOHY FINANČNÍHO ŘÍZENÍ.....	20
3.2 PLÁNOVÁNÍ JAKO SOUČÁST FINANČNÍHO ŘÍZENÍ.....	21
4 FINANČNÍ ANALÝZA	22
4.1 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	23
4.2 POSTUP PŘI FINANČNÍ ANALÝZE.....	24
4.3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY.....	24
4.4 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	25
4.4.1 Absolutní ukazatele.....	25
4.4.2 Rozdílové ukazatele.....	26
4.4.3 Poměrové ukazatele.....	26
4.4.3.1 Ukazatele zadluženosti.....	27
4.4.3.2 Ukazatele likvidity.....	28
4.4.3.3 Ukazatele rentability.....	29
4.4.3.4 Ukazatele aktivity.....	30
4.4.4 Ostatní poměrové ukazatele.....	31
4.4.5 Souhrnné ukazatele.....	31
4.4.6 Soustavy poměrových ukazatelů.....	32
4.5 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY.....	33
4.6 UKAZATELE PRO MĚŘENÍ A ŘÍZENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU.....	33
SHRNUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI	35
II PRAKTICKÁ ČÁST	37

5	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	38
5.1	STRATEGICKÉ CÍLE SPOLEČNOSTI	38
5.2	SWOT ANALÝZA	39
5.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	39
5.4	STRUČNÁ ANALÝZA ODVĚTVÍ.....	41
6	FINANČNÍ ANALÝZA	43
6.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	43
6.1.1	Analýza majetkové struktury	43
6.1.2	Analýza finanční struktury	45
6.1.3	Analýza výnosů	48
6.1.4	Analýza nákladů	49
6.2	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	51
6.2.1	Čistý pracovní kapitál (ČPK)	51
6.3	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	52
6.3.1	Analýza zadluženosti	52
6.3.2	Analýza likvidity	54
6.3.3	Analýza rentability	55
6.3.4	Analýza aktivity	57
6.3.5	Ostatní poměrové ukazatele	59
6.4	SPIDER ANALÝZA	60
6.5	ANALÝZA SOUHRNNÝCH UKAZATELŮ	61
6.5.1	Z-skóre	61
6.5.2	Index IN05	62
6.6	ANALÝZA SOUSTAVY POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	63
7	SROVNÁNÍ S KONKURENČNÍM PODNIKEM	65
8	SHRNUTÍ A ZÁVĚREČNÁ DOPORUČENÍ	68
	ZÁVĚR	72
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	73
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	75
	SEZNAM OBRÁZKŮ	76
	SEZNAM TABULEK.....	77
	SEZNAM GRAFŮ	79
	SEZNAM PŘÍLOH.....	80

ÚVOD

Téma pro mou bakalářskou práci jsem zvolila využití účetních informací pro finanční řízení podniku. V dnešním konkurenčním prostředí je podstatné, aby byl podnik finančně zdravý, aby byl ziskový, likvidní a měl vysokou tržní hodnotu. K tomu, aby se daly tyto skutečnosti o podniku zjistit, slouží finanční analýza. Nedílnou součástí práce jsou účetní výkazy, které jsou výchozími informacemi při sestavování finanční analýzy. Proto je velmi důležité, aby výkazy byly sestaveny kvalitně, odpovídaly skutečnému stavu a nebyly nijak zkresleny. Nesprávnost použitých vstupních informací finanční analýzy může ovlivnit správná rozhodnutí ve finančním řízení podniku.

Práce si klade za cíl využít zmíněné účetní informace společnosti Global Business, s. r. o. a za pomoci ukazatelů finanční analýzy zhodnotit, jak se podniku dařilo v období let 2011 - 2015, v čem jsou jeho silné stránky a naopak v kterých oblastech má rezervy na zlepšení.

Bakalářská práce je rozdělena na dvě části. Teoretická část obsahuje informace o účetnictví včetně legislativní úpravy účetnictví a následně jsou vymezeny účetní výkazy. Závěr teoretické části je věnován finanční analýze. Zde bude seznámeno s metodami a ukazateli finanční analýzy. Stručně obsažena je i kapitola o moderních ukazatelích, které se využívají pro měření a řízení výkonnosti podniku.

Znalosti získané z teoretické části jsou uplatněny v praktické části. Ta na úvod představuje analyzovanou společnost a také odvětví podle klasifikace CZ NACE, do kterého podnik spadá. Samotná finanční analýza začíná horizontální a vertikální analýzou rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti a odvětví. Poté následují poměrové ukazatele, které jsou rozřizeny do čtyř skupin na zadluženost, likviditu, rentabilitu a aktivitu. Poslední část se věnuje souhrnným ukazatelům.

Součástí bakalářské práce je také srovnání společnosti Global Business, s. r. o. s konkurenčním podnikem. To především kvůli vyšší vypovídací schopnosti výsledků vyplývajících z finanční analýzy.

Veškeré části práce vedou ke shrnutí výsledků a závěrečným doporučením na zlepšení finanční situace.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem mé bakalářské práce je zpracování finanční analýzy pro společnost Global Business, s. r. o. Zhodnotit její současný a minulý stav a doporučit opatření pro zlepšení budoucího vývoje a to na podkladě účetních výkazů společnosti a porovnání s účetními výkazy odvětví a konkurenčním podnikem za období 2011 – 2015. Toto srovnání je uskutečněno za pomoci vybraných ukazatelů finanční analýzy.

Při zpracování teoretické části práce bude použita metoda literární rešerše odborné literatury. Na podkladě získaných poznatků budou popsány používané metody finanční analýzy pro vypracování veškerých podkladů k posouzení finanční situace podniku.

Cílem praktické části bude vyhotovení finanční analýzy na základě znalostí z teoretické části. Aplikovat metody a srovnat výsledky daných ukazatelů s odvětvím a konkurencí a doporučit opatření pro zlepšení finančního zdraví.

Použité metody při zpracování práce:

- rešerše – bude využita v teoretické části práce a její funkcí je zpracování teoretických názorů a poznatků jednotlivých autorů,
- analýza – využita bude v praktické části při zpracování finanční analýzy, jejím úkolem je rozčlenit problematiku celku na části a jednotlivě je prozkoumat,
- srovnání – metoda slouží k porovnávání zjištěných výsledků a bude použita zejména v praktické části při vyhodnocování výsledků jednotlivých ukazatelů,
- syntéza – využívá se pro zhodnocení výsledků různých částí a jejich sloučení v celek, bude použita při závěrečném zhodnocení a doporučení pro společnost,
- benchmarking – metoda, při které se výše dosažených hodnot ukazatelů porovnává s podobnými podniky, které mají obdobné zaměření.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 ÚČETNICTVÍ

Podle Štekera a Otrusinové (2013, str. 15) patří informace o prosperitě, ziskovosti či ztrátovosti mezi důležité zdroje pro řízení financí a měření výkonnosti, včetně informací o struktuře majetku a nákladů a jejich vazbách na výnosy. Účetnictví tedy představuje metodicky ucelený systém informací o činnosti podniku.

Prokúpková a Svoboda (2014, str. 22-23) doplňují, že účetnictví a data z účetních výkazů jsou nástrojem rozhodování. Systém účetnictví má vliv na chování a rozhodování řídicích i účetních pracovníků. Účetnictví není jen formální vyplňování dat pro centrální evidenci, účetnictví tvoří nezastupitelnou základnu pro všechny kontrolní systémy. Z poskytovaných dat umí vytěžit informace pro náhled na současnou i budoucí finanční situaci.

1.1 Předmět účetnictví

Účetnictví sleduje stav a pohyb veškerého majetku, závazků, kapitálu, náklady, výnosy a výsledek hospodaření. Účetní jednotky jsou povinny provádět účetní záznamy podvojnými zápisy a to v plném nebo zjednodušeném rozsahu. Účetní jednotky, které nejsou plátcí DPH a jejich příjmy a majetek nepřesáhly za poslední účetní období 3 mil. Kč, mohou vést jednoduché účetnictví. (Mrkosová, 2017, str. 13-14)

1.2 Legislativní úprava účetnictví

Mezi základní právní předpisy upravující české účetnictví považujeme zákon o účetnictví, vyhlášky k zákonu o účetnictví a české účetní standardy. Dalšími významnými předpisy může být například vnitřní účetní směrnice nebo obchodní zákoník.

1.2.1 Zákon o účetnictví

Nejvyšším právním předpisem, který upravuje účetnictví je zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.

Tento zákon zapracovává příslušný předpis Evropské unie, zároveň navazuje na přímo použitelný předpis Evropské unie a upravuje rozsah a způsob vedení účetnictví, požadavky na jeho průkaznost, rozsah a způsob zveřejňování informací z účetnictví a podmínky předávání účetních záznamů pro potřeby státu. (Česko, 1991, str. 3)

1.2.2 Vyhlášky k zákonu o účetnictví

Ministerstvo financí vydává k zákonu o účetnictví vyhlášky pro jednotlivé typy účetních jednotek:

1. Vyhláška č. 500/2002 Sb., pro podnikatele
2. Vyhláška č. 501/2002 Sb., pro banky a jiné finanční instituce
3. Vyhláška č. 502/2002 Sb., pro pojišťovny
4. Vyhláška č. 503/2002 Sb., pro zdravotní pojišťovny
5. Vyhláška č. 504/2002 Sb., pro nepodnikatelské subjekty
6. Vyhláška č. 410/2002 Sb., pro vybrané účetní jednotky

Vyhláškou pro podnikatele se provádí některá ustanovení zákona o účetnictví a je pro účetní jednotky, které vedou podvojně účetnictví. Tato vyhláška upravuje zejména rozsah účetní závěrky a obsahové vymezení položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přílohy. Dále vyhláška uvádí směrnou účtovou osnovu, účetní metody a jejich použití a také upravuje konsolidovanou účetní závěrku. (Skálová, 2017, str. 13)

1.2.3 České účetní standardy

Pro dosažení souladu při používání účetních metod účetními jednotkami a pro zajištění vyšší míry srovnatelnosti účetních závěrek ministerstvo financí vydává České účetní standardy. Standardy stanoví zejména bližší popis účetních metod a postupů účtování. Použití Českých účetních standardů účetními jednotkami se považuje za naplnění účetních metod a věrného a poctivého obrazu předmětu účetnictví. (Šteker a Otrusínová, 2013, str. 37 – 38)

1.3 Změny zákona o účetnictví

Od 1. 1. 2016 vstoupila v účinnost novela zákona o účetnictví, ve které je upřesněn a rozveden § 2 – **předmět účetnictví**, kterým je jak podvojně účetnictví, tak jednoduché účetnictví. Účetní jednotky, které vedou účetnictví v plném rozsahu, nebo ve zjednodušeném rozsahu účtují podvojnými zápisy o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků včetně dluhů a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření. Předmětem jednoduchého účetnictví jsou výdaje a příjmy, majetek a závazky. (Pilátová, 2015, str. 12)

Dále Pilátová (2015, str. 16) uvádí změnu v definici **účelu účetní závěrky**. Účetnictví jsou povinny vést účetní jednotky tak, aby účetní závěrka byla sestavena na jeho základě srozu-

mitelně a podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky tak, aby na jejím základě mohla osoba, která tyto informace využívá činit ekonomická rozhodnutí.

Od 1. 1. 2016 je také novinkou v zákoně **kategorizace účetních jednotek** na mikro, malé, střední a velké účetní jednotky. Rozčlenění účetních jednotek je závislé na dosažení nebo překročení alespoň dvou ze tří kritérií. Kritériem je netto hodnota aktiv, roční čistý obrat a průměrný počet zaměstnanců k rozvahovému dni. Kategorii účetní jednotky určují tato kritéria (Skálová, 2017, str. 11-12):

Typ účetní jednotky	aktiva celkem	roční úhrn čistého obratu	průměrný počet zaměstnanců
Mikro účetní jednotka	do 9 mil. Kč	do 18 mil. Kč	do 10
Malá účetní jednotka	do 100 mil. Kč	do 200 mil. Kč	do 50
Střední účetní jednotka	do 500 mil. Kč	do 1 000 mil. Kč	do 250
Velká účetní jednotka	nad 500 mil. Kč	nad 1 000 mil. Kč	nad 250

Obrázek 1 Kritéria určující velikost účetní jednotky (Skálová, 2017, str. 11-12)

Nové znění má i § 25 odst. 5 o **oceňování zásob vlastní výroby**. Vlastní náklady u zásob, hmotného majetku a nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i přiřaditelné nepřímé náklady, které se vztahují k výrobě nebo jiné činnosti; do přímých nákladů se zahrnuje pořizovací cena materiálu a jiných spotřebovaných výkonů a další náklady, které vzniknou v přímé souvislosti s danou výrobou nebo jinou činností. (Pilátová, 2015, str. 39)

1.4 Uživatelé účetních informací

Každý podnikatelský subjekt potřebuje pro své řízení a rozhodování informace. Jedním ze zdrojů, který tyto informace poskytuje, je účetnictví. Informace získané z účetnictví slouží nejen podnikatelskému subjektu samému, ale i ostatním uživatelům, se kterými podnikatel přichází do styku při své podnikatelské činnosti. Jsou to banky, finanční úřady, odběratelé, dodavatelé, investoři, manažeři, zaměstnanci apod.

Uživatelé finančních výkazů je možné rozdělit do čtyř kategorií, a to na ty: kdo ekonomickou entitu řídí, ostatní, co v podniku pracují, kdo stojí mimo podnik, ale jsou v podniku zainteresováni, kteří mají nepřímě finanční zájmy v podniku. (Bokšová, 2013, str. 33)

2 ÚČETNÍ VÝKAZY

Bokšová (2013, str. 57 – 58) uvádí prvořadý úkol účetnictví, kterým je podávat v peněžním vyjádření pravdivé informace, z nichž uživatelé získají co nejvěrnější obraz o podniku. Jedná se o předkládání pravdivých informací o:

- a) majetkové situaci podniku,
- b) zdrojích, z nichž byl majetek pořízen,
- c) finanční situaci a výkonnosti podniku,
- d) peněžních tocích podniku.

Z hlediska finanční analýzy je kvalita informací, která podmiňuje úspěšnost finanční analýzy, do značné míry závisí na použitých vstupních informacích. Tyto informace by měly být především kvalitní, ale také komplexní. Je nutné zachytit pokud možno všechna data, která by mohla nějakým způsobem zkreslit výsledky hodnocení finanční situace podniku.

Účetní výkazy můžeme rozdělit do dvou základních částí, a to finanční účetní výkazy a vnitropodnikové účetní výkazy. Finanční účetní výkazy poskytují informace především externím uživatelům a poskytují přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí, tvorbě a užití výsledku hospodaření a také o peněžních tocích. Tyto výkazy můžeme chápat jako základ všech informací pro finanční analýzu, neboť se jedná o veřejně dostupné informace, které je firma povinna zveřejňovat alespoň jedenkrát ročně. Vnitropodnikové účetní výkazy nejsou právně upraveny a vycházejí z potřeb každé firmy. Právě využití těchto výkazů vede ke zpřesnění výsledků finanční analýzy, neboť se sestavují častěji a umožňují vytváření podrobnějších časových řad. (Růčková, 2015, str. 21)

2.1 Rozvaha

Rozvaha podává přehled o stavu majetku (podle likvidnosti) a zdrojích jeho krytí (podle původu kapitálu) k určitému datu. V rozvaze musí vždy platit tzv. bilanční princip, tj. celková aktiva se rovnají celkovým pasivům. (Šteker, Otrusínová, 2013, str. 240)

Prokúpková a Svoboda (2014, str. 46) doplňuje zachycení majetku podniku, které je rozděleno na dvě hlediska. Na straně aktiv je zachyceno, z jakých položek se skládá celkový majetek organizace a na straně pasiv je uvedeno z jakých zdrojů byly konkrétní formy majetku pořízeny.

2.1.1 Aktiva

Základním členěním aktiv je podle jejich likvidity. Struktura aktiv v rozvaze začíná u položek nejméně likvidních až k položkám nejlikvidnějším. Aktiva jsou tvořena dlouhodobým majetkem, oběžným majetkem a časovým rozlišením. Dlouhodobý majetek představuje část aktiv s dobou použitelnosti delší než jeden rok a od výše ocenění stanovené účetní jednotkou. Dlouhodobý majetek se dělí do tří skupin: nehmotný, hmotný a finanční. Oběžná aktiva představují takový majetek, který obíhá a mění svoji formu a vrací se zpět do své původní peněžní podoby. Tento koloběh přeměny zpravidla trvá dobu kratší, než je 12 měsíců. Do oběžných aktiv patří: zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek. (Šteker a Otrusínová, 2013, str. 41, 73)

2.1.2 Pasiva

Pasiva tvoří pravou stranu rozvahy a jsou tvořena vlastním kapitálem, cizími zdroji a časovým rozlišením. Vlastní kapitál představuje vlastní zdroj krytí aktiv účetní jednotky. Vlastní kapitál je tvořen vklady vlastníků do základního kapitálu, externími fyzickými a právníckými osobami, nebo vlastní činností, např. čistý zisk. Cizí zdroje představují dluhy, které účetní jednotka nese po určitou dobu, po jejímž uplynutí má být daný závazek uhrazen. (Šteker a Otrusínová, 2013, str. 123, 149)

2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty neboli výsledovka obsahuje výnosy a náklady v druhovém nebo účelovém členění. Mezisoučty rozdělují výsledek hospodaření na provozní a finanční. Náklady i výnosy jsou ve výkazu uvedeny v běžném a minulém období. (Mrkosová, 2017, str. 272)

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 44) doplňují kategorie zisku, se kterými se můžeme setkat při výpočtu jednotlivých ukazatelů při finanční analýze.

Čistý zisk (EAT) = Výsledek hospodaření za účetní období

+ daň z příjmu za běžnou činnost

+ daň z příjmu za mimořádnou činnost

= **Zisk před zdaněním (EBT)**

+ nákladové úroky

= **Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)**

+ odpisy

= **Zisk před úroky, zdaněním a odpisy (EBITDA)**

Náklady představují „zchudnutí“ účetní jednotky, nebo újmu, kterou bylo nezbytné vynaložit, aby v budoucnu mohla účetní jednotka dosahovat stanovených cílů. Výnosy jsou naopak zbohatnutí účetní jednotky. (Prokúpková, Svoboda, 2014, str. 40-41)

2.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli cash flow, podává informace o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů v průběhu účetního období. Tento výkaz je v praxi používán pro hodnocení platební schopnosti účetní jednotky, řízení její likvidity a finanční analýze. Mezi peněžní prostředky patří peníze v hotovosti včetně cenin, peněžní prostředky na účtu a případně peníze na cestě. Za peněžní ekvivalenty se považují například vklady s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou nebo cenné papíry určené k obchodování na veřejném trhu.

Během účetního období je pohyb peněžních prostředků a ekvivalentů sledován v členění za provozní, investiční a finanční činnost.

1. **Provozní činnost** – do provozní činnosti se zahrnuje základní výdělečná činnost účetní jednotky a ostatní činnosti, které nelze zahrnout do investiční nebo finanční činnosti.
2. **Investiční činnost** – investiční činností se rozumí pořízení a prodej dlouhodobého majetku, dále pak činnosti související s poskytováním úvěrů, půjček a výpomocí, které se nepovažují za provozní činnost.
3. **Finanční činnost** – rozumí se jí činnost, která má za následek změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých i krátkodobých závazků. (Šteker, Otrusínová, 2013, str. 243-244)

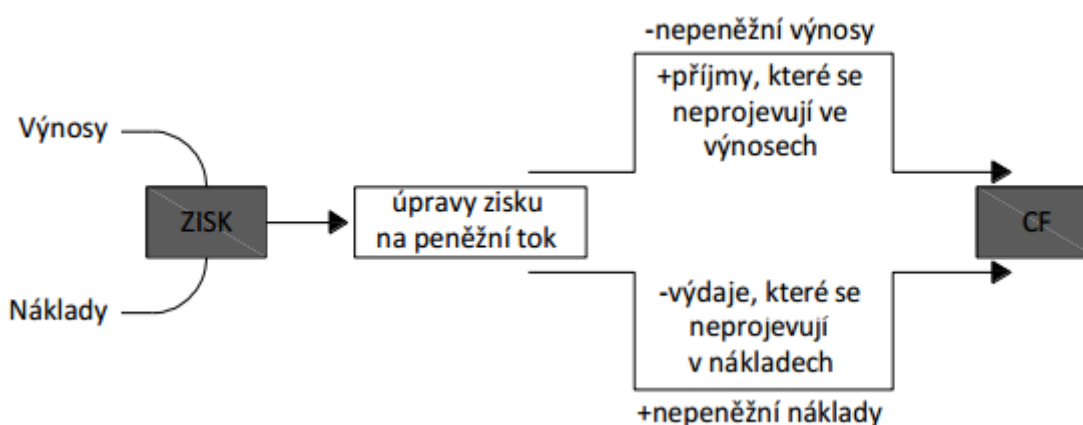
Růčková (2015, str. 35) k výkazu cash flow doplňuje, že v něm najdeme spoustu užitečných údajů, které patří k obvyklým nástrojům používaných při finanční analýze. Můžeme z něj vyčíst například, odkud nám plynuly zisky nebo proč nebyly vyšší dividendy.

2.3.1 Metody sestavení výkazu cash flow

Existují dvě metody pro sestavení výkazu cash flow – metoda přímá a nepřímá.

Přímá metoda poskytuje přehled peněžních toků, který je sestaven na základě skutečných plateb. Vychází přímo ze změn stavů peněžních prostředků a ekvivalentů. Výhodou této metody je, že zobrazuje hlavní kategorie peněžních příjmů a výdajů. Nevýhodou je ovšem, že nejsou znatelné zdroje a užití peněžních prostředků.

Nepřímá metoda vychází z výsledku hospodaření, který transformuje na peněžní toky. Transformace vychází ze skutečnosti, že každý náklad nemusí být současně úbytkem peněz, každý výdaj nemusí být současně i nákladem, každý výnos nemusí být současně i přírůstkem peněz a každý příjem nemusí být současně výnosem. Tuto transformaci znázorňuje následující obrázek: (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 49-52)



Obrázek 2 Transformace zisku na cash flow (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 52)

2.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

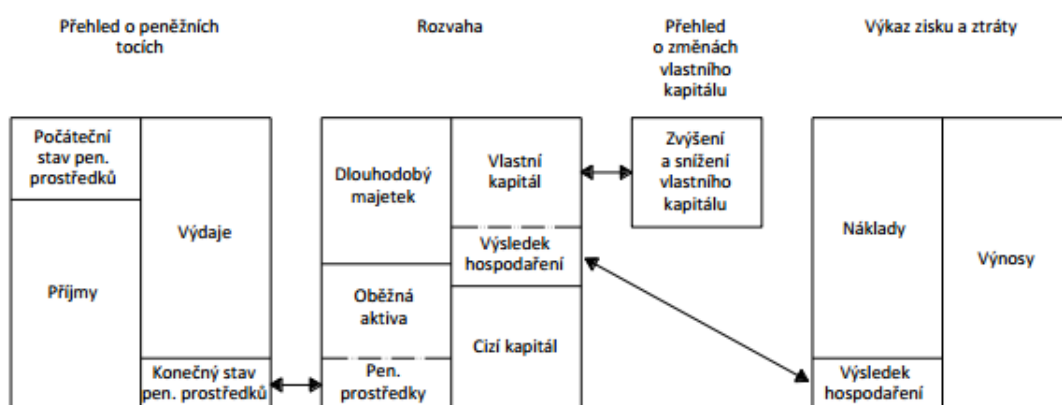
Tento účetní výkaz poskytuje informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu během jednoho účetního období. V celkové změně vlastního kapitálu se v konečném důsledku promítají:

- změny vyplývající z transakcí s vlastníky – například vklady do vlastního kapitálu, nebo výběry formou dividend
- změny vyplývající z ostatních operací – například změny z přecenění finančních aktiv a závazků, přesuny mezi fondy tvořenými ze zisku nebo z dosaženého výsledku hospodaření.

Výkaz o změnách vlastního kapitálu má vysvětlit u každé položky vlastního kapitálu rozdíl mezi jejím počátečním a konečným stavem. (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 57)

2.5 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost účetních výkazů

Základním účetním výkazem je rozvaha, která zobrazuje majetkovou a finanční strukturu. Významným zdrojem financování je výsledek hospodaření za účetní období. Výsledek hospodaření je do rozvahy převzat z výkazu zisku a ztráty. V majetkové struktuře je důležitý stav finančních prostředků. Rozdíl mezi stavem finančních prostředků na začátku a na konci období sleduje výkaz cash flow. Detailnější pohled na vlastní kapitál sleduje poslední výkaz. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 57-58)



Obrázek 3 Vzájemná provázanost účetních výkazů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 58)

Základem finanční analýzy je získat co nejvěrnější obraz o stavu společnosti. Růčková (2015, str. 37-38) uvádí skutečnosti, které mohou při interpretaci výsledků znamenat značná úskalí. K nejdůležitějším patří:

Orientace na historické účetnictví – podniky oceňují v historických cenách, což znamená, že nezahrnuje změny tržních cen majetku a ignoruje kupní sílu peněžní jednotky.

Vliv inflace – inflace se dotýká hodnoty dlouhodobého hmotného majetku, který je téměř odepsán, což vede k vysokému, ale nereálnému zisku. Dále ovlivňuje materiál, který je na skladě v pořizovací ceně a v této ceně se i vydává do spotřeby. Také se projevuje v peněžních prostředcích a pohledávkách, které ztrácejí kupní sílu a následně zhoršují likviditu podniku.

Srovnatelnost údajů v časové řadě a s ostatními podniky – problém může nastat odlišnou metodou odepisování dlouhodobého majetku, zařazením drobného hmotného majetku nebo odlišným způsobem oceňování zásob.

Vliv nepeněžních faktorů – nepeněžním faktorem může být kvalita pracovní síly, firemní značka, sociální vztahy nebo úroveň managementu.

3 FINANČNÍ ŘÍZENÍ

Podle Dluhošové (2010, str. 12) je finanční řízení a rozhodování nedílnou součástí aktivit každého podniku, neboť plní nezastupitelnou roli v rámci celkového řízení a rozhodování podniku. Nývltová a Marinič (2010, str. 11) doplňují podstatu finančního řízení, která spočívá ve výběru optimální varianty získávání externích a následně i interních zdrojů financování a jejich užití z hlediska základních finančních cílů podnikání a s přihlédnutím k různým omezujícím podmínkám.

Klíčové otázky a oblasti finančního řízení:

- **Kde sehnat kapitál?** – Rozhodování o celkové výši a struktuře podnikového kapitálu.
- **Kam kapitál investovat?** – Rozhodování o struktuře podnikového majetku, o investování kapitálu do věcných a finančních investic.
- **Jak rozdělit vytvořený zisk?** – Daňová politika, opatrnost v podobě tvorby rezerv, rozšiřování majetku, investiční rozhodování, dividendová politika.

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

3.1 Funkce a úlohy finančního řízení

Základní funkce finančního řízení je nutné specifikovat s ohledem na časový horizont aplikace jeho nástrojů v řízení a s ohledem na životní cyklus podniku, protože jednotlivé fáze mají pro finanční řízení odlišnou důležitost. (Nývltová, Marinič, 2010, str. 11-12)

Stěžejní úlohou finančního řízení je plánování tvorby a užití finančních prostředků, tak aby byly dosaženy podnikové cíle. Tohoto lze docílit ve dvou směrech: uvnitř podniku jde o investování, finanční analýzu a rozhodování, ve vztahu k okolí se jedná o propojení vlastního podnikání a okolního finančního prostředí. Investičním rozhodováním je myšleno investování do reálných aktiv – výrobní zařízení, zásoby, pohledávky, a také do finančních aktiv – cenné papíry. Finanční rozhodování směřuje k rozhodnutí, kolik kapitálu je nutné mít pro zajišťované činnosti a jaká má být optimální kapitálová struktura. Hlavními zdroji jsou finanční prostředky získané z výrobní činnosti a hrazené odběrateli, dále pak od vlastníků, příjmy od věřitelů a dotace ze státního rozpočtu. Finanční řízení podniku znamená dosahování rovnováhy mezi finanční výkonností (rentabilitou), kapitálovou strukturou (zadlužeností) a solventností (likviditou). (Dluhošová, 2010, str. 13-14)

3.2 Plánování jako součást finančního řízení

Finanční plánování lze definovat jako soubor činností, jejichž výsledkem je předpověď budoucích efektů finančních a investičních rozhodnutí firmy neboli finanční plán. Nezbytnou součástí rozhodovacího procesu je analýza vnitřních a vnějších podmínek, hodnocení nejistot nebo rizik spojených s budoucími aktivitami. Plánováním lze tedy chápat proces navazující na proces analýzy. Zpracování podnikatelského plánu je bez podrobné analýzy nereálné, protože finanční analýza je základem pro jeho sestavení. Čím kvalitnější bude finanční analýza zpracována, tím budou preciznější podklady pro sestavení finančního plánu.

Dlouhodobé neboli strategické finanční plánování je významnou součástí podnikového strategického plánování. Uvnitř firmy se neplánují jen finanční oblasti, ale také jiné, které ovšem spolu úzce souvisejí. Finanční strategický plán tvoří základní pilíř celkového strategického plánu.

Krátkodobé neboli taktické plánování je důležité sestavovat na minulých zkušenostech, ale také na možnostech postupu či různých úvah. Zpravidla roční plán bývá rozdělen na jednotlivé části, nejčastěji na měsíce nebo čtvrtletí. Především by krátkodobý plán měl být postaven na analýze pravidelně se opakujících sezónních výkyvech v rozsahu hospodářské činnosti. (Růčková, 2015, str. 89 – 105)

4 FINANČNÍ ANALÝZA

Růčková (2015, str. 9) uvádí nejvýstižnější definici finanční analýzy (FA) jako systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy zahrnují nejen hodnocení firemní minulosti ale i současnosti a předpovídá budoucí finanční podmínky.

FA můžeme rozdělit z časového hlediska na dvě roviny. První rovinou je pohled do minulosti a hodnotíme tak vývoj firmy od počátku do současnosti. Zde se pracuje s daty ex post a máme pro analýzu podklady. V rovině druhé nám analýza slouží jako základ pro finanční plánování jak z krátkodobého hlediska, tak strategie související s dlouhodobým rozvojem podniku. Finanční plánování zde pracuje s daty ex ante, které jsou z pravidla výsledkem finanční analýzy. (Růčková, 2015, str. 10 – 11)

Nývltová a Marinič (2011, str. 161 – 162) doplňují, že analýza finanční výkonnosti předpokládá fundamentální (kvalitativní) ekonomickou analýzu a technickou (kvantitativní) ekonomickou analýzu. Fundamentální analýza se soustředí na hodnocení vnitřního a vnějšího ekonomického prostředí podniku. Jejím výstupem je definice a popis trhu, na kterém podnik působí, identifikace slabých a silných stránek, analýza produktu, zjištění konkurenceschopnosti. Technická analýza využívá jako základní nástroje matematicko-statistický aparát a další nástroje sloužící k zpracování ekonomických ukazatelů.

FA pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, jestli má vhodnou kapitálovou strukturu, jak efektivně využívá své aktiva, zda je schopen splácet své závazky a další skutečnosti. Finanční analýza působí jako zpětná informace o tom, kam podnik došel, jaké předpoklady se mu podařilo splnit a kde došlo k situaci, které chtěl předejít.

Finanční analýza zahrnuje mnoho metod k řešení nejrůznějších rozhodovacích úloh pro krátkodobé a především pro dlouhodobé finanční řízení podniku. Lze ji využít nejen ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku, ale i k rozhodování o investicích, o financování dlouhodobého majetku, k volbě optimální kapitálové struktury apod. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 17)

Sedláček (2011, str. 4) doplňuje cíle finanční analýzy podniku, kterými jsou zpravidla:

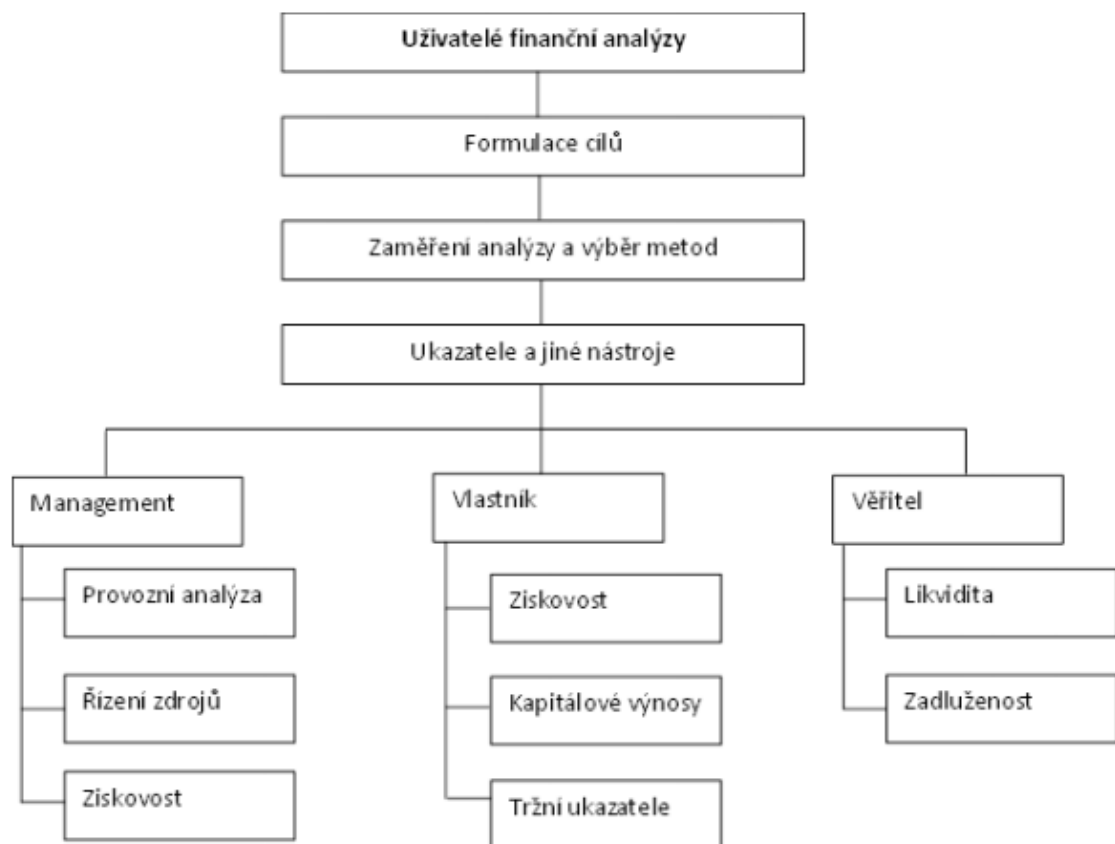
- posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí podniku,
- analýza dosavadního vývoje podniku,
- porovnání výsledků analýzy v prostoru,

- analýza vztahů mezi ukazateli,
- poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti,
- analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty,
- interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.

4.1 Uživatelé finanční analýzy

Jako zdroj informací finanční analýzu využívají manažeři podniku, dále pak také investoři, obchodní partneři, státní instituce, zaměstnanci, auditoři, konkurenti i odborná veřejnost, proto při sestavení finanční analýzy je třeba posoudit, pro koho je zpracovávána, jelikož každá skupina preferuje jiné informace. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 17)

Růčková (2015, str. 11) zmiňuje, že všichni uživatelé ještě před samotným zpracováním analýzy musí formulovat cíl, k němuž se chystají dospět vypracováním analýzy. Na základě těchto cílů volíme takovou metodu, která bude odpovídat časové a finanční náročnosti, tedy z pohledu nákladů na její vypracování. Uživatele finanční analýzy a jejich zaměření zobrazuje následující schéma:



Obrázek 4 uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, 2015, str. 11 – 12)

4.2 Postup při finanční analýze

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 61) uvádí podrobně popsany postup při FA. Postup se liší v závislosti na jejím interním nebo externím zpracováním. Při externím zpracování jsou důležité informace o samotné společnosti, předmětu její činnosti, strategii a počtu zaměstnanců. Zde je zdrojem např. výroční zpráva společnosti.

Následující část finanční analýzy je totožná pro interního i externího uživatele a jedná se o analýzu vývoje odvětví, ve kterém se podnik nachází. Toto je velmi důležité pro posouzení současné situace odvětví a jeho perspektivy do budoucna. Veškeré tyto informace se dozvíme z webových stránek Ministerstva průmyslu a obchodu, které sumarizuje ekonomické a finanční údaje za jednotlivá odvětví a pravidelně je zpracovává v Panorama zpracovatelského průmyslu. Kalouda (2016, str. 59) ve svých postupech finanční analýzy doplňuje k definici prostředí také výběr srovnatelných firem a nezbytné ověření použitelnosti dat.

V dalším kroku zúročíme znalosti jednotlivých položek výkazů. Právě tyto informace jsou nezbytné k analýze účetních výkazů, tzn. rozvahy, výkazu zisku a ztráty, výkazu cash flow a následné srovnání jednotlivých položek výkazů u obdobných podniků. Pečlivě vypracovaná analýza nám umožní posoudit složky finanční rovnováhy: zadluženost, likvidita, rentabilita a další ukazatele.

V další části analýzy je třeba se věnovat vazbám uvnitř jednotlivých skupin ukazatelů a mezi skupinami ukazatelů. Zde využijeme paralelní soustavy nebo pyramidové rozklady.

Zhodnocení výsledků a především souhrn návrhů doporučení na zlepšení existujícího stavu podniku je dovršení FA. Je to velmi důležitá část, protože od získaných výsledků se dále bude vyvíjet řízení podniku. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 61-66)

4.3 Metody finanční analýzy

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 61) jmenuje tyto základní metody, které se využívají při finanční analýze:

- **analýza absolutních ukazatelů** – analýza majetkové a finanční struktury, nástrojem je horizontální a vertikální analýza,
- **analýza tokových ukazatelů** – analýza výnosů, nákladů, zisku a cash flow, využívá se opět horizontální a vertikální analýza,
- **analýza rozdílových ukazatelů** – zde je ukazatelem čistý pracovní kapitál,

- **analýza poměrových ukazatelů** – analýza ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti, produktivity a další,
- **analýza soustav ukazatelů,**
- **souhrnné ukazatele hospodárnosti.**

4.4 Ukazatele finanční analýzy

Absolutní ukazatele jsou takové, které lze přímo použít z účetních výkazů. Stavové ukazatele jsou obsaženy v rozvaze, jsou to údaje k určitému okamžiku. Naproti tomu tokové ukazatele vzaté z výkazu zisku a ztráty ve formě výnosů a nákladů dávají data za daný časový interval. Rozdílové ukazatele lze dostat z rozdílu stavových ukazatelů. Vykazované údaje, které jsou uváděny do poměru s jinými údaji, se nazývají poměrovými ukazateli. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 66)

4.4.1 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele používáme především k analýze vývojových trendů, tzn. ke srovnání vývoje v časových řadách, což nám umožní horizontální analýza. Dále ji využijeme k analýze jednotlivých položek výkazů a to jako procentní podíly komponent. Zde si pomůžeme vertikální analýzou. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 67)

Růčková (2015, str. 43-44) doplňuje, že použití této metody nám usnadňuje srovnání účetních výkazů s předchozím obdobím a také porovnání analyzovaného podniku s jinými firmami v tom samém oboru podnikání. Přitom posuzujeme strukturu aktiv i strukturu pasiv. Struktura aktiv nás informuje o tom, do čeho podnik investoval kapitál a do jakého rozsahu přinášel výnosnost. Struktura pasiv vykazuje, z jakých zdrojů byl majetek pořízen.

Horizontální analýza

Horizontální analýza, taktéž nazývána analýza „po řádcích“, je analýzou vývoje finančních ukazatelů v závislosti na čase. Výsledkem je časový trend daného ukazatele, který se využívá pro odhad budoucího vývoje. (Kalouda, 2016, str. 62)

Vertikální analýza

Analýza „po sloupcích“ se používá k výpočtu struktury ukazatelů a předpokladem je změna struktury v čase. Jako základ, čili 100% v procentním vyjádření se bere celková suma daného ukazatele. (Kalouda, 2016, str. 62)

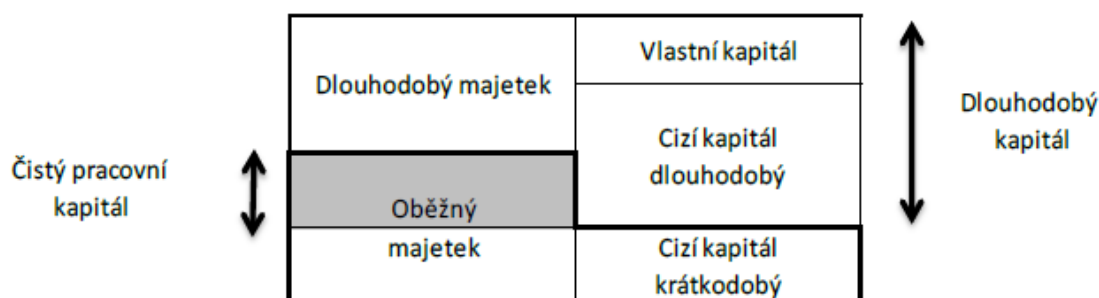
Sedláček (2011, str. 17) objasňuje označení vertikální analýza, které vzniklo proto, že při vyjádření jednotlivých komponent se postupuje odshora dolů ve sloupcích a ne napříč jednotlivými roky. Ve výkazu zisku a ztrát se obvykle jako hodnota 100% bere velikost tržeb a v rozvaze se za základnu používá celková hodnota aktiv či pasiv podniku.

4.4.2 Rozdílové ukazatele

Tyto ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací a jeho likviditu. Nejčastěji užívaným ukazatelem je čistý pracovní kapitál (ČPK) neboli provozní kapitál, který je podrobněji popsán níže. Další ukazatele, které zde můžeme zahrnout, jsou čisté pohotové prostředky a čistý peněžně-pohledávkový finanční fond. (Sedláček 2011, str. 35)

Čistý pracovní kapitál

Lze jej vypočítat jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Podnik je likvidní, pokud má přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji. Na obrázku číslo 5 lze vidět, že ČPK je ta část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým cizím kapitálem. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 83)



Obrázek 5 Čistý pracovní kapitál (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 83)

4.4.3 Poměrové ukazatele

Sedláček (2011, str. 55) představuje poměrové ukazatele jako nejpoužívanější a nejoblíbenější metodu. Je to zejména proto, že dokážou rychle získat představu o finanční situaci v podniku. Podstatou poměrových ukazatelů je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty a případně cash flow. Takto lze sestavit spoustu ukazatelů.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 84) doplňují skupiny ukazatelů, které se v praxi nejčastěji používají: zadluženost, likvidita, rentabilita, aktivita a další ukazatele.

4.4.3.1 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost znamená skutečnost, že podnik využívá k financování své činnosti cizí zdroje. V praxi, zejména u velkých podniků, není reálné financování jen ze svých zdrojů, protože to může přinést snížení výnosnosti vloženého kapitálu. Naopak financování jen z cizích zdrojů je spojeno s obtížemi při jejich získávání. Základem analýzy zadluženosti je stanovení optimální výše vlastního a cizího kapitálu, tedy určení kapitálové struktury. Ta má význam pro kvalitní a zdravý rozvoj firmy. (Růčková, 2015, str. 64)

S Růčkovou souhlasí i Sedláček (2011, str. 63) a dodává, že zadluženost není negativní popis podniku, naopak její růst může dopomoci k celkové rentabilitě a také zvýšit tržní hodnotu podniku.

K analýze zadluženosti slouží mnoho ukazatelů, srovnávají především rozvahové položky.

Celkovou zadluženost vypočítáme jako poměr cizího kapitálu k celkovým aktivům. Doporučovaná hodnota se pohybuje mezi 30 – 60 %. U tohoto ukazatele je potřeba přihlížet k odvětví, ve kterém se firma nachází. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 85-86)

Sedláček (2011, str. 63) doplňuje, že věřitelé upřednostňují nízkou míru zadluženosti. Při vyšší hodnotě než je průměr v daném oboru by už neradi půjčovali podniku další peníze, jen v případě vyšší úrokové sazby.

Míra zadluženosti je podíl cizího a vlastního kapitálu a tento ukazatel sledují především banky pro rozhodování o poskytnutí úvěru. V tomto ukazateli sledujeme nejen finanční strukturu, ale také splatnosti zdrojů ve struktuře. Krátkodobé zdroje je třeba splatit v blízké době, a proto představují vyšší riziko. Naopak dlouhodobé zdroje jsou rizikové méně, avšak jejich cena je vyšší. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 86)

Úrokové krytí udává, o kolik převyšuje zisk placené úroky, tzn., že ta část zisku, která je vytvořena cizím kapitálem by měla být dostačující na zaplacení nákladů z půjčeného kapitálu. (Sedláček, 2011, str. 64).

Shodně se Sedláčkem charakterizují úrokové krytí Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 87). Dále zmiňují, že v případě když je ukazatel roven hodnotě 1, znamená to, že na zaplacení úroků se použije celý zisk, ale na zaplacení daní státu a na čistý zisk pro vlastníka nezbyde. Běžně doporučenou hodnotou ukazatele je 5 nebo vyšší.

Doba splácení dluhů udává dobu, za kterou by podnik z provozního cash flow splatil své dluhy. Nejvýhodnější je klesající trend ukazatele. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 87)

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem určuje výsledek poměru vlastního kapitálu k dlouhodobému majetku, přičemž hodnota vyšší než 1 značí, že podnik vlastní kapitál i ke krytí oběžného majetku. Především to svědčí o stabilitě firmy a jejím upřednostněním před výnosy. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 87-88)

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji vyjadřuje krytí dlouhodobých aktiv vlastním kapitálem a dlouhodobými cizími zdroji. Pokud je ukazatel menší než 1, musí podnik dlouhodobá aktiva financovat z krátkodobých zdrojů a v důsledku toho vznikají problémy platit závazky – podnik je podkapitalizován. Je-li poměr příliš vysoký, krátkodobá aktiva jsou financována příliš drahými dlouhodobými zdroji – podnik je překapitalizován. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 88)

4.4.3.2 *Ukazatele likvidity*

Dluhošová (2010, str. 82) popisuje pojem likvidita jako schopnost podniku dostát svých závazků, což je vázané na schopnost podniku v co nejkratší době inkasovat své pohledávky.

Nývltová a Marinič (2010, str. 168) popisují likviditu shodně s Dluhošovou a dodávají, že likvidita znázorňuje vlastnosti majetkových složek a jejich předpoklady přeměnit se rychle a bez ztrát v peněžní prostředky.

Ve většině publikací se ukazatel likvidity rozděluje ve třech stupních, a to na likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. Stupeň likvidity je udáván stupněm likvidnosti aktiv.

Běžná likvidita neboli likvidita III. stupně udává, kolikrát oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky. Jinými slovy, kdyby podnik proměnil oběžná aktiva na peníze, jak by byl schopný uspokojit své věřitele. (Růčková, 2015, str. 56)

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 92) podotýkají, že k likvidnosti podniku nepřispívají neprodejné zásoby a proto by měli při výpočtu tohoto ukazatele být odečteny. Dále to samé platí i pro nedobytné pohledávky a pohledávky po lhůtě splatnosti.

Doporučovanou hodnotou tohoto ukazatele je 1,5 – 2,5.

Při počítání **pohotové likvidity**, taktéž likvidita II. stupně, se z oběžných aktiv berou pouze pohotové prostředky, tzn. peníze v pokladně a na bankovních účtech, obchodovatelné cenné

papíry a pohledávky. Dle odvětví, ve kterém se podnik nachází a na základě jeho strategie se odvozuje výše ukazatele, která je doporučovaná od 1,0 do 1,5. (Dluhošová, 2010, str. 82)

Oproti Dluhošové uvádí Kubíčková a Jindřichovská (2015, str. 134) mírně odlišný interval pohotovosti likvidity v rozmezí 0,5 – 1,5, přičemž mezní hodnotou je hodnota 1,0 a podnik by měl dosahovat hodnoty vyšší než je právě mezní hodnota.

Okamžitá likvidita, někdy nazývána peněžní likviditou, je likviditou I. stupně a znázorňuje nejužší stanovení likvidity. Počítá s nejlikvidnějšími složkami v rozvaze, kterými jsou peníze v pokladně a na bankovních účtech a jejich ekvivalenty. Do krátkodobých dluhů patří běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. (Růčková, 2015, str. 55)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, str. 135) popisují pohotovost likvidity jako „nejpřísnějšího“ ukazatele a dodávají, že je vhodné si stanovit pro jeho výpočet interval pro okamžitou splatnost, kterým může být týden, měsíc nebo dekáda.

Zde se uvádí doporučovaná hodnota v rozpětí od 0,2 do 0,5.

4.4.3.3 Ukazatele rentability

Kubíčková a Jindřichovská (2015, str. 120) hovoří o rentabilitě neboli výnosnosti, jako o základním ukazateli finančního zdraví podniku. Je to schopnost podniku dosahovat zisku zhodnocením vložených prostředků. Výstupem je jediná veličina – zisk a vstupem jsou různé veličiny, u kterých je potřeba změřit a vyjádřit ziskovost.

Při analýze tohoto ukazatele se setkáváme s různým vyjádřením zisku. Porovnáváme buď zisk po zdanění (EAT), nebo zisk před zdaněním a úroky (EBIT). (Nývtová a Marinič, 2010, str. 164-165)

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) porovnává výkonnost celkového kapitálu podniku bez ohledu na to, zda je vlastní nebo cizí, tzn., nezáleží, z jakých zdrojů jsou celková aktiva financována. Zisk je zde vyjádřen před zdaněním a úroky. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 124)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) znázorňuje efektivnost reprodukce vlastního kapitálu, který vložili akcionáři. Majitele i investory zajímá, zda jejich kapitál je dostatečně výnosný a je efektivně využíván. Díky tomuto ukazateli máme možnost posoudit, zda je výnosnost vlastního kapitálu vyšší ve srovnání s náklady na cizí kapitál. (Zemánek a Konečný, 2013, str. 50)

Rentabilita tržeb (ROS) je důležitým ukazatelem pro hodnocení zdárnosti podnikání. Vyjadřuje ziskovou marži, vázanou k tržbám jakožto nejdůležitější části výnosů. Pro porovnání výsledku ziskové marže s ostatními podniky se doporučuje použít zisk před zdaněním a úroky (EBIT). V případě použití výnosů místo tržeb nám ukazatel měří, kolik čistého zisku připadne na 1 Kč celkových výnosů podniku. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 98)

4.4.3.4 *Ukazatele aktivity*

Řízením aktiv posuzujeme, jak podnik efektivně využívá svá aktiva, aby mu nevznikaly zbytečné náklady a tím dosahoval nižšího zisku, pokud jich má více, než je třeba. V opačném případě, má-li jich nedostatek, musí se vzdát podnikatelských příležitostí a tím ztrácí výnosy, které by mohl získat. Zde se většinou uvádějí ukazatele, které vyjadřují vázanost kapitálu v určitých položkách aktiv. (Sedláček, 2011, str. 60)

Grunwald a Holečková (2008, str. 47) doplňují dvě podoby ukazatelů, které se mohou vypočítat: rychlost obratu – je to počet obrátek, tj. kolikrát se určitá položka přemění do jiné položky za určité období a doba obratu – je délka období, která je potřebná k uskutečnění jednoho obratu a vyjádřená je v jednotce času.

Obrat aktiv měří využití všech aktiv podniku. Je-li hodnota nižší než průměr v daném odvětví, podnik by měl zvýšit tržby a snížit stav aktiv. Čím vyšší hodnota vychází, tím lépe a znamená to, že podnik svůj majetek využívá efektivně. (Zemánek a Konečný, 2013, str. 53)

Doba obratu zásob je udávána jako poměr ročních tržeb k ročním zásobám podniku. Je důležité, aby obrat zásob byl co nejvyšší, zatímco doba obratu zásob co nejkratší. V opačném případě to znamená, že podnik má zastaralé zásoby, jejichž reálná hodnota je nižší, než hodnota uvedená v účetnictví. (Bláha a Jindřichovská, 2006, str. 58-59)

Doba obratu pohledávek vypočítá průměrnou délku periody, za kterou odběratelé zaplatí své závazky a pohledávky se přemění na formu peněžních prostředků. Čím rychleji firma inkasuje své pohledávky, tím rychleji podnik získá peněžní prostředky vázané v pohledávkách. (Brealey, Myers a Allen, 2014, str. 742)

Doba obratu závazků vypovídá o rychlosti doby, za kterou lze splatit závazky podniku, tzn., kolikrát je možné z dosažených tržeb uhradit současný stav závazků. Aby se neoslabil

finanční rovnováha podniku, měla by doba obratu závazků být delší než doba obratu pohledávek. Z tohoto ukazatele lze vyčíst, jak podnik dodržuje obchodně úvěrovou politiku. (Zemánek a Konečný, 2013, str. 53)

4.4.4 Ostatní poměrové ukazatele

Finanční analýzu je možné rozšířit o další ukazatele, které mohou doplnit ucelený pohled na hospodaření podniku. Zde se využívají například výpočty s přidanou hodnotou, kde je možné vypočítat podíl přidané hodnoty na výkonech, podíl osobních nákladů, odpisů, EBIT nebo nákladových úroků na přidané hodnotě.

Zařadit do této skupiny lze také výpočty s počtem zaměstnanců. Ty poměřují výkonnost zaměstnanců a můžou vypočítat produktivitu práce. K nejvíce využívaným ukazatelům patří podíl tržeb na počet zaměstnanců, podíl výkonů na počet zaměstnanců a podíl osobních nákladů na počet zaměstnanců.

Při srovnávání s ostatními podniky lze využít také ukazatele, které zahrnují podíl na tržbách: náklady / tržby, výkonová spotřeba / tržby, osobní náklady / tržby, odpisy / tržby. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 111)

4.4.5 Souhrnné ukazatele

Za podstatu finanční analýzy se považuje plynulé zhodnocení finančního zdraví podniku s ohledem na minulost i budoucnost. K tomuto zhodnocení je zapotřebí vypočítat spoustu ukazatelů, načež jejich interpretace může přinášet rozporuplné názory. Snahou autorů je nalézt jednoho ukazatele, který by seskupoval silné a slabé stránky podniku a výsledkem jsou souhrnné ukazatele. (Růčková, 2015, str. 75)

Z-skóre neboli Altmanův model je jedním z nejpoužívanějších modelů a je založen na diskriminační analýze. Účelem je zjistit u analyzované společnosti pravděpodobnost bankrotu. O dostačující finanční situaci mluvíme, pokud hodnota Z je vyšší než 2,99. Nachází-li se podnik v rozmezí 1,81-2,99 hovoříme o nevyhraněné finanční situaci. V případě, že se podnik vyskytne pod hranicí 1,81, má silné finanční problémy.

Scholleová (2015, str. 118) dodává, že hlavními složkami Z-skóre jsou obrat aktiv a rentabilita aktiv. Když právě rentabilita klesá, dojde k viditelnému poklesu. Firmy, které mají malou obratovost i ziskovost, ale mají velké množství zadrženého kapitálu a nízké financování z dlouhodobých úvěrů mají vysoké Z-skóre a pro věřitele je to přínosné, neboť značí, že bude z čeho platit.

Index IN je index důvěryhodnosti a byl zpracován manžely Neumaierovými. Odráží matematicko-statistické modely podnikového hodnocení a praktických zkušeností z analýzy. Index vyjadřuje zvláštnosti českých výkazů a ekonomickou situaci v České republice. (Dluhošová 2010, str. 101)

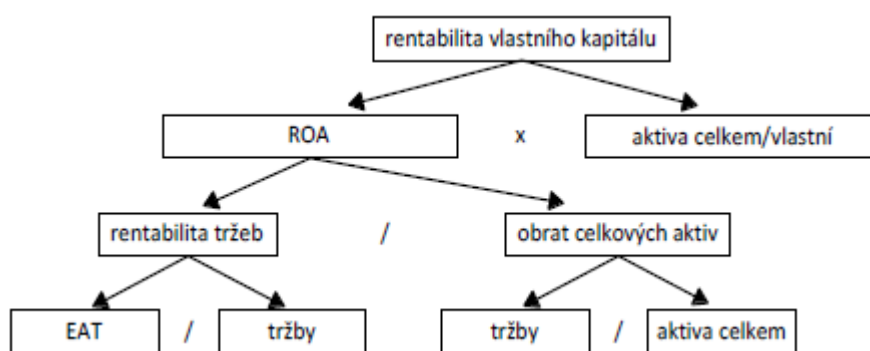
Indexů je více druhů, Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 133) doplňují, že nejaktuálnějším indexem je IN05, který vznikl v roce 2005.

4.4.6 Soustavy poměrových ukazatelů

Abychom mohli souhrnně zhodnotit finanční zdraví podniku, využíváme soustavy poměrových ukazatelů. Pyramidové soustavy ukazatelů zkoumají a vyhodnocují ukazatele na pyramidovém základu. Základní ukazatel stojí na vrcholu pyramidy a pomocí multiplikačních a aditivních metod je rozložen do dílčích ukazatelů. Toto hierarchické uspořádání je následně porovnáváno s minulými obdobími. (Zemánek a Konečný, 2013, str. 61)

DuPontův rozklad ukazatele rentability je nejtypičtější pyramidový ukazatel. Vyjadřuje jak je výnos na vlastní kapitál akcionářů (ROE) určen ziskovou marží, obratem aktiv a poměrem celkových aktiv k vlastnímu kapitálu. (Blaha a Jindřichovská, 2006, str. 80)

Brealey, Myers a Allen (2014, str. 731) dodávají, že DuPontův rozklad pomáhá identifikovat omezení, kterým firma čelí.



Obrázek 6 DuPontův rozklad (Růčková, 2015, str. 76)

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 129) zmiňují ještě paralelní soustavu ukazatelů, kde jsou ukazatele řazeny vedle sebe. V této soustavě není vrcholový ukazatel, ze kterého by vycházeli ostatní ukazatele. Například vztah:

$$Zisk/Aktiva = Zisk/Tržby \times Tržby/Aktiva$$

nebo

$$ROE = EBIT/T \times T/A \times EBT/EBIT \times A/VK \times \check{C}Z/EBT$$

(Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 129)

4.5 Slabé stránky finanční analýzy

Zemánek a Konečný (2013, str. 62) popisují nejčastější úskalí při sestavování finanční analýzy. Při používání účetních informací může věrné a poctivé zobrazení finančních údajů ovlivnit a zkreslit použití historické ceny, které nebere v potaz změny tržních cen a kupní síly peněz a může to zkreslit výsledek hospodaření. Dalším zádrhelem můžou být sezónní faktory, které se vyskytují v zemědělství, stavebnictví nebo oděvním průmyslu.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, str. 139) uvádí stejné hrozby, které mohou nastat při sestavení finanční analýzy jako Zemánek a Konečný a doplňují další. Mezi ně patří i srovnání tradičních ukazatelů s jinými podniky. Nemusí se vždy podařit najít dva shodné podniky. Subjekty mohou mít jinou velikost, kapitálovou strukturu nebo mohou být financovány dotacemi. Dále pak zmiňují zanedbávání rizika a nákladů obětované příležitosti. Je důležité si být vědom, že samotné hodnoty ukazatelů rentability nejsou samostatné měřítkem úspěšnosti. Tyto ukazatele je nutné porovnat s náklady obětované příležitosti. Hodnoty neodráží riziko podnikání a riziko, které může nastat z používání cizího kapitálu a tím spojenou likviditou podniku a platební neschopností.

Důsledkem slabých stránek finanční analýzy se podniky často orientují na moderní ukazatele pro měření a řízení výkonnosti podniku, jako jsou například diskontované cash flow (DCF), ekonomická přidaná hodnota (EVA), hodnota přidaná trhem (MVA) nebo Balanced Scorecard (BSC).

4.6 Ukazatele pro měření a řízení výkonnosti podniku

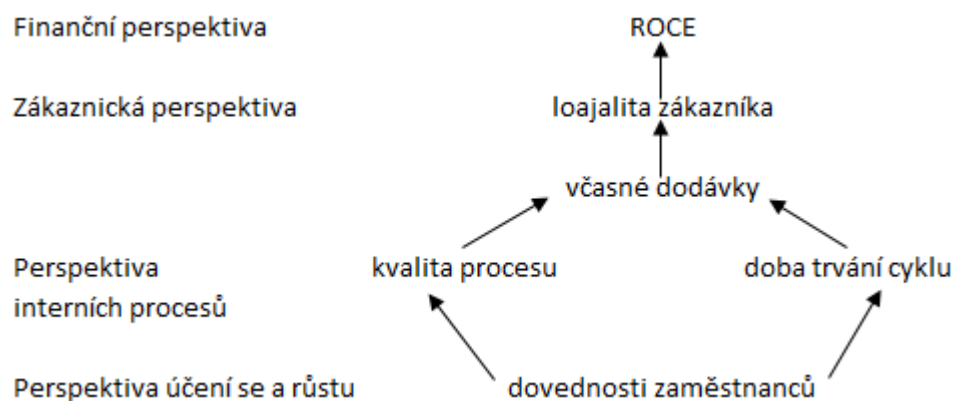
Moderní vývoj směřuje v rámci řízení a měření výkonnosti k řízení orientovanému na tvorbu hodnoty. Následně budou představeny vybrané koncepty pro měření výkonnosti. Zahrnují se sem například diskontované cash flow (DCF), ekonomická přidaná hodnota (EVA), hodnota přidaná trhem (MVA) nebo Balanced Scorecard (BSC).

Ekonomická přidaná hodnota (EVA) je nejlepší nástroj na měření hodnoty podniku pro vlastníky, protože je založen na ekonomickém zisku a nejen na účetním zisku. Znázorňuje rozdíl mezi náklady na kapitál a výnosy kapitálu. Tento ukazatel lze použít i pro hodnocení jednotlivých divizí. Jednou z nejdůležitějších částí ukazatele EVA jsou vážené průměrné

náklady kapitálu (WACC). Odečtením investovaného kapitálu (C) od čistého provozního zisku po zdanění (NOPAT) vypočítáme nejjednodušejší ukazatele EVA. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 303-304)

Balanced Scorecard (BSC) byl vyvinutý americkými konzultanty Robertem S. Kaplanem a Davidem P. Northonem v 90. letech 20. století a je poměrně mladým a moderním systémem strategického řízení a měření výkonnosti podniku. Přístupy a hodnocení výkonnosti vyjádřené pouze na základě účetních výkazů jsou nedostačující, neboť mají omezenou schopnost vytvářet budoucí hodnoty. Základem je stanovení vyváženého systému vzájemně provázaných ukazatelů výkonnosti podniku. (Management Mania, © 2016)

Kalouda (2016, str. 110) popisuje čtyři perspektivy a obecná měřítka pro měření výkonnosti firemní strategie: perspektiva finanční, zákaznická, interní a perspektiva učení se a růstu. Struktura BSC a základní vazby jsou znázorněny v následujícím schématu:



Obrázek 7 Struktura BSC a základní vazby (Kalouda, 2016, str. 109)

SHRNUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

Teoretická část započala informacemi o účetnictví. Účetnictví slouží jako nástroj pro rozhodování a je upraveno právními předpisy. Mezi ně se řadí zákon o účetnictví, vyhlášky k zákonu a české účetní standardy. Účetní informace slouží nejen pro podnikatelský subjekt a interní uživatele ale i pro externí uživatele.

Jelikož účetní výkazy hrají významnou roli pro finanční řízení a sestavení finanční analýzy, další část práce je věnována jejich charakteristice a vzájemné provázanosti. Základním výkazem je rozvaha, která podává přehled o stavu majetku (podle likvidnosti) a zdrojích krytí (podle původu kapitálu). Výkaz zisku a ztráty obsahuje výnosy a náklady v druhovém nebo účelovém členění a zjišťuje se zde výsledek hospodaření. Výkaz o peněžních tocích podává informace o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků a může být sestaven přímou a nepřímou metodou. Přehled o změnách vlastního kapitálu poskytuje informace o zvýšení či snížení položek vlastního kapitálu a to ze změn vyplývajících z transakcí s vlastníky nebo z ostatních operací.

Nezbytnou součástí každého podniku je finanční řízení, jehož podstatou je výběr optimální varianty externích a interních zdrojů financování a jejich užití k přihlídnutí podnikových cílů. Prvkem finančního řízení je měření a hodnocení finanční výkonnosti podniku pomocí finanční analýzy. Plánování, jakožto část finančního řízení, je výsledek předpovědi budoucího vývoje finančního a investičního rozhodnutí.

Finanční analýza je rozbor dat, která jsou obsažena v účetních výkazech a slouží k hodnocení podnikové minulosti i současnosti a mohou předpovědět budoucí vývoj. Mezi základní metody finanční analýzy patří: metoda absolutních, tokových, rozdílových a poměrových ukazatelů, analýza soustav ukazatelů a souhrnné poměrové ukazatele. Absolutní ukazatele se využívají k analýze vývojových trendů – horizontální analýza a k analýze jednotlivých položek jako procentní podíly komponent – vertikální analýza. Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení likvidity, kde nejčastěji používaným ukazatelem je čistý pracovní kapitál. Poměrové ukazatele jsou nejvíce oblíbenou metodou a díky nim lze rychle získat představu o finanční situaci podniku. Nejčastěji používané skupiny ukazatelů: zadluženost, likvidita, rentabilita a aktivita. Cílem souhrnných ukazatelů je za pomoci jediného čísla vyjádřit výkonnost podniku. Do téhle skupiny patří ukazatel Z-skóre a Index IN. Vzájemné souvislosti a vazby ukazatelů znázorňují soustavy poměrových ukazatelů. Rozlišují se základní dva typy soustav: paralelní a pyramidová. Finanční analýza má i své slabé stránky a hrozby, které

mohou nastat při sestavování finanční analýzy. Řadí se mezi ně vypovídací schopnost účetních výkazů, vliv sezónních faktorů nebo srovnání s konkurenčním podnikem. Důsledkem těchto slabých stránek se podniky často orientují na moderní ukazatele pro měření a řízení výkonnosti podniku. Zde je například představen koncept ekonomické přidané hodnoty EVA nebo Balanced Scorecard.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Společnost Global Business, s. r. o. vznikla jako společnost s ručením omezeným dne 29. října 1998 a je vedená u Krajského soudu v Brně. Sídlo společnosti je v Kostelci u Holešova a výrobní závod, kde se vyrábí rozvaděče, je v Kroměříži. Základní kapitál činí 100 000 Kč a společníci se na základním kapitálu podílejí rovným dílem. Statutárním orgánem a zároveň společníky jsou Ing. Miroslav Dudík – podíl 50% a Luděk Holotík – podíl 50%. Jiné statutární a dozorčí orgány mimo jednatele nebyly ustanoveny.

Společnost Global Business, s. r. o. se zabývá výhradně návrhy, výrobou a projektováním elektrických rozvaděčů a přípojnicových systémů o jmenovitém napětí do 1000V AC/1500V DC a jmenovitém proudu do 7000A. Objemem vyrobených rozvaděčů patří mezi pět největších výrobců rozvaděčů nízkého napětí (dále jen „NN“) v České republice.

Počínaje rokem 2010 se stala společnost Global Business regionálním Siemens partnerem pro návrh, výrobu a prodej typově zkoušených rozvaděčů značky SIVACON Siemens. V roce 2012 se dále stala partnerem značky General Electric pro výrobu typově zkoušených rozvaděčů v systému GE SEN Plus. Od začátku roku 2013 je firma Global Business, s. r. o. také partnerem dánské společnosti Logstrup s právem používat pro výrobu svých rozvaděčů plně typově zkoušené rozvaděčové skříně Logstrup.

Díky těmto partnerstvím může nabídnout zákazníkům typový motorický rozvaděč (dále jen „MCC“) v plně typově zkoušeném provedení s komponenty od všech předních světových výrobců NN spínací a instalační techniky (Siemens, ABB, Schneider Electric, EATON, General Electric).

Mezi hlavní a rozhodující aktivity společnosti patří výroba rozvaděčů. Dále do předmětu podnikání patří projektování elektrických zařízení, montáž, opravy, revize a zkoušky vyhrazených elektrických zařízení a obchodní činnost.

5.1 Strategické cíle společnosti

Firma Global Business, s. r. o. je společností, které záleží na dobrém pracovním a životním prostředí, proto bylo rozhodnuto o rozšíření stávajících prostor společnosti na sousední pozemky, které byly pro tento účel zakoupeny. Rozšířením se skladovací a výrobní prostory zvětší z 800 na 2 900 m², administrativní a sociální prostory se zvýší z 500 na 1 400 m².

Dalším cílem je zvyšovat spokojenost zákazníků vysokou úrovní jednání, komplexními do-
dávkami spolehlivých výrobků a služeb v požadovaných termínech.

Rozvíjet spolupráci s vybranými dodavateli komponentů a služeb, trvale podporovat sezna-
mování a proškolení pracovníků technické přípravy a projekce s novými výrobky a tech-
nologiami dodavatelů. Soustředit svoji pozornost především na integraci informačního sys-
tému s projekčními systémy a tím zajistit větší efektivitu a přesnost celého procesu návrhu
a přípravy výroby.

Společnost se snaží zdokonalovat předvýrobní a výrobní procesy tak, aby dosahovala stále
vyšší kvality a rentability výroby a nabízených služeb.

5.2 SWOT analýza

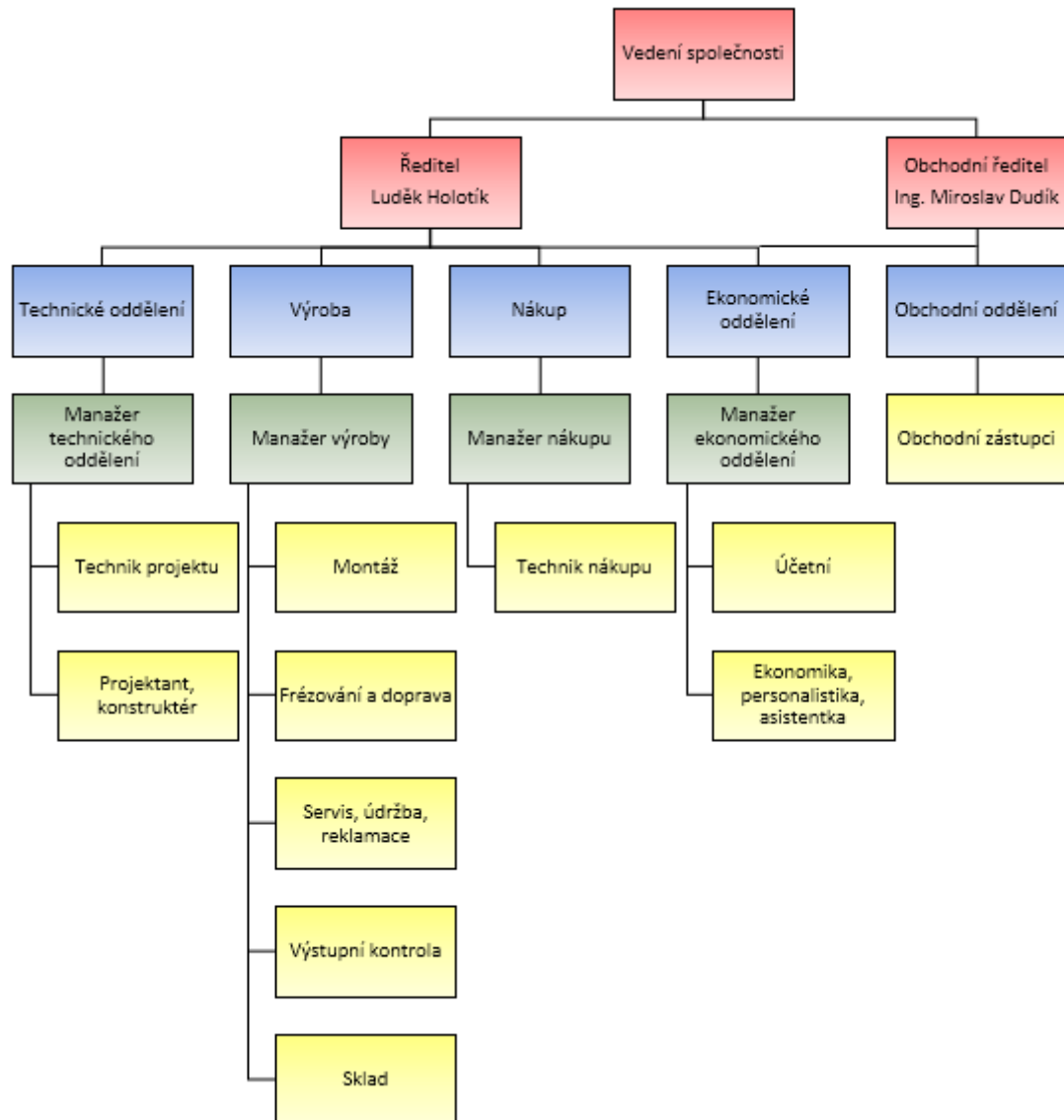
Pro představu o strategické pozici společnosti byla sestavena SWOT analýza., která pouka-
zuje na silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby společnosti.

Tabulka 1 SWOT analýza společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none"> - zavedená stabilní společnost s velmi dobrým jménem u odběratelů i dodavatelů - velmi kvalitní zaměstnanci v technických i dělnických profesích, nízká fluktuace zaměstnanců - nabízení služby mimo hlavní předmět výroby rozvaděčů, projektování, servis, měření kvality sítě - kvalita výroby 	<ul style="list-style-type: none"> - dlouhé splatnosti faktur - nedostatečné vlastní prostory - sezónnost stavebních prací
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none"> - výstavba nových výrobních a administrativních prostor - nákup nových technologií - zdokonalování zaměstnanců výukou cizích jazyků a školení v nových programech 	<ul style="list-style-type: none"> - změna kurzu EUR - konkurence - administrativní a daňové zatížení firmy ze strany státu

5.3 Organizační struktura

Společnost zaměstnává v průměru 48 stálých zaměstnanců. Do struktury zaměstnanců patří 2 vedení firmy, 2 ekonomika a personalistika, 5 obchodní a cenové oddělení, 4 projekční oddělení, 3 oddělení nákupu, 2 výstupní kontrola, 25 výroba, 2 skladové hospodářství a 3 ostatní.



Obrázek 8 Organizační struktura společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

Tabulka 2 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování)

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Počet zaměstnanců	37	43	45	45	45	48

Z hlediska vývoje počtu zaměstnanců v tabulce č. 2 je vidět nejvýraznější nárůst v roce 2011, kdy počet zaměstnanců stoupl oproti předešlému roku o 6 zaměstnanců. Především to bylo z důvodu potřeby pokrýt vyšší poptávku po výrobcích, zejména se zvýšil počet dělníků ve výrobě. Poté se počet nezměnil, až do roku 2014 byl počet zaměstnanců 45. Nyní společnost zaměstnává 48 stálých zaměstnanců. Silnou stránkou společnosti je velmi nízká fluktuace zaměstnanců, průměrná délka zaměstnání ve společnosti je 7,5 let. Příznivý je i věkový průměr zaměstnanců 41 let.

5.4 Stručná analýza odvětví

Pro charakteristiku odvětví je použita převažující činnost společnosti. Global Business, s. r. o. je zařazen podle klasifikace odvětvových ekonomických činností CZ-NACE do sekce C – Zpracovatelský průmysl, přesněji do oddílu 27.12 – Výroba elektrických rozvodných a kontrolních zařízení.

Podkladem pro charakteristiku odvětví jsou materiály z Ministerstva průmyslu a obchodu ČR (dále jen „MPO“) Panorama zpracovatelského průmyslu ČR za rok 2015. Výroba elektrických zařízení patří historicky k důležitým odvětvím v rámci zpracovatelského průmyslu. Výrobky mají komplementační charakter a jsou určeny zejména k dalšímu využití v průmyslu, ve výrobě a rozvodu elektrické energie. Oddíl CZ-NACE 27 byl v roce 2015 na 5. místě v žebříčku, co se týká podílu tržeb za celé zpracovatelské odvětví. Tento oddíl je jedním z největších zaměstnavatelů v rámci zpracovatelského průmyslu. V tomto oddílu dominuje zejména skupina CZ-NACE 27.1.

Data za odvětví jsou čerpána z tabulek Finanční analýzy podnikové sféry za rok 2011-2015. Tyto tabulky jsou k dispozici na internetových stránkách Ministerstva obchodu a průmyslu.

Tabulka 3 Vybrané položky pro analýzu odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	16 705 010	19 779 914	19 350 907	24 189 133	21 272 630
Tržby za výroby	111 475 692	123 040 627	130 256 475	150 371 667	187 405 024
Tržby za služby	9 047 984	12 714 388	11 659 505	12 046 726	12 557 366
Tržby celkem	137 228 686	155 534 929	161 236 887	186 607 526	221 235 020
Přidaná hodnota	29 990 555	33 954 501	35 186 776	41 960 181	48 761 089
Ekonomický zisk	- 65 206	1 297 555	912 461	5 122 823	5 622 117
Počet podniků	45	48	48	46	49
Počet zaměstnanců	38 514	39 563	40 450	42 727	48 232

Z tabulky 3 lze konstatovat, že z pohledu ekonomického zisku se firmám daří. Ve všech letech je tento ukazatel kladný, ačkoliv v roce 2011 byla situace nejhorší a ekonomický zisk byl více než 65 tisíc v mínusu. V následujícím roce 2012 ukazatel stoupl na hodnotu téměř 1,3 milionu korun, následoval opětovný mírný pokles v roce 2013 a v pozdějších letech 2014

a 2015 zisk rapidně stoupl. Jelikož se jedná o odvětví, kde se převážně vyrábí výrobky, největší tržby byly dosahovány právě z prodeje vlastních výrobků. Počet podniků a stejně tak počet zaměstnanců rok od roku neustále rostl, jediný výkyv a snížení počtu podniků v odvětví byl v roce 2014 o 2 tisíce podniků oproti předešlému roku. Nicméně i přes tento pokles jsou tržby stále rostoucí.

6 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza společnosti je vyhotovena z účetních informací za období od roku 2011 do roku 2015 a to především na základě výročních zpráv a účetních výkazů, které firma poskytl. Analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů bude následně porovnána s odvětvím. Údaje o odvětví jsem čerpala ze stránek MPO v letech 2011 – 2015. Stejně tak i grafy budou vypracovány na podkladě těchto údajů. V předposlední kapitole bude vybraná společnost Global Business, s. r. o. porovnána i s konkurenčním podnikem pro zlepšení srovnatelnosti výsledků ukazatelů FA.

6.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů se využívá k dílčí analýze vývojových trendů v čase – horizontální analýze a k procentnímu rozboru dané položky ke stanovenému celku – vertikální analýze. Při výpočtech se vychází z účetních výkazů, konkrétně z rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

6.1.1 Analýza majetkové struktury

V první řadě je provedena horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti a její porovnání s odvětvím v letech 2011 – 2015. U vertikální analýzy je považováno za celek bilanční hodnota aktiv.

Z majetkové struktury společnosti Global Business, s. r. o. (tabulka 4, příloha P II) lze vidět, jak se měnila hodnota celkových aktiv během analyzovaných let. Nejvyššího rozdílu dosáhla celková aktiva mezi lety 2013 – 2014, kde byl meziroční nárůst o 26,43 %. Největší složkou dlouhodobého hmotného majetku (dále jen „DHM“) jsou samostatné movité věci (dále jen „SMV“) a tvoří více jak 50 % celkového dlouhodobého majetku ve všech letech, avšak tento podíl SMV se snížil v roce 2015, kdy společnost investovala do koupi pozemků necelých 4,8 milionu Kč. Záměrem společnosti je rozšířit nedostatečné vlastní prostory. Dlouhodobý nehmotný majetek (dále jen „DNM“) k celkovým aktivům v roce 2011 a 2012 měl nízkou hodnotu okolo 0,5 %, avšak v roce 2013 vzrostl k celkovým aktivům na 2,48 % a meziročně dle horizontální analýzy vzrost až o 913,90 %. Zejména to bylo dáno tím, že vedení společnosti se rozhodlo investovat do zlepšování technologického vybavení výroby a modernizací IT technologií necelých 2,8 milionu Kč. Dlouhodobý finanční majetek (dále jen „DFM“) zahrnuje jediný obchodní podíl, který společnost pořídila v roce 2011 a tento

40 % podíl pod podstatným vlivem vlastní dosud. Žádné jiné obchodní podíly ani akcie nebyly v analyzovaných letech pořízeny. Z celkového pohledu na dlouhodobý majetek (dále jen „DM“) lze konstatovat, že společnost vlastní postarší majetek, neboť je odepsán zhruba z poloviny. Podle vertikální analýzy se ukazuje, že největší podíl na celkových aktivech tvoří ve všech analyzovaných letech oběžná aktiva. Tato skutečnost je dána tím, že podnik obchoduje se zbožím a vlastními výrobky. Avšak nejvýrazněji se na oběžných aktivech podílejí krátkodobé pohledávky, které v roce 2012 tvořily 65,73 %. V následujícím roce 2013 klesly, ale pak opět stouply o 51 % mezi roky 2013 a 2014. Pohled na pohledávky na konci roku může být zkreslený a zavádějící. Společnost se zabývá téměř ve sto procentech zakázkovou výrobou. V určitý čas vstupuje sezóna stavební výroby a především na konci roku opravy energetických zařízení velkých společností. V roce 2013 byl celkový pokles, ani zákazníci, ani konkurence neměla dostatek zakázek. Již od poloviny roku 2014 měla společnost přetlak zakázek, který musela řešit kooperacemi s jinými výrobci (konkurencí). Velký nárůst můžeme také vidět u dlouhodobých pohledávek v roce 2014, kde vzrostli o 8,7 milionu, což představuje 301,15 %. Snížení dlouhodobých pohledávek mezi lety 2014 – 2015 bylo způsobeno nahrazením mnoha zádržných bankovními zárukami, některé podle smluv s odběrateli a některé byly vyjednány dodatečně. Společnost se pravidelně na poradách vedení zabývá krátkodobými i dlouhodobými pohledávkami. Krátkodobý finanční majetek (dále jen „KFM“) také rostl každým rokem, největší nárůst o 151,51 % byl v roce 2012. Největší položkou KFM jsou Účty v bankách, kde od roku 2011 do roku 2015 stoupla hodnota o necelých 10,5 milionu Kč. Stav bankovních účtů se v průběhu roku mění v závislosti na množství zakázek a jejich proinvestování. Díky zůstatku na účtu si společnost mohla dovolit zakoupení pozemku na rozšíření společnosti v hodnotě 5 mil. Kč bez bankovního úvěru. Společnost plánuje investici do nových prostor a technologií rámcově v hodnotě 65 mil. Kč.

Tabulka 4 Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	89 345	109 323	105 954	133 961	109 639
Dlouhodobý majetek	18 114	18 289	18 626	16 928	20 513
DNM	594	259	2 626	2 063	2 040
DHM	17 440	17 950	15 920	14 785	18 393
DFM	80	80	80	80	80
Oběžná aktiva	70 961	90 715	86 774	116 128	88 903
Zásoby	11 598	9 506	20 549	9 910	11 466
Dlouhodobé pohledávky	2 068	1 793	2 875	11 533	4 114
Krátkodobé pohledávky	54 288	71 853	56 401	85 167	59 595

KFM	3 007	7 563	6 949	9 518	13 728
Časové rozlišení	270	319	554	905	223

Srovnání s odvětvím

Majetková struktura společnosti se liší od majetkové struktury odvětví v podílu dlouhodobého a oběžného majetku na celkových aktivech (příloha P III a tabulka 5). Společnost má výrazně vyšší podíl oběžných aktiv (dále jen „OA“), tento podíl ve společnosti byl nejvyšší v roce 2014 a byl až o 32,02 % vyšší než podíl OA v odvětví. Odvětví má podíl DM a OA vyrovnanější. V odvětví se pohledávky od zásob neliší natolik jako u společnosti, kde položka pohledávky je nejvýraznější složkou OA. Dále můžeme vidět značný rozdíl v DFM. Na rozdíl od společnosti disponuje odvětví větším procentuálním podílem DFM, pohybuje se průměrně okolo 4,5 % k celkovým aktivům, zatímco ve společnosti je průměrná hodnota jen 0,7 % k celkovým aktivům. I DHM a DNM má vyšší podíl na aktivech oproti společnosti. Oproti společnosti je v odvětví opačný trend, co se týká časového rozlišení aktiv. Zatímco v odvětví dochází každý rok k navýšení, ve společnosti v posledním roce klesl o 75,36 %. Z hodnot KFM je vidět, že jak společnost, tak i odvětví mají velice podobný procentuální podíl na celkových aktivech. Ovšem v roce 2015 u společnosti byl nárůst oproti minulému roku o 44,23 %, zatímco v odvětví klesl o 2,91 %. Nárůst ve společnosti souvisí s plánovanou investicí.

Tabulka 5 Majetková struktura odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	97 963 135	103 106 406	106 949 692	111 155 256	116 587 872
Dlouhodobý majetek	42 748 741	46 072 658	48 285 389	49 432 649	51 434 544
DNM + DHM	39 673 537	39 742 531	43 642 413	44 605 543	46 201 982
DFM	3 075 204	6 330 127	4 642 976	4 827 106	5 232 562
Oběžná aktiva	54 756 395	56 535 467	57 934 183	60 752 979	63 735 517
Zásoby	18 088 006	19 049 032	20 058 457	22 060 353	22 605 629
Pohledávky	31 628 291	30 836 845	30 867 410	30 800 007	33 467 282
KFM	5 040 098	6 649 590	7 008 317	7 892 619	7 662 606
Časové rozlišení	457 998	498 281	730 119	969 629	1 417 812

6.1.2 Analýza finanční struktury

Po analýze majetkové struktury následuje horizontální a vertikální analýza finanční struktury a její porovnání s odvětvím. U vertikální analýzy je brán jako celek bilanční hodnota pasiv.

U finanční struktury (příloha P II, tabulka 6) je evidentní, že majetek společnosti je financován převážně z vlastních zdrojů, což vyplývá ze skutečnosti, že vlastní kapitál (dále jen „VK“) tvoří až 78,16 % celkových pasiv v roce 2015. Mírný nárůst vlastního kapitálu v letech 2011 – 2015 při neměnné výši základního kapitálu znamená, že společnost je trvale zisková. Nicméně pro společnost by bylo lepší, kdyby disponovala vyššími cizími zdroji (dále jen „CZ“), neboť jsou levnější díky daňovému štítu. Společnost se podílem VK a CZ nezabývá. Zde bych určitě doporučila do budoucna řešit tento poměr, zaměřit se finanční analýzu a zdokonalovat finanční zdraví podniku. Může například využít externí firmu pro poradenství v oblasti financování. Důležitá je také skutečnost, že společnost si ponechávala vydělané zisky ve společnosti pro další rozvoj, což můžeme vidět ze stále rostoucího výsledku hospodaření minulých let. Tato skutečnost má dobrý vypovídací charakter, neboť to ukazuje, že ti kdo vložili svůj kapitál, vkládají do společnosti svoji důvěru. Rezervní fond v roce 2014 byl o celou svoji hodnotu 10 tis. Kč ponížen, neboť skončila zákonná povinnost pro tento rezervní fond. Nicméně hodnota pouhých 10 tis. Kč je nevýznamná. Výsledek hospodaření běžného účetního období má rostoucí trend, kromě roku 2013, kdy společnost zaznamenala výrazný pokles až o 80%. Jak již bylo zmíněno, rok 2013 nebyl úspěšný, co se týká získávání zakázek na trhu. Následně po tomto roce se podařilo společnosti opět zvýšit výsledek hospodaření o bezmála 193 %. Důvodem byl přetlak zakázek a celkově se společnosti podařilo uzavřít spoustu obchodů. V cizích zdrojích jsou největší složkou krátkodobé závazky, které firma má především z obchodních vztahů, přičemž všechny závazky jsou maximálně do 60 dnů po splatnosti. Největší nárůst o 31,86 % byl mezi lety 2013 a 2014, hodnota stoupla o téměř 8,8 milionu Kč. Tento nárůst cizích zdrojů kopíruje nákup materiálu potřebného na zvýšenou poptávku v roce 2014 po výrobcích. Podobně jako u pohledávek se společnost zabývá závazky. Platby provádí do 30 dnů. Pouze u těch, ve kterých je dohodnuta odložená splatnost, překročí. Společnost netvořila žádné rezervy, až v roce 2015 začala tvořit zákonnou rezervu ve výši 6 tisíc Kč. Dlouhodobé závazky tvoří jediná položka a to odložený daňový závazek z titulu rozdílů účetních a daňových odpisů. V položce Bankovní úvěry (dále jen „BÚ“) a výpomoci společnosti najdeme pouze krátkodobé bankovní úvěry. Ty v každém roce stoupají a nejvyšší nárůst oproti minulému roku byl v roce 2012 téměř o 512,96 %. Následně už hodnota rostla pomaleji. Skok přišel také v roce 2014, kdy poměrem k celkovým pasivům dosahovaly krátkodobé bankovní úvěry 12,48 % a meziročně stouply

o 234,24 %. Většinou se úvěry použily k proinvestování obchodního případu. Struktura závazků by mohla být pro společnost riziková, protože krátkodobé závazky je potřeba splatit dříve než ty dlouhodobé.

Tabulka 6 Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	89 345	109 323	105 954	133 961	109 639
Vlastní kapitál	56 388	71 009	71 676	78 168	85 689
Základní kapitál	100	100	100	100	100
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Rezervní fond	10	10	10	0	0
VH minulých let	47 945	56 278	68 546	69 223	75 715
VH běžného úč. období	8 333	14 621	3 020	8 845	9 874
Cizí zdroje	31 936	37 833	33 171	53 609	22 196
Rezervy	0	0	0	0	6
Dlouhodobé závazky	599	708	760	753	699
Krátkodobé závazky	30 573	32 442	27 411	36 144	16 491
Bankovní úvěry a výp.	764	4 683	5 000	16 712	5 000
<i>Dlouhodobé BÚ</i>	0	0	0	0	0
<i>Krátkodobé BÚ</i>	764	4 683	5 000	16 712	5 000
Časové rozlišení	1 021	481	1 107	2 184	1 754

Srovnání s odvětvím

Finanční struktura odvětví (příloha P III, tabulka 7) se liší v rozložení vlastního a cizího kapitálu na financování majetku, zatímco u společnosti převažuje financování vlastními zdroji, v odvětví je podíl vyrovnaný. Ve struktuře vlastního kapitálu odvětví jsou největší složkou nerozdělené zisky a fondy, tvoří ve všech analyzovaných letech okolo 50 % VK. Společnost i odvětví mají v celém sledovaném období stejný přístup k závazkům, upřednostňují krátkodobé závazky před dlouhodobými. Mají ovšem opačný trend, zatímco ve společnosti se od roku 2011 snižují, převážně ty krátkodobé, v odvětví od roku 2011 mírně rostou. Jak už bylo řečeno společnost nevlastní žádné dlouhodobé BÚ, tím se liší odvětví, kde v roce 2011 se dlouhodobé BÚ podílely na celkových bankovních úvěrech 40,27 %. Dále také se velmi liší poměr rezerv, na rozdíl od společnosti, která rezervy v daných letech netvořila, v odvětví mají rezervy kolem 4 % k celkovým pasivům každý rok.

Tabulka 7 Finanční struktura odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	97 963 135	103 106 406	106 949 692	111 155 256	116 587 872
Vlastní kapitál	46 517 945	50 908 931	49 860 063	55 580 683	61 161 350

Základní kapitál	15 821 855	16 430 581	14 327 557	13 489 365	13 594 097
Neroz. zisk + fondy	24 739 383	27 260 678	28 911 043	30 790 984	35 482 159
VH úč. období	5 956 708	7 217 672	6 621 463	11 300 335	12 085 094
Cizí zdroje	49 886 770	51 098 618	54 788 336	54 243 976	53 577 001
Rezervy	4 352 337	3 914 055	4 504 778	4 863 582	4 722 929
Dlouhodobé závazky	12 333 321	16 954 290	7 666 821	5 676 126	4 662 535
Krátkodobé závazky	19 166 423	20 936 859	33 712 440	34 403 334	34 556 288
Bankovní úvěry	14 034 689	9 293 414	8 904 297	9 300 933	9 635 250
<i>Dlouhodobé BÚ</i>	5 651 573	2 206 016	3 580 203	3 814 189	3 630 019
<i>Krátkodobé BÚ</i>	8 383 116	7 087 398	5 324 094	5 486 744	6 005 231
Ostatní pasiva	1 558 419	1 098 857	2 301 293	1 330 597	1 849 521

6.1.3 Analýza výnosů

Při vertikální analýze výnosů společnosti je za základnu brán celkový součet výnosů.

Z dosahovaných výnosů společnosti (příloha P II, tabulka 8) je evidentní, že společnost má výrazně výrobní charakter, tudíž většinu výnosů tvoří tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Nejvyšší podíl výkonů na celkových výnosech měla společnost v roce 2012, kdy to představovalo až 96,45 %. Výkony společnosti se v letech 2011 – 2014 zvýšily o necelých 50 %, což způsobilo právě nárůst tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Zatímco tržby za prodej vlastních výrobků mají převážně rostoucí charakter, změna stavu zásob vlastní činnosti velmi kolísá. V roce 2012 měla hodnotu -2,2 mil. Kč, naproti tomu v roce 2013 dosahovala 3,4 mil. Kč. Tržby za prodej zboží jsou nulové v prvních sledovaných letech, obrat nastal v roce 2013 a skokově především v roce 2015 kdy se tržby zdvihly na 23,10 % k celkových výnosům. Meziročně stouply až o 14392,55 %. Jednalo se zde o zakázky zejména do Ruska a Běloruska, kde mimo výrobky společnost zajišťovala prodej jiných komponent (rozdávěče vysokého napětí, transformátory). Šlo o pře prodej velkého objemu s malou marží, který je bonusem k tomu co společnost běžně dělá. Tržby z prodeje DM a zásob tvoří pouze minimální podíl na celkových výnosech, nicméně představují druhý nejvyšší podíl na výnosech. Tyto tržby nejsou pro společnost až tak významné.

Tabulka 8 Struktura výnosů společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	0	0	420	349	50 579
Výkony:	135 254	171 933	137 528	200 918	161 381
<i>Tržby za prodej vlastních výrobků</i>	132 736	174 158	134 092	197 829	161 289

<i>Změna stavu</i>	2 436	-2 225	3 436	3 089	92
<i>Aktivace</i>	82	0	0	0	0
Tržby z prod. DM a mat.	5 669	10 070	2 542	3 652	3 122
Ostatní prov. výnosy	1 267	634	530	2 774	2 462
Výnosové úroky	122	350	356	389	753
Ostatní finanční výnosy	504	995	621	384	622
VÝNOSY	142 816	183 982	141 997	208 466	218 919

Srovnání s odvětvím

V analýze výnosů (příloha P III, tabulka 9) stejně jako u společnosti Global Business, s. r. o. nejvyšší podíl na celkových výnosech mají tržby za prodej vlastních výrobků, v průměru tvoří 88 %. Rozdíl ve srovnání s odvětvím lze vidět v tržbách za prodané zboží, společnost zboží prodávala minimálně, avšak v odvětví tvoří tržby za prodej zboží druhou nejvyšší položku celkových výnosů.

Tabulka 9 Struktura výnosů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	16 705 010	19 779 914	19 350 907	24 189 133	21 272 630
Výkony:	122 643 598	137 010 930	144 608 880	167 313 931	204 445 867
<i>Tržby za vl. výrobky</i>	111 475 692	123 040 627	130 256 475	150 371 667	187 405 024
<i>Tržby za prodej služeb</i>	9 047 984	12 714 388	11 659 505	12 046 726	12 557 366
<i>Změna stavu + aktivace</i>	2 119 922	1 255 915	2 697 897	4 895 538	4 483 478

6.1.4 Analýza nákladů

Při pohledu na strukturu nákladů (příloha P II, tabulka 10) se ukazuje, že společnost má ryze výrobní charakter. Odpovídá tomu podíl výkonové spotřeby k celkovým nákladům, který v roce 2014 dosahoval až 82,56 %. Výkonová spotřeba je tvořena převážně spotřebou materiálu a energií. Společnost v roce 2011 a 2012 neprodala žádné zboží. To se změnilo od roku 2013, avšak podíl nákladů na prodané zboží na celkových nákladech společnosti byl velice nízký, pouze 0,48 %. Zvrat nastal v roce 2015, kdy hodnota nákladů na zboží vzrostla o necelých 38 milionů korun, což je meziroční nárůst 11221,96 %. Jak již bylo zmíněno u výnosů, tento nárůst byl spojen s prodejem jiných komponent jako dodatek k běžnému prodeji výrobků. Další je vhodné zmínit osobní náklady, neboť tvoří významnou část celkových nákladů, v průměru 14,61 %. Výše osobních nákladů mezi lety 2011 a 2012 stoupla o 3,6 mil. Kč, způsobeno to bylo tím, že se zvýšil počet zaměstnanců. Následně v roce 2013 klesly

mzdové náklady o 1,3 milionu korun oproti roku 2012, což při neměnném počtu zaměstnanců znamená, že se vyplácely nižší mzdy. Poté až do roku 2015 mají osobní náklady stále rostoucí trend. Podíl odpisů na celkových nákladech tvoří v průměru 1,8 %. Na odpisech se nejvíce podílí stroje, přístroje a zařízení a také dopravní prostředky. Velmi se liší i daň z příjmu, protože společnost zvýšila v roce 2012 svůj výsledek hospodaření (dále jen „VH“), vzrostla i daň. Naopak tomu bylo v roce 2013, kdy se procentuálně změnila výše daně oproti roku 2012 o 81,10 %. V tomto roce klesl VH o 11,6 mil. Kč. Společnost v analyzovaných letech nevytvořila žádné mimořádné náklady.

Tabulka 10 Struktura nákladů společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady na zboží	0	0	667	337	38 155
Výkonová spotřeba	101 812	133 966	105 658	164 798	134 499
Osobní náklady	21 823	25 393	23 781	24 066	26 439
Daně a poplatky	35	64	68	53	83
Odpisy DHM a DNM	2 502	2 731	2 764	3 525	3 788
ZC prod. DM a mat.	3 235	988	1 094	2 883	1 400
ZS rezerv a OP	461	323	3 215	665	890
Ostatní prov. náklady	2 000	635	532	456	965
Nákladové úroky	85	150	111	193	159
Ostatní fin. náklady	522	1 677	438	433	1 130
Daň z příjmu	2 008	3 434	649	2 212	1 537
NÁKLADY	134 483	169 361	138 977	199 621	209 045

Srovnání s odvětvím

Opět stejně jako u společnosti vidíme, že nejvyšší položkou nákladů je výkonová spotřeba (příloha P III, tabulka 11), ta činila v průměru 75 % a měla ve sledovaných letech převážně rostoucí trend. Na rozdíl od společnosti tvoří v odvětví náklady na prodané zboží 8,80 – 11,80 % celkových nákladů. Osobní náklady ve společnosti se pohybují v některých letech na vyšší úrovni než v odvětví. Zejména v roce 2013 lze říci, že odvětví využívá zaměstnance efektivněji za nižší mzdu než společnost. Avšak společnost zaměstnává kvalitní zaměstnance, kteří díky vyšší mzdě málo fluktuují, a průměrná délka zaměstnání je 7,5 let.

Tabulka 11 Struktura nákladů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady na prod. zboží	13 082 486	15 782 651	15 490 121	20 477 661	18 062 204
Výkonová spotřeba	96 275 567	107 053 692	113 282 890	129 065 222	158 895 205

Osobní náklady	17 398 435	18 919 199	19 735 877	21 309 509	25 315 884
Daň	1 715 516	1 782 458	1 767 413	2 704 326	2 897 476

6.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Předmětem mé bakalářské práce je analýza pouze jednoho rozdílového ukazatele. Jedním z nejdůležitějších je čistý pracovní kapitál, neboli provozní kapitál.

6.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Tento ukazatel slouží k analýze a řízení finanční situace s orientací na jeho likviditu. Podnik je likvidní, má-li přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji.

Tabulka 12 Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
ČPK	39 624	53 590	54 363	63 272	67 412
ČPK/OA	55,84 %	59,08 %	62,65 %	54,48 %	75,83 %

Tabulka 13 Vývoj čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
ČPK	27 206 856	28 511 210	18 897 650	20 862 901	23 173 998

V tabulce č. 12 a č. 13 se ukazuje vývoj ČPK ve společnosti a v odvětví v letech 2011 – 2015. ČPK společnosti vykazuje ve všech analyzovaných letech kladné hodnoty a každým rokem se hodnota zvyšuje. Kladné hodnoty dosahuje i odvětví. V roce 2012 ČPK vzrostl o bezmála 14 mil. Kč, vyvolané to bylo nárůstem oběžných aktiv. Větší nárůst můžeme vidět i v roce 2014 kde to opět vyvolalo nárůst oběžných aktiv, avšak zde proti této pozitivní změně bylo zvýšení krátkodobých cizích zdrojů, zejména krátkodobých bankovních úvěrů oproti minulému roku 2013 o 11,7 mil. Kč.

Čistý pracovní kapitál představuje částku oběžných aktiv, která podniku zůstane po uhrazení veškerých krátkodobých závazků. Pozitivně to působí na společnost, což lze nazvat jako „finanční polštář“, který podniku poslouží, kdyby přišla nějaká nečekaná událost.

Struktura oběžného majetku je riziková. Krátkodobé pohledávky a zásoby, které jsou méně likvidními položkami, několikanásobně převyšují položky krátkodobého finančního majetku, který je naopak nejlíkvnější složkou oběžných aktiv.

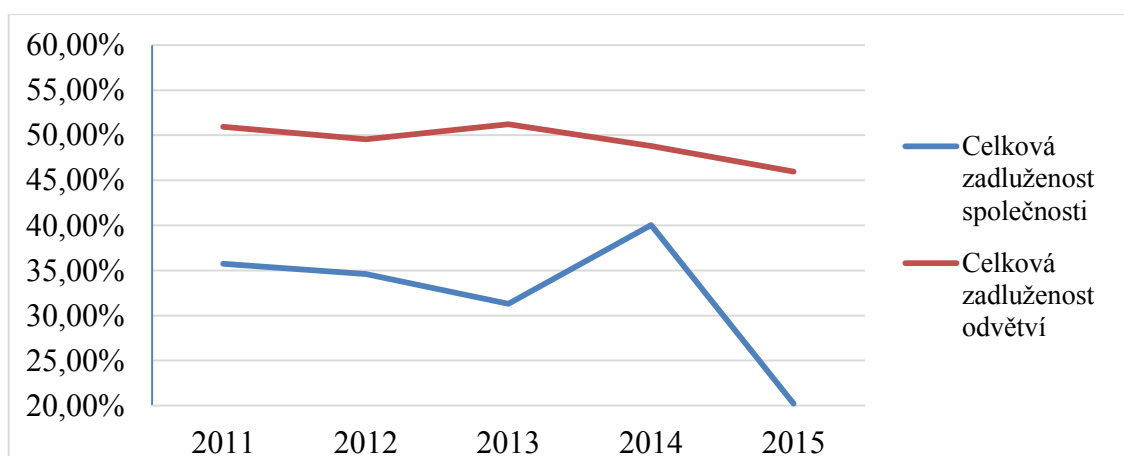
6.3 Analýza poměrových ukazatelů

Tato metoda finanční analýzy je velmi oblíbená, díky ní lze velice rychle získat informace o finanční situaci podniku. Při počítání poměrových ukazatelů se dávají do poměru různé položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

6.3.1 Analýza zadluženosti

Následující ukazatele nám říkají, jakému riziku se podnik vystavuje při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů.

Jak naznačuje graf 1, zadluženost společnosti Global Business, s. r. o. má klesající trend, převážně v posledním sledovaném roce je hodnota za posledních pět let výrazně nižší. Nicméně při doporučené hodnotě 30 – 60 % je celková zadluženost právě v roce 2015 pod touto hranicí doporučeného intervalu. Ve zbývajících letech se firma v tomto rozmezí pohybovala, tudíž měla dobrou finanční úroveň a vykazovala tak nižší riziko pro věřitele. Klesající trend má také odvětví, v daných letech se pohybovalo v doporučených hodnotách. I když se nejedná o výrazné vybočení od doporučených hodnot, společnost by měla zadluženost zjišťovat a dohlédnout na ni, neboť využívá převážně krátkodobé cizí zdroje, což může být rizikové. Dalo by se navrhnout řešení, aby společnost financovala svoji činnost spíše z dlouhodobých cizích zdrojů, jejichž splatnost je za delší časové období. Z vysokého úrokového krytí je zřejmé, že i kdyby se navýšily nákladové úroky, při použití dlouhodobých bankovních úvěrů, společnost má dostatek prostředků k jejich zaplacení.



Graf 1 Vývoj celkové zadluženosti společnosti a odvětví v letech 2011-2015 (vlastní zpracování)

U míry zadluženosti se v doporučených hodnotách 0,8 – 1,2 společnost nepohybuje, odvětví naopak ano. Z hlediska vývoje času lze soudit, že pro banky bude společnost čím dál

méně riziková, je to způsobeno rostoucím VK a ponecháním zisku ve společnosti. Společnost ve všech letech vykazuje velice nízký podíl dlouhodobých CZ na celkových CZ, hodnota se pohybovala od 1,40 % – 3,15 %. V odvětví je dlouhodobých CZ využíváno podstatně více, kde hodnota dosahovala až 37,50 %. Pro společnost je důležité při posuzování dlouhodobé finanční rovnováhy, aby dlouhodobý majetek byl kryt dlouhodobým kapitálem, což bývá označováno jako tzv. zlaté pravidlo. Společnost vykazuje hodnoty vyšší než 1, což je doporučená hodnota, tudíž nemusí krýt majetek krátkodobými zdroji. Obdobně je na tom i odvětví, i když dosahuje nižších hodnot než společnost, stále je nad doporučenou hodnotou. Společnost, a stejně tak i odvětví, je schopna krýt dlouhodobý majetek také vlastním kapitálem, což svědčí o finanční stabilitě. Z hlediska úrokového krytí si společnost počíná dobře, doporučená hodnota je vyšší než 5, lze tedy konstatovat, že společnost nemá problém vytvářet potřebné zisky pro krytí úroků z půjček. Tenhle ukazatel také naznačuje, že společnost má dostatečně velkou kapacitu pro získání dalších bankovních úvěrů. Úrokové krytí u odvětví nedosahuje tak vysokých hodnot jako společnost.

Tabulka 14 Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)

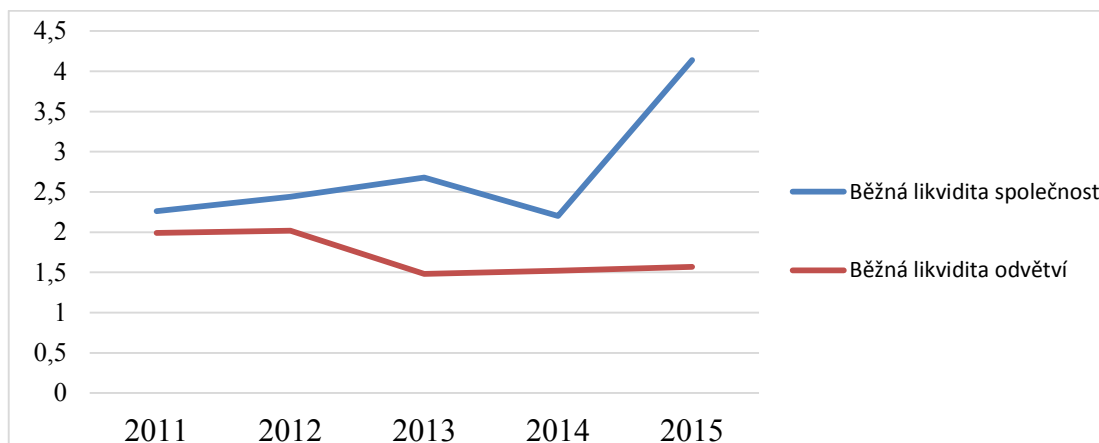
Zadluženost	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	35,74%	34,61%	31,31%	40,02%	20,24%
Míra zadluženosti	0,57	0,53	0,46	0,69	0,26
Podíl dlouhodobých CZ/CZ	1,88%	1,87%	2,29%	1,40%	3,15%
Podíl dl. CZ/dlouhodobý kapitál	1,05%	0,99%	1,05%	0,95%	0,81%
Krytí dl. majetku VK	3,11	3,88	3,85	4,62	4,18
Krytí dl. majetku dl. zdroji	3,15	3,92	3,89	4,66	4,21
Úrokové krytí (z EBIT)	122,66	121,37	34,05	58,29	72,77

Tabulka 15 Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování)

Zadluženost	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	50,92%	49,56%	51,23%	48,80%	45,95%
Míra zadluženosti	1,07	1,00	1,10	0,98	0,88
Podíl dlouhodobých CZ/CZ	36,05%	37,50%	20,53%	17,50%	15,48%
Podíl dl. CZ/dlouhodobý kapitál	27,88%	27,34%	18,41%	14,58%	11,94%
Krytí dl. majetku VK	1,09	1,10	1,03	1,12	1,19
Krytí dl. majetku dl. zdroji	1,51	1,52	1,27	1,32	1,35
Úrokové krytí (z EBIT)	8,20	7,17	9,27	19,48	16,55

6.3.2 Analýza likvidity

Nyní následuje popis ukazatelů, který vyjadřují jak je podnik schopen dostát svým závazkům. Ukazatele poměří, čím je možné platit a co je nutné zaplatit. V čitateli jsou dosazovány položky oběžného majetku s různou likvidností.



Graf 2 Vývoj běžné likvidity společnosti a odvětví (vlastní zpracování)

Tabulka 16 potvrzuje, že ukazatele běžné likvidity dosahují u společnosti hodnot, které se přibližují doporučeným hodnotám, které jsou v rozmezí 1,5 – 2,5. Větší nárůst v roce 2015 byl způsoben rapidním snížením krátkodobých CZ, oběžná aktiva pokrývali krátkodobé závazky cca 4 krát. Především zvýšení KFM v roce 2015 bylo z důvodu potřeby prostředků na investici do pozemků. Také se zvýšil zájem o výrobky a firma tak potřebovala peníze na očekávané zvýšení poptávky. V grafu 2 sledujeme, že běžná likvidita v odvětví má stagnující charakter a vždy byla v intervalu doporučených hodnot. Stejně tak je tomu i u pohotovosti likvidity v odvětví, hodnota je v posledních letech téměř neměnná. Doporučená hodnota u pohotovosti likvidity je v intervalu od 1 – 1,5 načež společnost až dvakrát více převyšuje horní hranici. Společnost by se měla snažit snížit hodnotu pohotovosti likvidity. Především by měla lépe vydobýt pohledávky od odběratelů, jelikož má v nich mnoho vázaných prostředků. Například může zkrátit dobu splatnosti faktur. Trend hodnoty okamžité likvidity se příliš neměnil ve sledovaných letech. Tato likvidita by měla dosahovat hodnot 0,2 – 0,5 což společnost i odvětví splňuje. Je možno tedy říci, že společnost efektivně využívá své finanční prostředky. Podíl ČPK na OA by měl dosahovat 30 – 50 %. Společnost má vysoký podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech, což o podniku naznačuje, že je překapitalizovaný. Tento typ financování bývá dražší ale bezpečnější. Naopak je tomu u odvětví, zde je tento podíl v průměru 40 %, což značí, že odvětví je krátkodobě finančně stabilní, není podkapitalizované ani překapitalizované.

Tabulka 16 Ukazatele likvidity společnosti (vlastní zpracování)

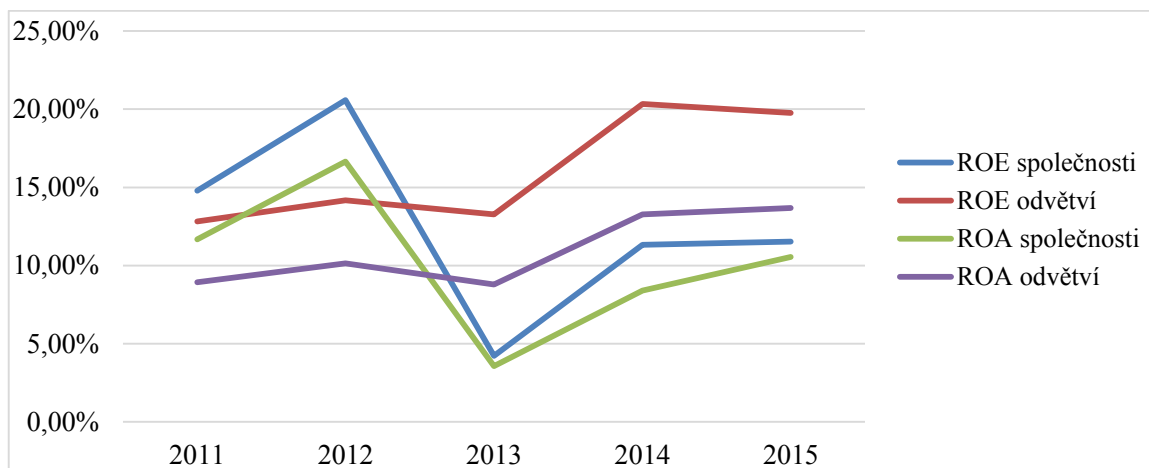
Likvidita	2011	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	2,26	2,44	2,68	2,20	4,14
Pohotová likvidita	1,89	2,19	2,04	2,01	3,60
Okamžitá likvidita	0,10	0,20	0,21	0,18	0,64
Podíl ČPK/OA	55,84%	59,08%	62,65%	54,48%	75,83%

Tabulka 17 Ukazatele likvidity odvětví (vlastní zpracování)

Likvidita	2011	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	1,99	2,02	1,48	1,52	1,57
Pohotová likvidita	1,33	1,34	0,97	0,97	1,01
Okamžitá likvidita	0,18	0,24	0,18	0,20	0,19
Podíl ČPK/OA	49,69%	50,43%	32,62%	34,34%	36,36%

6.3.3 Analýza rentability

Výnosnost vloženého kapitálu upřesňují následující ukazatele, které říkají, jaký je poměr mezi finančními prostředky, které generují aktivity společnosti a prostředky vloženými do společnosti. Při výpočtu rentability tržeb (ROS) je v čitateli zlomku použit zisk v podobě zisku před úroky a zdaněním (EBIT). U společnosti i odvětví jsou vidět v letech 2011 – 2015 kladné hodnoty, což značí, že jsou stále ziskové.



Graf 3 Vývoj rentability společnosti a odvětví (vlastní zpracování)

Dle ukazatele ROS společnost dosahovala nižšího množství zisku na 1 korunu tržeb oproti odvětví. U společnosti měla rentabilita tržeb kolísající trend, nejvyšší hodnoty dosahovala v roce 2012 a stoupla na 10,45 %, důvodem bylo velké zvýšení tržeb za prodej vlastních výrobků a tudíž i zvýšení hodnoty EBIT. V roce 2013 následovalo snížení rentability tržeb, společnost se následně snažila vylepšit situaci a zvýšit tržby prodejem zboží.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) měří produkční sílu podniku. Stejně jako u ROS je použit pro výpočet zisk v podobě EBIT. Ukazuje se i na grafu 3, a podobně jako ostatní ukazatele, dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2012, poté následoval velký propad v roce 2013. Odvětví naopak dosahovalo nejvyšší hodnoty rentability celkového kapitálu v roce 2014, celkově odvětví nedosahovalo takových výrazných výkyvů během sledovaných let a hodnoty jsou trvale rostoucí.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) ukazuje výnosnost kapitálu, který do společnosti vložili vlastníci. Při výpočtu je použit čistý zisk (EAT). Rok 2012 byl pro společnost dobrý, podařilo se uzavřít několik výhodných obchodů a odběratele kupovali výrobky. Společnost se potýkala s obrovským propadem během krátkého období. Stejně jako u ROA představuje propad v roce 2013. Nicméně pokud společnost udrží rentabilitu VK nad 5 % což je hodnota dlouhodobého průměru úročení např. státních dluhopisů, nemusí výkyvy nutně znamenat problémy, rentabilitu je výhodné posuzovat v delším časovém horizontu. Pokud by se hodnota v budoucnu snižovala, bylo by neefektivní investovat do společnosti. Odvětví je na tom daleko lépe, dosahovalo výrazně vyšších hodnot a má rostoucí trend.

Tabulka 18 Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování)

Rentabilita	2011	2012	2013	2014	2015
Rentabilita tržeb (ROS)	7,85%	10,45%	2,81%	5,68%	5,46%
Rentabilita celkové kapitálu (ROA)	11,67%	16,65%	3,57%	8,40%	10,55%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	14,78%	20,59%	4,21%	11,32%	11,52%
Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE)	18,24%	24,05%	4,93%	11,86%	12,76%

Tabulka 19 Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování)

Rentabilita	2011	2012	2013	2014	2015
Rentabilita tržeb (ROS)	6,82%	7,32%	6,29%	8,46%	7,64%
Rentabilita celkové kapitálu (ROA)	8,92%	10,14%	8,79%	13,28%	13,68%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	12,81%	14,18%	13,28%	20,33%	19,76%
Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE)	14,43%	17,37%	16,00%	22,75%	22,52%

Společný vliv zadluženosti na rentabilitu vlastního kapitálu lze vyjádřit pomocí multiplikátoru vlastního kapitálu. Doporučovaná hodnota je minimálně 1. Ve všech letech je výsledek multiplikátoru vyšší než 1, tudíž lze konstatovat, že zvyšování cizích zdrojů ve finanční struktuře společnosti má příznivý vliv na rentabilitu vlastního kapitálu.

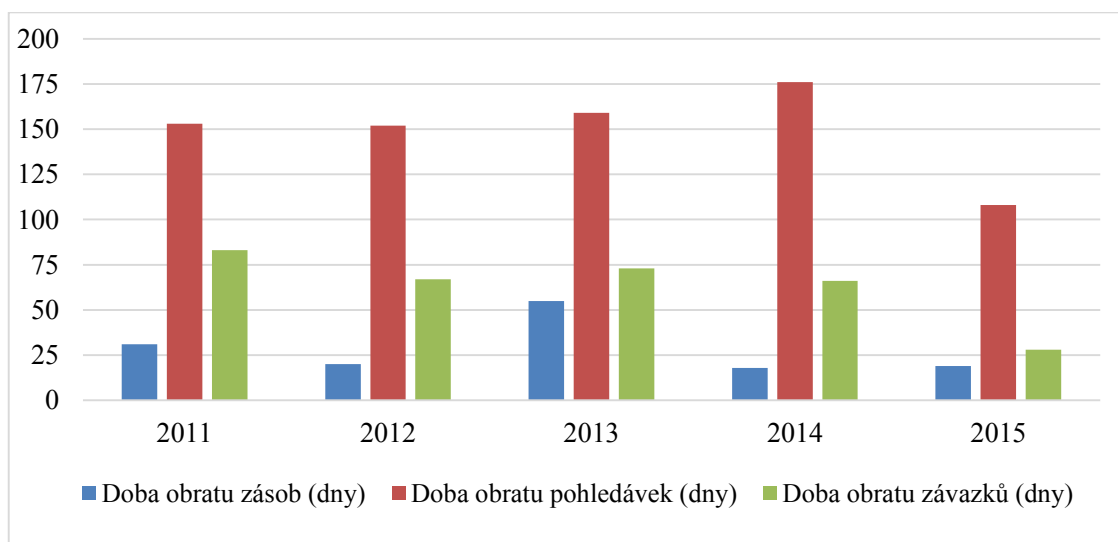
Tabulka 20 Multiplikátor VK společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
EBT/EBIT	0,99	0,99	0,97	0,98	0,99
A/VK	1,58	1,54	1,48	1,71	1,28
Multiplikátor	1,57	1,53	1,43	1,68	1,26

6.3.4 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity v následujících tabulkách 21 a 22 analyzují položky aktiv a pasiv v rozvaze a vyjadřují buď obrat jednotlivých položek, nebo mají podobu doby obratu ve dnech. Při počítání ukazatelů jsou jako tržby použity tržby za prodej zboží a za prodej vlastních výrobků. V případě počítání obratu z výnosů nejsou z důvodu absence některých údajů na stránkách MPO ukazatele vypočteny.

Obrat celkových aktiv je počítán u společnosti jak z tržeb, tak z výnosů a výsledky hodnot se příliš neliší. To vypovídá o nepatrném významu některých položek výnosů, např. změny stavu zásob, aktivace, finančních nebo mimořádných výnosů. Z 1 Kč majetku by měla být dosažena alespoň 1 Kč tržeb, což společnost ve všech letech splňuje. Minimální hodnotu 1 dosahuje i odvětví. Společnost i odvětví vlastní úměrnou majetkovou vybavenost a efektivně majetek využívají.



Graf 4 Vývoj ukazatelů obratovosti společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

Vývoj doby obratu ukazatelů rozvahy představuje graf 4. Doba obratu zásob byla do roku 2013 rostoucí, následně se počet dnů rapidně snížil. Bylo to vyvolané snížením zásob až o polovinu oproti předešlému roku, společnost se rozhodla prodat již dříve nakoupené zboží. Obrat ve společnost v průměru za sledovaných 5 let byl 28 dní. V odvětví má doba obratu

zásob klesající charakter a v průměru trvá 46 dní. Celkově trvá v odvětví více dní, než se zásoby přemění na peněžní formu, tudíž společnost řídí své zásoby efektivněji.

Aby byla zachována srovnatelnost dat, při výpočtu doby obratu pohledávek je v čitateli brán součet dlouhodobých i krátkodobých pohledávek, jelikož data z MPO nerozepisují hodnoty pohledávek zvlášť. Nicméně dlouhodobé pohledávky společnosti jsou v poměru k těm krátkodobým velmi nízké a výsledek nebyl moc ovlivněn. Doba obratu pohledávek je doba, kterou musí podnik čekat od vzniku pohledávky až po její zaplacení od odběratele. Čím nižší doba, tím lépe. Je vidět, že společnost dosahuje horších výsledků v porovnání s odvětvím a nastává tak neefektivní úvěrování odběratelů a prodlužování peněžního cyklu. Bohužel taková je realita na trhu. Společnost neurčuje platební podmínky, určují ji zákazníci a konkurenti. Zákazníci požadují splatnost 90 – 120 dnů a nemají problém se zpozdít o dalších 30 dnů.

U závazku je to doba od vzniku závazku po zaplacení dodavatelům. Při porovnání doby obratu pohledávek a závazků je evidentní, že společnost hradí své závazky dříve, než inkasuje své pohledávky od odběratelů, což je nevýhodné. Časový nesoulad mezi zaplacením závazků a úhradou pohledávek vede k narůstání úvěrů, které jsou potřeba na pokrytí daného nesouladu. Naproti tomu porovnání doby obratu pohledávek a závazků v odvětví je vyrovnané, v průměru doba pohledávek je 73 dnů a doba závazků v průměru 63 dnů. Dodavatelé běžné dávají splatnost 60 dnů a vyžadují přesné placení, které společnost dodržuje. Dělá to tak dobré jméno a lepší pozici při sjednávání nákupních cen.

Tabulka 21 Ukazatele aktivity společnosti (vlastní zpracování)

Aktivita	2011	2012	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv z tržeb	1,49	1,59	1,27	1,48	1,93
Obrat celkových aktiv z výnosů	1,60	1,68	1,34	1,56	2,00
Doba obratu zásob (dny)	31	20	55	18	19
Doba obratu pohledávek (dny)	153	152	159	176	108
Doba obratu závazků (dny)	83	67	73	66	28
Obratovost pohledávek	2,36	2,36	2,27	2,05	3,33
Obratovost závazků	4,34	5,37	4,91	5,48	12,85

Tabulka 22 Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování)

Aktivita	2011	2012	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv z tržeb	1,31	1,39	1,40	1,57	1,79
Doba obratu zásob (dny)	51	48	48	45	39

Doba obratu pohledávek (dny)	89	78	74	64	58
Doba obratu závazků (dny)	54	53	81	71	60
Obratovost pohledávek	4,05	4,63	4,85	5,67	6,24
Obratovost závazků	6,69	6,82	4,44	5,07	6,04

6.3.5 Ostatní poměrové ukazatele

V tabulce 23 a 24 jsou uvedeny další poměrové ukazatele společnosti a odvětví. První skupinou dalších poměrových ukazatelů jsou ukazatele s použitím přidané hodnoty. Ukazatel přidané hodnoty na počtu zaměstnanců ve společnosti je velmi podobný jako v odvětví. Tržby vztahující se na jednoho zaměstnance se do roku 2013 zvyšují, pak klesly a následně opět rostly až do roku 2015. Při neměnném počtu zaměstnanců je tento pokles v roce 2013 zapříčiněn vývojem tržeb.

Tržby na zaměstnance jsou ve společnosti podobné jako v odvětví. Avšak osobní náklady na zaměstnance jsou ve společnosti vyšší na rozdíl od odvětví. To vede k nižší rentabilitě společnosti. Potvrzuje to i fakt, že nejvýrazněji se na přidané hodnotě podílejí osobní náklady, které tvořili ve všech letech více jak 60 % přidané hodnoty. V odvětví je tento podíl až o 15 % nižší.

Podíl čistého zisku na přidané hodnotě výrazněji poklesl v roce 2013, zapříčiněno to bylo zápornou obchodní marží a snížením výkonů. I přes rostoucí přidanou hodnotu v roce 2015 nastal mírný pokles, čistý zisk v tomto roce nevýrazně vzrostl.

Výrazný podíl na výkonech má výkonová spotřeba a pohybuje se mezi 75 – 83 %. Lze konstatovat, že je podnik materiálově a energeticky náročný. V podobném rozmezí se pohybuje i odvětví. Rozdíl oproti odvětví je vidět v podílu nákladových úroků na výkonech. Kvůli absenci údajů o výši odpisů v odvětví nejsou některé ukazatele vypočteny.

Tabulka 23 Další ukazatele společnosti (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
Přidaná hodnota/počet zaměstnanců	778	844	703	803	819
Tržby/počet zaměstnanců	3 087	3 870	2 989	4 404	4 414
Osobní náklady/počet zaměstnanců	508	564	528	535	551
Výkonová spotřeba/výkony	75,27%	77,92%	76,83%	82,02%	83,34%
Osobní náklady/výkony	16,13%	14,77%	17,29%	11,98%	16,38%
Odpisy/výkony	1,85%	1,59%	2,01%	1,75%	2,35%
Nákladové úroky/výkony	0,06%	0,09%	0,08%	0,10%	0,10%
Přidaná hodnota/výkony	24,73%	22,08%	22,99%	17,98%	24,36%

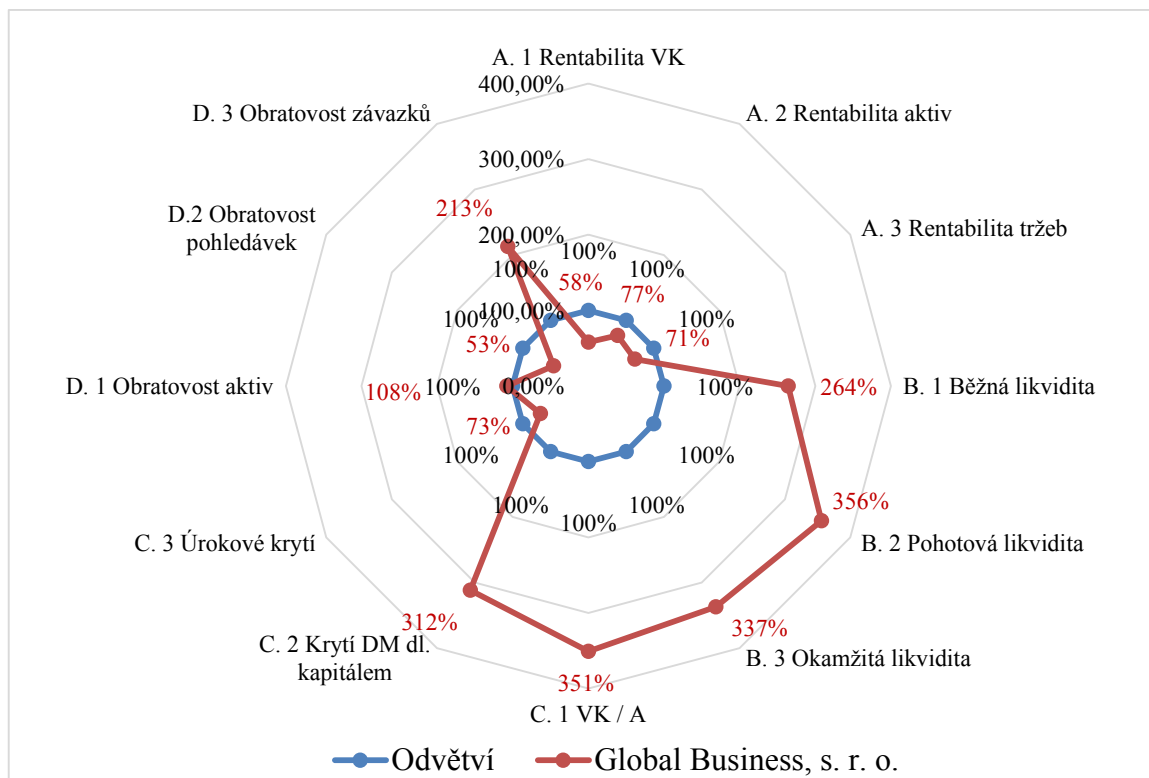
Osobní náklady/přidaná hodnota	65,26%	66,88%	75,20%	66,61%	67,26%
Odpisy/přidaná hodnota	7,48%	7,19%	8,74%	9,76%	9,64%
Nákladové úroky/přidaná hodnota	0,25%	0,40%	0,35%	0,53%	0,40%
VH před zd./přidaná hodnota	30,92%	47,55%	11,60%	30,60%	29,03%

Tabulka 24 Další ukazatele odvětví (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
Přidaná hodnota/počet zaměstnanců	779	859	870	982	1 011
Tržby/počet zaměstnanců	3 328	3 613	3 699	4 085	4 327
Osobní náklady/počet zaměstnanců	452	479	488	499	525
Výkonová spotřeba/výkony	78,50%	78,14%	78,34%	77,14%	77,72%
Osobní náklady/výkony	14,19%	13,81%	13,65%	12,74%	12,38%
Nákladové úroky/výkony	0,87%	1,07%	0,70%	0,45%	0,47%
Přidaná hodnota/výkony	24,45%	24,78%	24,33%	25,08%	23,85%
Osobní náklady/přidaná hodnota	58,01%	55,72%	56,09%	50,79%	51,92%
Nákladové úroky/přidaná hodnota	3,55%	4,30%	2,88%	1,81%	1,98%
VH před zd./přidaná hodnota	25,58%	26,51%	23,84%	33,38%	30,73%

6.4 Spider analýza

Díky spider analýze lze využít všechny výsledky poměrových ukazatelů a porovnat je s odvětvím, které tvoří základnu 100 %. Hodnoty ukazatelů společnosti jsou vyjádřeny jako procentní podíl hodnot odvětví. Čím vzdáleněji je křivka společnosti od středu grafu, tím je na tom společnost lépe. Může to ale také signalizovat méně pozitivní skutečnosti. Například hodnoty likvidit společnosti jsou až příliš vysoké oproti odvětví a společnost tzv. „umrtvuje“ peníze v oběžném majetku. Z grafu 5 je viditelné, že odvětví je na tom lépe z pohledu všech rentabilit. Také u obratovosti pohledávek si odvětví vedlo lépe. Jak již bylo zmíněno společnost má velmi dobrou obratovost závazků a dokáže v krátkém čase dostát svým závazkům. Také ukazatel krytí DM dlouhodobým kapitálem převyšuje několikanásobně hodnotu odvětví. Pozitivní je také v roce 2015 obratovost pohledávek, která se nachází pod hranicí odvětví, tudíž společnost rychleji inkasu pohledávky od svých odběratelů.



Graf 5 Spider analýza poměrových ukazatelů Global Business, s. r. o. a odvětví v roce 2015 (vlastní zpracování)

6.5 Analýza souhrnných ukazatelů

Aby se mohla zhodnotit celkově finanční situaci společnosti, odhalit její slabé a silné stránky a navrhnout doporučení do budoucna, je výhodné použít souhrnné ukazatele. Ty využívají dílčí ukazatele pro zhodnocení finanční situace v jednom ukazateli, který je schopen vyjádřit, zda je na tom podnik dobře nebo ne.

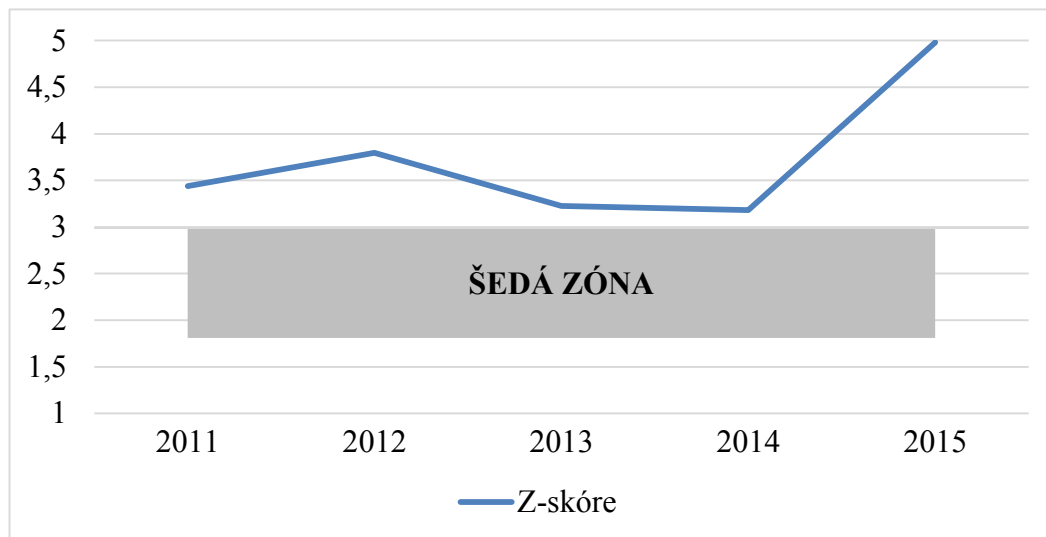
6.5.1 Z-skóre

Tento ukazatel vypovídá o finanční situaci podniku. Doporučovaná hodnota je mezi 1,81 – 2,99.

Tabulka 25 Výpočet Z-skóre společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
0,717 x ČPK / A	0,3180	0,3515	0,3679	0,3387	0,4409
0,847 x nerozdělené zisky / A	0,5336	0,5494	0,5722	0,4936	0,6612
3,107 x EBIT / A	0,3626	0,5174	0,1108	0,2609	0,3279
0,420 x VK / cizí zdroje	0,7416	0,7883	0,9075	0,6124	1,6214
0,998 x T / A	1,4827	1,5899	1,2670	1,4764	1,9285
Z-skóre	3,4384	3,7964	3,2254	3,1820	4,9799

Společnost vykazuje hodnoty nad hranicí tzv. šedé zóny, to představuje následující graf 6, a lze konstatovat, že firma má velice uspokojivou finanční situaci. Hodnota Z-skóre má rostoucí trend. Nejvíce se na hodnotě podílel obrát aktiv. Rentabilita společnosti je vysoká.



Graf 6 Vývoj Z-skóre společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

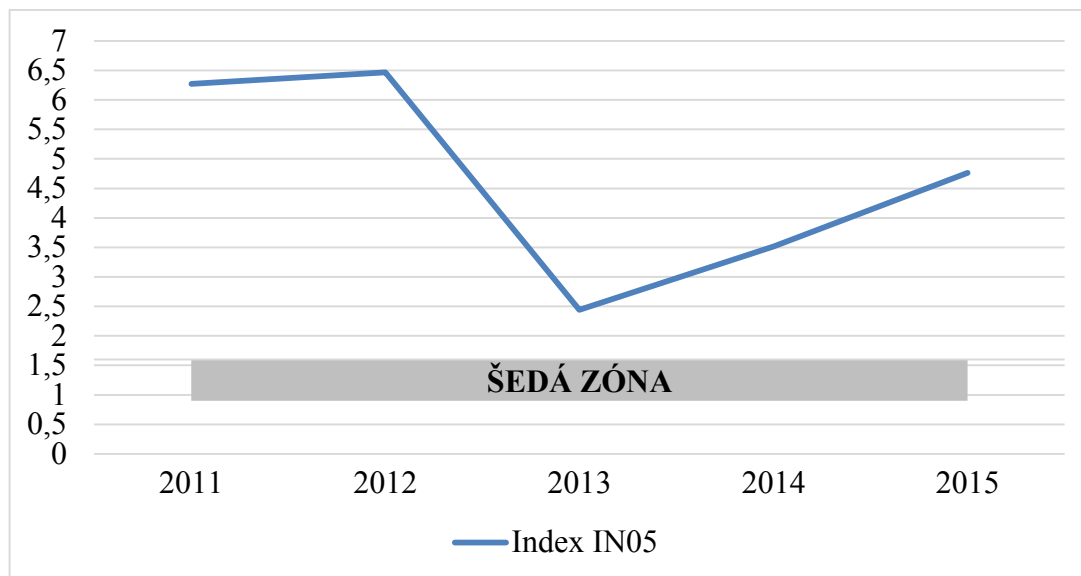
6.5.2 Index IN05

Pro výpočet indexu IN je použita aktualizovaná verze Index IN05. Opět se zde vyskytuje tzv. šedá zóna, která se nachází mezi 0,9 – 1,6. Pokud je tento index větší než 1,6 podnik tvoří nějakou hodnotu a pokud je nižší než 0,9, podnik hodnotu netvoří a může ji ničit.

Tabulka 26 Výpočet Indexu IN05 společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
0,13 x A / CZ	0,3637	0,3757	0,4152	0,3249	0,6421
0,04 x EBIT / NÚ	4,9064	4,8547	1,3622	2,3316	2,9107
3,97 x EBIT / A	0,4633	0,6611	0,1416	0,3334	0,4189
0,21 x V / A	0,3357	0,3534	0,2814	0,3268	0,4193
0,09 x OA / (KZ + KBÚ)	0,2038	0,2199	0,2410	0,1977	0,3723
Index IN05	6,2728	6,4647	2,4414	3,5144	4,7634

Index IN05 u společnosti dosáhl ve všech sledovaných letech vyšší hodnoty než je 1,6. Dalo by se proto říci, že společnost má dobrou finanční situaci a tvoří hodnotu, nicméně v krátkém časovém horizontu se hodnota indexu velmi snížila v roce 2013 z 6,6467 na 2,4414. Důvodem poklesu bylo snížení úrokového krytí. Vývoj trendu můžeme vidět na následujícím grafu 7.



Graf 7 Vývoj indexu IN05 společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

6.6 Analýza soustavy poměrových ukazatelů

Pro zlepšení vysvětlení vzájemné provázanosti mezi jednotlivými ukazateli lze použít soustavy poměrových ukazatelů. Součástí bakalářské práce je DuPontův rozklad, kde je vrcholový ukazatel ROE postupně rozložen na dílčí ukazatele.

Rentabilita vlastního kapitálu měla rostoucí charakter, jen v roce 2013 byl velký propad zejména to bylo způsobeno snížením ziskové marže, protože ta především ve společnosti ovlivňuje ROE. Vývoj ziskové marže souvisel především s výkonovou spotřebou a osobními náklady. Obrat aktiv poukazuje na efektivní využívání aktiv ve společnosti, neboť jsou hodnoty v každém roce dostatečně vysoké. Finanční páka během sledovaných let kolísala, meziroční poklesy negativně působili na rentabilitu společnosti. Právě na tohoto ukazatele chci poukázat. Podnikání je méně ziskové a neefektivní. Daňový štít podporují nákladové úroky, které jsou spojeny s cizím kapitálem, který společnost málo využívá. Proto se navrhuje alespoň vyrovnat podíl VK a CZ na celkových pasivech a do budoucna přispět k převaze CZ nad VK. Zejména vysoký VH minulých let by se mohl lépe investovat, než ho držet ve společnosti, kde nepřináší žádné další výnosy. Společnost již zahájila investování do koupi pozemků od roku 2015, doporučuji investovat i nadále. Chybějící zdroje krytí pak společnost může dohnat bankovními úvěry. Zvýšení zadluženosti by tak přispělo k růstu finanční páky i ROE.

ČZ/VK		Ukazatel	
14,78%		2011	
20,59%		2012	
4,21%		2013	
11,32%		2014	
11,52%		2015	

ČZ/V		V/A		A/VK	
5,83%		1,60		1,58	
7,95%		1,68		1,54	
2,13%	x	1,34	x	1,48	
4,24%		1,56		1,71	
4,51%		2,00		1,28	

ČZ/EBT		EBT/V		V/DHM		DHM/A		CK/VK		FM/Kr.záv.		Kr.záv./CK		FM/A	
0,81		7,24%		8,19		0,20		0,57		0,10		0,98		0,03	
0,81		9,81%		10,25		0,16		0,53		0,21		0,98		0,03	
0,82	x	2,58%		8,92	x	0,15		0,46	x	0,22	x	0,98	/	0,03	
0,80		5,30%		14,10		0,11		0,69		0,18		0,99		0,07	
0,87		5,21%		11,90		0,17		0,26		0,64		0,97		0,13	

V/V		Ná/V	
1		94,17%	
1		92,05%	
1	-	97,87%	
1		95,76%	
1		95,49%	

Ná.pr.zb./V		VS/V		O/V		ON/V		NÚ/V		ost. Ná/V	
0,00%		71,29%		1,75%		15,28%		0,06%		5,78%	
0,00%		72,81%		1,48%		13,80%		0,08%		3,87%	
0,47%	+	74,41%	+	1,95%	+	16,75%	+	0,08%	+	4,22%	
0,16%		79,05%		1,69%		11,54%		0,09%		3,21%	
17,43%		61,44%		1,73%		12,08%		0,07%		2,74%	

Obrázek 9 Rozklad rentability vlastního kapitálu společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)

Význam zkratk: ČZ = čistý zisk, VK = vlastní kapitál, V = výnosy, A = aktiva, EBT = zisk před zdaněním, DHM = dlouhodobý hmotný majetek, CK = cizí kapitál, FM = finanční majetek, Kr. záv. = krátkodobé závazky, Ná = náklady, Ná. pr. zb. = náklady na prodané zboží, VS = výkonová spotřeba, O = odpisy, ON = osobní náklady, NÚ = nákladové úroky, ost. NÁ = ostatní náklady

7 SROVNÁNÍ S KONKURENČNÍM PODNIKEM

Kvůli vyšší vypovídací schopnosti výsledků vyplývajících z finanční analýzy je výhodné srovnat podnik nejen s odvětvím, ale i s konkurenčním podnikem. Dle mého názoru je porovnání s konkurenční firmou důležitější než srovnání s odvětvím. V této kapitole porovnám analyzovanou společnost Global Business, s. r. o. s konkurenčním podnikem, který se zabývá stejnou problematikou, tedy převážně montáž, oprava a údržba elektrických zařízení a výroba rozvaděčů. Srovnání provedu za pomoci základních poměrových ukazatelů. Údaje o konkurenční firmě jsou čerpány z internetové stránky Ministerstva spravedlnosti ČR Justice.cz.

Tabulka 27 obsahuje výsledky ČPK, který nenabývá ve všech sledovaných letech kladných hodnot, to znamená, že krátkodobé závazky jsou vyšší než krátkodobý majetek. Konkurenční společnost nedosahovala v letech 2012 a 2014 na tzv. „finanční polštář“ a neměla k dispozici prostředky na nenadále události. V roce 2014 dosahovala dokonce -2 mil. Kč, nicméně konkurenční společnosti se v následujícím roce 2015 podařilo celkem dostat do kladných čísel, především se na tom podílel nárůst zásob a KFM o více jak polovinu oproti předešlému roku. Ale ani tak nedosahují zdaleka na společnost Global Business, s. r. o.

Rozebere-li se blíže na struktura oběžných aktiv tak konkurenční společnost je na tom lépe, co se týká struktury podle likvidnosti položek. Pohledávky jsou nejméně likvidní položkou OA. Zatímco v naší společnosti převažují krátkodobé pohledávky a tvoří tak průměrně až 60 % OA v konkurenční společnosti je podíl pohledávek k OA nižší, v průměru 45%.

Tabulka 27 Vývoj čistého pracovního kapitálu konkurenta (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
ČPK	526	-1 117	133	-2 015	2 671

Zadluženost konkurenčního podniku je znázorněna v tabulce 28. Je-li doporučovanou hodnotou zadluženosti 30 – 60%, konkurenční společnost je nad horní hranicí zadluženosti každý rok. To je oproti naší společnosti i odvětví významný rozdíl, protože ty se pohybovali vždy v rozmezí hodnot. Konkurent nemá příliš dobrou finanční úroveň a může vykazovat riziko pro věřitele. Což může být naopak přínosné pro naši společnost, neboť věřitelé upřednostní investování do méně zadlužené firmy. Míra zadluženosti měla u konkurenta do roku 2013 klesající charakter, ale poté vzrostla a převýšila tak doporučované hodnoty i hodnoty odvětví. I přesto je ale VK rostoucí a tudíž se může jevit, že konkurenční firma je stabilní a má možnost získání dalších peněžních prostředků od bank. Podíl dlouhodobých CZ na CZ

je stejně jako u naší společnosti nízký oproti odvětví. Dlouhodobý majetek by měl být krytý dlouhodobými zdroji, to u konkurenta je splněno i v případě krytí VK. Podle úrokového krytí je naše společnost o poznání lepší, konkurent nemá úrokové krytí příliš vysoké a proto může mít problémy se získáváním dalších bankovních úvěrů.

Tabulka 28 Ukazatele zadluženosti konkurenta (vlastní zpracování)

Zadluženost	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	64,04%	63,63%	60,39%	67,34%	66,48%
Míra zadluženosti	1,78	1,77	1,59	2,11	2,01
Podíl dlouhodobých CZ/CZ	3,86%	2,28%	3,50%	2,57%	2,78%
Podíl dlouhodobých CZ/dl. kapitál	6,43%	3,87%	5,29%	5,15%	5,28%
Krytí dl. majetku VK	0,97	0,92	0,92	0,88	1,06
Krytí dl. majetku dl. zdroji	1,03	0,96	0,97	0,92	1,11
Úrokové krytí (z EBIT)	3,25	6,89	3,75	4,38	17,21

Tabulka 29 nám přiblíží likviditu konkurenta. Běžná likvidita nedosahuje doporučených hodnot 1,5 – 2,5 a ani se nepřibližuje k hodnotám v odvětví. Při rovnosti OA a krátkodobých závazků, kdy je hodnota ukazatele rovna 1, je podniková likvidita riziková. Těto hodny dosahuje konkurent téměř ve všech letech. Ani u pohotové (1 – 1,5) a okamžité (0,2 – 0,5) likvidity nedosahuje na doporučené hodnoty a je daleko pod hranicí. Konkurent má nízký stav KFM a měla by mít k dispozici např. kontokorentní úvěr, aby měla zajištěné zdroje v případě potřeby. Podíl ČPK na OA ukazuje, že konkurenční společnost je podkapitalizována, má agresivní strategii financování, která je levnější ale velmi riziková.

Tabulka 29 Ukazatele likvidity konkurenta (vlastní zpracování)

Likvidita	2011	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	1,01	0,98	1,00	0,96	1,04
Pohotová likvidita	0,76	0,74	0,79	0,74	0,61
Okamžitá likvidita	0,05	0,01	0,07	0,03	0,13
Podíl ČPK/OA	0,65%	-1,48%	0,19%	-2,37%	2,74%

Ukazatele rentability konkurenta nám představuje tabulka 30. Hodnoty rentability jsou kladné a konkurent je tedy trvale ziskový. ROS konkurenta dosahovala oproti naší společnosti i odvětví daleko nižšího zisku. Nicméně tento ukazatel má rostoucí trend a v roce 2015 má téměř stejnou hodnotu jako naše společnost (5,46%). Za následek to má velký nárůst EBIT v tomto roce. ROA je oproti naší společnosti i odvětví výrazně nižší. Stejně tak tomu

je i u ROE, kde dosahoval konkurent nižších hodnot, ale přitom dosahoval minimální hranice 5%, kromě roku 2011, kde byla hodnota pouze 2,44 % a v dalších letech ukazatel roste.

Tabulka 30 Ukazatele rentability konkurenta (vlastní zpracování)

Rentabilita	2011	2012	2013	2014	2015
Rentabilita tržeb (ROS)	1,00%	1,61%	1,33%	1,80%	5,61%
Rentabilita celkové kapitálu (ROA)	1,41%	2,59%	2,86%	2,79%	8,51%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	2,44%	5,26%	4,53%	5,61%	19,65%
Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE)	2,96%	6,04%	5,78%	6,72%	17,45%

V poslední tabulce 31 této kapitoly jsou probrány ukazatele aktivity u konkurence. Obrat celkových aktiv z tržeb i výnosů dosahují téměř shodných hodnot. Obrat celkových aktiv je vyšší než požadovaná hodnota 1. Doba obratu zásob je o málo vyšší než v naší společnosti, ale na rozdíl od naší společnosti, která má klesající dobu obratu, konkurenční podnik má rostoucí trend. Při porovnání doby obratu pohledávek a závazků je konkurenční firma více vyvážená – průměrný obrat pohledávek trvá 93 dnů a závazků 119 dnů. Konkurenční firma inkasuje své pohledávky dříve, než platí své závazky, což je pozitivní.

Tabulka 31 Ukazatele aktivity u konkurence (vlastní zpracování)

Aktivita	2011	2012	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv z tržeb	1,41	1,61	2,15	1,55	1,52
Obrat celkových aktiv z výnosů	1,46	1,61	2,13	1,63	1,67
Doba obratu zásob (dny)	39	33	20	33	66
Doba obratu pohledávek (dny)	111	101	70	108	75
Doba obratu závazků (dny)	133	127	81	134	120
Obratovost pohledávek	3,24	3,57	5,12	3,33	4,83
Obratovost závazků	2,70	2,84	4,42	2,69	2,99

8 SHRNUÍ A ZÁVĚREČNÁ DOPORUČENÍ

Díky finanční analýze bylo zjištěno, kde se společnosti Global Business, s. r. o. daří, a kde má ještě rezervy na zlepšení. Analyzovaná společnost patří mezi malé firmy zabývající se montáží, opravami a údržbami elektrických zařízení a především výrobou elektrických rozvaděčů. Díky kvalitě a dostupnosti poskytovaných výrobků a služeb je významnou společností, která dodává své výrobky do celého průmyslu na území celé České republiky i zahraničí. Společnost disponuje certifikátem GOST R pro vývoz do Ruské Federace a nově také certifikátem EAC (Euroasijské společenství) umožňujícím vývoz rozvaděčů do všech zemí celní unie. Společnost si nevytváří komplexní finanční analýzu. Nicméně zjišťuje si potřebné informace ze základních poměrových ukazatelů. Především je pro společnost podstatná rentabilita zakázek, které vyrábí a posuzuje plánovaný a skutečný stav zakázek. Tyto potřebné výpočty provádí vedení společnosti. Dalo by se navrhnout vytvoření pozice kontrolora, který by řídil a kontroloval hospodaření podniku a například vytvářel FA. Společnost by měla větší přehled o skutečnostech ve firmě nejen z dosavadních strohých ukazatelů. Výsledky analýzy mohou ulehčit rozhodování v dalších letech.

Mezi základní cíle společnosti patří zvyšování spokojenosti zákazníků, kvality výroby a také poskytovaných služeb. Bez finanční analýzy nemůže společnost zdokonalovat své nedostatky a naplnit své cíle. Může například porovnávat své výsledky s konkurenčními podniky v okolí, informace jsou veřejně dostupné o těch, kteří mají povinnost zveřejňovat svou účetní závěrku. Nevznikly by tím žádné dodatečné náklady.

Analýza majetkové struktury společnosti poukazuje na to, že se jedná o ryze výrobní podnik, který obchoduje s vlastními výrobky a se zbožím. Převažují zde oběžná aktiva nad dlouhodobým majetkem ve vztahu k celkovým aktivům. Nicméně nejvyšší položku OA tvoří právě pohledávky a zejména ty krátkodobé. Především v roce 2014 byl obrovský přetlak zakázek a společnost musela tuto situaci řešit kooperací s ostatními podniky (konkurencí).

Již z analýzy finanční struktury je zřejmé, že společnost ponechává vydělané zisky ve společnosti. Potvrzuje to stále rostoucí VH minulých let. Společnost již zvážila investování a plánuje investici do nových prostor a technologií v rámci hodnotě 65 mil. Kč. To může velmi ovlivnit rozvoj a také přinést vyšší zisk. Během celého období je pozitivní růst výsledku hospodaření, až na rok 2013, ve kterém se vyskytlo velké snížení až o 79 %. Zejména to bylo způsobeno nízkým prodejem výrobků, klesly tržby za prodané výrobky, navýšili se

zásoby a to především materiálu. Nevydařené prodeje tohoto roku se ovšem v následujících letech podařilo vylepšit a VH opět rostl.

Z analýzy výnosů a nákladů lze vidět, že výnosy z prodeje zboží a náklady na prodej zboží byly v prvních sledovaných letech nulové. Obrat nastal v roce 2013 a především v roce 2015. Jednalo se zde o zakázky do Ruska a Běloruska, kde mimo dodání svých výrobků, společnost uskutečnila pře prodej jiných komponent, jako jsou transformátory a rozvaděče vysokého napětí.

Následně jsem se soustředila na poměrové ukazatele. Co se týká zadluženosti, společnost vykazuje nižší zadluženost, blíží se k dolní hranici doporučovaných hodnot cca 32 %. Celkově měla společnost dobrou finanční situaci, ale převažující krátkodobé cizí zdroje jsou pro společnost rizikové, protože je potřeba splatit je dříve. Zde se navrhuje, aby společnost financovala svoji činnost spíše z dlouhodobých cizích zdrojů, jejichž splatnost je za delší časové období. Náklady na dlouhodobé bankovní úvěry se nepatrně zvýší, nicméně z úrokového krytí je zřejmé, že společnost nemá problém vytvářet zisky pro krytí úroků z půjček. Ukazatel úrokového krytí naznačuje, že společnost má dostatečnou kapacitu na získání bankovních úvěrů. Kdyby společnost využívala větší množství cizích zdrojů k financování, mohla by využít větších výhod finanční páky. I multiplikátor vlastního kapitálu potvrzuje, že další zadlužování společnosti vede ke zvýšení rentability vlastního kapitálu. Zadluženost odvětví je vyšší než společnosti a měla také klesající trend. Velkých rozdílů oproti odvětví dosahovala společnost v podílu dlouhodobých CZ na celkových CZ. Odvětví dlouhodobé cizí zdroje užívá podstatně více. Společnost splňuje zlaté pravidlo krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem. To svědčí o stabilitě podniku, ale narůstající hodnota je signálem. Čím vyšších hodnot bude společnost dosahovat, tím více bude dlouhodobými zdroji financovat krátkodobý majetek.

V oblasti likvidity je zjištěno, že společnost dosahuje vyšších hodnot oproti odvětví. Zejména u běžné a pohotové likvidity. Dokonce v roce 2015 oběžná aktiva pokrývali krátkodobé závazky až 4 krát. Vysoká likvidita značí, že společnost je tak schopna splácet své závazky včas, má to ovšem i své mínusy. Okamžitá likvidita měla příznivý vývoj, ovšem opět v roce 2015 se zvýšila a to především díky zvýšení peněžních prostředků v bance. Společnost by si měla pohlídat tohoto ukazatele, další růst by znamenal, že společnost neefektivně využívá své finanční prostředky. Doporučením je, aby nadbytek peněžních prostředků snížila a například část jich investovala, protože z držení těchto prostředků společnosti neplynou žádné výnosy. Tato skutečnost snižuje rentabilitu podniku. Jak již bylo zmíněno,

společnost plánuje investici do rozšíření výrobních i administrativních prostor. Proto zvýšení KFM v roce 2015 bylo z důvodu vyšší potřeby volných peněžních prostředků. O tom, že společnost je překapitalizovaná lze soudit i z podílu ČPK na OA. Odvětví je naopak finančně stabilní.

Z výsledků rentability lze soudit, že společnost i odvětví jsou stále ziskové. Celkově je společnost více rentabilní než odvětví a především více než konkurenční podnik. Propad v roce 2013 se vyskytuje ve všech ukazatelích rentability. Zapříčiněno to bylo zejména snížením tržeb a mělo to tudíž vliv na zisk, který se při výpočtu rentabilit používá. Avšak po tomto roce se hodnoty zvyšují a mají rostoucí trend. Nejvyšší hodnoty ROS dosahovala společnost v roce 2012, kdy nárůstem tržeb za vlastní výrobky byla hodnota 10,45 %. Stejně tak ROE v tomto roce mělo nejvyšší hodnotu 20,59 %. K ukazatelům rentability přispěl i DuPontův rozklad. Ten potvrdil, že kdyby společnost více využívala cizí zdroje k financování, zvýšila by svoji rentabilitu. Nákladové úroky z cizího kapitálu by podpořily daňový štít a společnost by si mohla snížit daň. Společnost se nad výhodou cizích zdrojů nezamýšlela. Doporučila bych poměr vlastního a cizího kapitálu alespoň vyrovnat a do budoucna přispět k růstu cizích zdrojů.

Posledním poměrovým ukazatelem je aktivita. Celkový obrat aktiv, ať už z tržeb či výnosů, dosahuje ve všech letech vyšší hodnoty než 1, z majetku je dosažena více jak jedna koruna tržeb. Podobných hodnot dosahovalo odvětví i konkurenční společnost. Doba obratu zásob se rapidně snížila v roce 2013. V odvětví trvalo v průměru o 18 dní déle, než se zásoby přeměnili na peníze. Nepříznivé výsledky lze zaregistrovat ve srovnání doby obratu pohledávek a doby obratu závazků. U pohledávek platí, že čím nižší doba, tím lépe. Doba obratu pohledávek ve společnosti několika násobně převyšuje dobu v odvětví. Tím vzniká neefektivní úvěrování odběratelů. Společnost hradí své závazky daleko dříve, než obdrží peníze od odběratelů. To zapříčiňuje narůstání úvěrů, které jsou potřeba na zaplacení závazků. Neefektivní nakládání s majetkem je slabinou společnosti. Zde bych proto doporučila provést detailnější analýzu jednotlivých složek majetku a jejich řízení a provést opatření. Společnost bohužel neurčuje platební podmínky, ty určují zákazníci a konkurence. Běžná doba splatnosti je 90 – 120 dnů. Dodavatelé běžně dávají splatnost 90 dnů a vyžadují přesné placení. Společnost toto splňuje a umožňuje to lepší pozici při sjednávání nákupních cen. Konkurenční společnost má v tomto výhodu, doba obratu pohledávek a závazků je téměř vyvážená, dokonce převyšuje dobu obratu závazků nad pohledávkami.

Souhrnné ukazatele finanční analýzy potvrzují již zjištěné skutečnosti. Index IN05 vykazuje, že společnost tvoří hodnotu a má dobrou finanční situaci. V Z-skóre se společnost pohybovala nad šedou zónou, což je opět pozitivní pro finanční situaci a zde se nejvíce na hodnotě podílel obrat aktiv a vysoká rentabilita.

Souhrn doporučení pro společnost Global Business, s. r. o.:

- Vytvoření pozice kontrolora nebo najmutí externí firmy pro sestavení finanční analýzy a řízení hospodárnosti pro zlepšení finanční situace a naplnění tak cílů společnosti.
- Pokračovat v započatém investování volných peněžních prostředků, přispět tak k rozvoji společnosti a zvýšení ziskovosti.
- Zvýšit zadluženost společnosti, která přispěje k rentabilitě vlastního kapitálu. Využívání cizích zdrojů také ovlivní výši daně, kterou lze díky nákladovým úrokům snížit.
- Zaměřit se na pohledávky za odběrateli, i když společnost neurčuje platební podmínky, snažit se snížit dobu obratu pohledávek. Takový zákazníci, kteří si cení kvality výrobků a spolehlivého dodavatele, zaplatí faktury včas.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zjistit, jak společnost Global Business, s. r. o. hospodařila během období let 2011 – 2015. Cílů mělo být dosaženo za pomoci sestavení finanční analýzy na základě účetních výkazů.

Práce byla rozdělena na dvě části – teoretickou a praktickou část. Teoretická část si kladla za cíl pomocí metody literární rešerše představit problematiku právní úpravy účetnictví a účetních výkazů. Další část obsahovala finanční řízení a plánování. Nedílnou součástí teorie byly informace o ukazatelích a metodách finanční analýzy.

Po představení společnosti a seznámení se s odvětvím se praktická část věnovala především absolutním a poměrovým ukazatelům. Bylo využito interních a externích finančních informací společnosti. Především to byly informace získané z výročních zpráv, rozvahy a výkazu zisku a ztráty, které jsou i veřejně dostupné. Zjištěné výsledky byly následně za pomoci metody srovnávání a benchmarkingu porovnávány se situací v odvětví a také s konkurenčním podnikem, který se věnuje stejné problematice – výrobou rozvaděčů.

Stanovené cíle práce byly splněny. Praktická část vycházela ze skutečností zjištěných v teoretické části a vedla k závěrečnému shrnutí výsledků finanční analýzy a doporučení. Bylo prezentováno několik návrhů – především více využívat dlouhodobé méně rizikové bankovní úvěry, pokračovat v investici volných peněžních prostředků do rozvoje společnosti a přispět k vyššímu zisku. Dále bylo doporučeno zvážit lepší způsob vymáhání pohledávek pro zkrácení doby obratu.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

BOKŠOVÁ, Jiřina. Účetní výkazy pod lupou. Praha: Linde Praha, 2013. ISBN 978-80-7201-921-2.

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

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

DLUHOŠOVÁ, Dana. Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita. 3., rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-68-2.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. Vyd. 3. V Praze: Oeconomica, 2006. ISBN 9788024511085.

KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.

MRKOSOVÁ, Jitka. Účetnictví 2016: učebnice pro SŠ a VOŠ. 1. vydání. Brno: Edika, 2016. ISBN 978-80-266-0885-1.

MRKOSOVÁ, Jitka. Účetnictví 2017: učebnice pro SŠ a VOŠ. Brno: Edika, 2017. Daně a účetnictví (Edika). ISBN 978-80-266-1073-1.

PILÁTOVÁ, Jana. Zákon o účetnictví s komentářem: s účinností od 1.1.2016. První vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5804-6.

PROKŮPKOVÁ, Danuše a Michal SVOBODA. Jak číst účetní výkazy vybraných účetních jednotek. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 150 s. ISBN 978-80-7478-522-1.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

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

SCHOLLEOVÁ, Hana a Petra ŠTAMFESTOVÁ. Finance podniku: sbírka řešených příkladů a otázek. Praha: Grada Publishing, 2015, 175 s. ISBN 978-80-247-5544-1.

SKÁLOVÁ, Jana. Podvojný účetnictví. Praha: Grada Publishing, 2017. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-271-0423-9.

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

ZEMÁNEK, Pavel a Jiří KONEČNÝ. Finanční řízení podniku. Ve Zlíně: Univerzita Tomáše Bati, 2013. ISBN 978-80-7454-115-5.

ČESKO, 1991. Zákon č. 563/1991 ze dne 12. prosince 1991 o účetnictví. In: Sbírká zákonů České republiky [online]. Částka 107, s. 2802-2810 [cit. 2017-04-07]. Dostupné z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/>

Internetové zdroje:

Global Business, s. r. o. [online], ©2017. [cit. 2017-05-07]. Dostupné z: <http://www.globalb.cz/>

Management Mania [online], ©2016. [cit. 2017-04-15]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/balanced-scorecard>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. Finanční analýzy podnikové sféry průmyslu a stavebnictví. [online]. ©2005. [cit. 2017-04-21]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/analyticke-materialy/>.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

BÚ	Bankovní úvěry
CZ	Cizí zdroje
ČPK	Čistý pracovní kapitál
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Výsledek hospodaření za účetní období
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EBITDA	Zisk před úroky, zdaněním a odpisy
EBT	Zisk před zdaněním
FA	Finanční analýza
KFM	Krátkodobý finanční majetek
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
OA	Oběžná aktiva
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROCE	Rentabilita úplatného kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
SMV	Samostatné movité věci
VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
ZC	Zůstatková cena
ZS	Změna stavu

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Kritéria určující velikost účetní jednotky (Skálová, 2017, str. 11-12).....	14
Obrázek 2 Transformace zisku na cash flow (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 52).....	18
Obrázek 3 Vzájemná provázanost účetních výkazů (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 58).....	19
Obrázek 4 uživatelé finanční analýzy a její zaměření (Růčková, 2015, str. 11 – 12)	23
Obrázek 5 Čistý pracovní kapitál (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 83).....	26
Obrázek 6 DuPontův rozklad (Růčková, 2015, str. 76).....	32
Obrázek 7 Struktura BSC a základní vazby (Kalouda, 2016, str. 109)	34
Obrázek 8 Organizační struktura společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	40
Obrázek 9 Rozklad rentability vlastního kapitálu společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	64

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 SWOT analýza společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	39
Tabulka 2 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování)	40
Tabulka 3 Vybrané položky pro analýzu odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	41
Tabulka 4 Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování)	44
Tabulka 5 Majetková struktura odvětví (vlastní zpracování)	45
Tabulka 6 Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování)	47
Tabulka 7 Finanční struktura odvětví (vlastní zpracování)	47
Tabulka 8 Struktura výnosů společnosti (vlastní zpracování)	48
Tabulka 9 Struktura výnosů odvětví (vlastní zpracování)	49
Tabulka 10 Struktura nákladů společnosti (vlastní zpracování)	50
Tabulka 11 Struktura nákladů odvětví (vlastní zpracování)	50
Tabulka 12 Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování)	51
Tabulka 13 Vývoj čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování)	51
Tabulka 14 Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)	53
Tabulka 15 Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování)	53
Tabulka 16 Ukazatele likvidity společnosti (vlastní zpracování)	55
Tabulka 17 Ukazatele likvidity odvětví (vlastní zpracování)	55
Tabulka 18 Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování)	56
Tabulka 19 Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování)	56
Tabulka 20 Multiplikátor VK společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	57
Tabulka 21 Ukazatele aktivity společnosti (vlastní zpracování)	58
Tabulka 22 Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování)	58
Tabulka 23 Další ukazatele společnosti (vlastní zpracování)	59
Tabulka 24 Další ukazatele odvětví (vlastní zpracování)	60
Tabulka 25 Výpočet Z-skóre společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	61
Tabulka 26 Výpočet Indexu IN05 společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	62
Tabulka 27 Vývoj čistého pracovního kapitálu konkurenta (vlastní zpracování)	65
Tabulka 28 Ukazatele zadluženosti konkurenta (vlastní zpracování)	66
Tabulka 29 Ukazatele likvidity konkurenta (vlastní zpracování)	66

Tabulka 30 Ukazatele rentability konkurenta (vlastní zpracování)67
Tabulka 31 Ukazatele aktivity u konkurence (vlastní zpracování).....67

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj celkové zadluženosti společnosti a odvětví v letech 2011-2015 (vlastní zpracování)	52
Graf 2 Vývoj běžné likvidity společnosti a odvětví (vlastní zpracování).....	54
Graf 3 Vývoj rentability společnosti a odvětví (vlastní zpracování)	55
Graf 4 Vývoj ukazatelů obratovosti společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	57
Graf 5 Spider analýza poměrových ukazatelů Global Business, s. r. o. a odvětví v roce 2015 (vlastní zpracování)	61
Graf 6 Vývoj Z-skóre společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování).....	62
Graf 7 Vývoj indexu IN05 společnosti Global Business, s. r. o. (vlastní zpracování)	63

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Vzorce

Příloha P II: Vertikální a horizontální analýza majetkové a finanční struktury, výnosů a nákladů společnosti

Příloha P III: Vertikální a horizontální analýza majetkové a finanční struktury, výnosů a nákladů odvětví

Příloha P IV: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát konkurenčního podniku

Příloha P V: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2015 společnosti Global Business, s. r. o.

PŘÍLOHA P I: VZORCE

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

$$\text{Procentní změna} = (\text{absolutní změna} * 100) / \text{ukazatel}_{t-1} \quad (2)$$

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (3)$$

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (4)$$

$$\text{Míra zadlužení} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (5)$$

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (6)$$

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{Provozní cash flow}} \quad (7)$$

$$\text{Krytí dl. Majetku VK} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (8)$$

$$\text{Krytí dl. majetku dl. zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (9)$$

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

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

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotové platební prostředky}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (12)$$

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Celková aktiva}} \quad (13)$$

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk (EAT)}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (14)$$

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Zisk (EBIT)}}{\text{Tržby}} \quad (15)$$

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad (16)$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (17)$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (18)$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (19)$$

$$\text{Z-skóre} = 0,717 * \text{pracovní kapitál/aktiva} + 0,847 * \text{nerozdělený zisk/aktiva} + 3,107 * \text{EBIT/aktiva} + 0,420 * \text{vlastní kapitál/cizí zdroje} + 0,998 * \text{tržby/aktiva} \quad (20)$$

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

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - \text{WACC} * C \quad (22)$$

$$\text{Multiplikátor VK} = \frac{\text{EBT}}{\text{EBIT}} \times \frac{A}{\text{VK}} > 1 \quad (23)$$

Zdroje jednotlivých vzorců:

(1)–(3), (5), (7)–(9), (15), (20), (21)–(23) Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 68 – 125

(4), (14), (16) Scholleová, 2015, str. 107

(6) Sedláček, 2011, str. 64

(10) – (12) Dluhošová, 2010, str. 82 – 83

(13) Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 127, 303

(17) Bláha a Jindřichovská, 2006, str. 58

(18) Brealey, Myers a Allen, 2014, str. 742

(19) Zemánek a Konečný, 2013, str. 53

PŘÍLOHA P II: VERTIKÁLNÍ A HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ A FINANČNÍ STRUKTURY, VÝNOSŮ A NÁKLADŮ SPOLEČNOSTI

Vertikální analýza majetková struktury společnosti (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	20,27%	16,73%	17,58%	12,64%	18,71%
DNM	0,66%	0,24%	2,48%	1,54%	1,86%
DHM	19,52%	16,42%	15,03%	11,04%	16,78%
DFM	0,09%	0,07%	0,08%	0,06%	0,07%
Oběžná aktiva	79,42%	82,98%	81,90%	86,69%	81,09%
Zásoby	12,98%	8,70%	19,39%	7,40%	10,46%
Dlouhodobé pohledávky	2,31%	1,64%	2,71%	8,61%	3,75%
Krátkodobé pohledávky	60,76%	65,73%	53,23%	63,58%	54,36%
KFM	3,37%	6,92%	6,56%	7,11%	12,52%
Časové rozlišení	0,30%	0,29%	0,52%	0,68%	0,20%

Horizontální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování)

	11/12	12/13	13/14	14/15
AKTIVA CELKEM	22,36%	-3,08%	26,43%	-18,16%
Dlouhodobý majetek	0,97%	1,84%	-9,12%	21,18%
DNM	-56,40%	913,90%	-21,44%	-1,11%
DHM	2,92%	-11,31%	-7,13%	24,40%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oběžná aktiva	27,84%	-4,34%	33,83%	-23,44%
Zásoby	-18,04%	116,17%	-51,77%	15,70%
Dlouhodobé pohledávky	-13,30%	60,35%	301,15%	-64,33%
Krátkodobé pohledávky	32,36%	-21,51%	51,00%	-30,03%
KFM	151,51%	-8,12%	36,97%	44,23%
Časové rozlišení	18,15%	73,67%	63,36%	-75,36%

Vertikální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	63,11%	64,95%	67,65%	58,35%	78,16%
Základní kapitál	0,11%	0,09%	0,09%	0,07%	0,09%
Kapitálové fondy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rezervní fond	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
VH minulých let	53,66%	51,48%	64,69%	51,67%	69,06%

VH běžného úč. období	9,33%	13,37%	2,85%	6,60%	9,01%
Cizí zdroje	35,74%	34,61%	31,31%	40,02%	20,24%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
Dlouhodobé závazky	0,67%	0,65%	0,72%	0,56%	0,64%
Krátkodobé závazky	34,22%	29,68%	25,87%	26,98%	15,04%
Bankovní úvěry a výp.	0,86%	4,28%	4,72%	12,48%	4,56%
Dlouhodobé BÚ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Krátkodobé BÚ	0,86%	4,28%	4,72%	12,48%	4,56%
Časové rozlišení	1,14%	0,44%	1,04%	1,63%	1,60%

Horizontální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování)

	11-12	12-13	13-14	14-15
PASIVA CELKEM	22,36%	-3,08%	26,43%	-18,16%
Vlastní kapitál	25,93%	0,94%	9,06%	9,62%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kapitálové fondy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Rezervní fond	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00%
VH minulých let	17,38%	21,80%	0,99%	9,38%
VH běžného úč. období	75,46%	-79,34%	192,88%	11,63%
Cizí zdroje	18,47%	-12,32%	61,61%	-58,60%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobé závazky	18,20%	7,34%	-0,92%	-7,17%
Krátkodobé závazky	6,11%	-15,51%	31,86%	-54,37%
Bankovní úvěry a výp.	512,96%	6,77%	234,24%	-70,08%
Dlouhodobé BÚ	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Krátkodobé BÚ	512,96%	6,77%	234,24%	-70,08%
Časové rozlišení	-52,89%	130,15%	97,29%	-19,69%

Vertikální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	0,00%	0,00%	0,30%	0,17%	23,10%
Výkony	94,71%	93,45%	96,85%	96,38%	73,72%
Tržby z prod. DM a mat.	3,97%	5,47%	1,79%	1,75%	1,43%
Ostatní prov. výnosy	0,89%	0,34%	0,37%	1,33%	1,12%
Výnosové úroky	0,09%	0,19%	0,25%	0,19%	0,34%
Ostatní fin. výnosy	0,35%	0,54%	0,44%	0,18%	0,28%
VÝNOSY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Horizontální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)

	11-12	12-13	13-14	14-15
Tržby za prodej zboží	0,00%	0,00%	-16,90%	14392,55%
Výkony	27,12%	-20,01%	46,09%	-19,68%
Tržby z prod. DM a mat.	77,63%	-74,76%	43,67%	-14,51%
Ostatní prov. výnosy	-49,96%	-16,40%	423,40%	-11,25%
Výnosové úroky	186,89%	1,71%	9,27%	93,57%
Ostatní fin. výnosy	97,42%	-37,59%	-38,16%	61,98%
VÝNOSY	28,82%	-22,82%	46,81%	5,01%

Vertikální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady na prodané zboží	0,00%	0,00%	0,48%	0,17%	18,25%
Výkonová spotřeba	75,71%	79,10%	76,03%	82,56%	64,34%
Osobní náklady	16,23%	14,99%	17,11%	12,06%	12,65%
Daně a poplatky	0,03%	0,04%	0,05%	0,03%	0,04%
Odpisy DHM a DNM	1,86%	1,61%	1,99%	1,77%	1,81%
ZC prodaného DM a mat.	2,41%	0,58%	0,79%	1,44%	0,67%
ZS rezerv a OP	0,34%	0,19%	2,31%	0,33%	0,43%
Ostatní prov. náklady	1,49%	0,37%	0,38%	0,23%	0,46%
Nákladové úroky	0,06%	0,09%	0,08%	0,10%	0,08%
Ostatní fin. náklady	0,39%	0,99%	0,32%	0,22%	0,54%
Daň z příjmu	1,49%	2,03%	0,47%	1,11%	0,74%
NÁKLADY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Horizontální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování)

	11-12	12-13	13-14	14-15
Náklady na prodané zboží	0,00%	0,00%	-49,48%	11221,96%
Výkonová spotřeba	31,58%	-21,13%	55,97%	-18,39%
Osobní náklady	16,36%	-6,35%	1,20%	9,86%
Daně a poplatky	82,86%	6,25%	-22,06%	56,60%
Odpisy DHM a DNM	9,15%	1,21%	27,53%	7,46%
ZC prodaného DM a mat.	-69,46%	10,73%	163,53%	-51,44%
ZS rezerv a OP	-29,93%	895,36%	-79,32%	33,83%
Ostatní prov. náklady	-68,25%	-16,22%	-14,29%	111,62%
Nákladové úroky	76,47%	-26,00%	73,87%	-17,62%
Ostatní fin. náklady	221,26%	-73,88%	-1,14%	160,97%
Daň z příjmu	71,02%	-81,10%	240,83%	-30,52%
NÁKLADY	25,93%	-17,94%	43,64%	4,72%

PŘÍLOHA P III: VERTIKÁLNÍ A HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA MAJETKOVÉ A FINANČNÍ STRUKTURY, VÝNOSŮ A NÁKLADŮ ODVĚTVÍ

Vertikální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	43,64%	44,68%	45,15%	44,47%	44,12%
DNM + DHM	40,50%	38,55%	40,81%	40,13%	39,63%
DFM	3,14%	6,14%	4,34%	4,34%	4,49%
Oběžná aktiva	55,89%	54,83%	54,17%	54,66%	54,67%
Zásoby	18,46%	18,48%	18,76%	19,85%	19,39%
Pohledávky	32,29%	29,91%	28,86%	27,71%	28,71%
KFM	5,14%	6,45%	6,55%	7,10%	6,57%
Časové rozlišení	0,47%	0,48%	0,68%	0,87%	1,22%

Horizontální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování)

	11-12	12-13	13-14	14-15
AKTIVA CELKEM	5,25%	3,73%	3,93%	4,89%
Dlouhodobý majetek	7,78%	4,80%	2,38%	4,05%
DNM + DHM	0,17%	9,81%	2,21%	3,58%
DFM	105,84%	-26,65%	3,97%	8,40%
Oběžná aktiva	3,25%	2,47%	4,87%	4,91%
Zásoby	5,31%	5,30%	9,98%	2,47%
Pohledávky	-2,50%	0,10%	-0,22%	8,66%
KFM	31,93%	5,39%	12,62%	-2,91%
Časové rozlišení	8,80%	46,53%	32,80%	46,22%

Vertikální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování)

	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	47,49%	49,38%	46,62%	50,00%	52,46%
Základní kapitál	16,15%	15,94%	13,40%	12,14%	11,66%
Nerozdělený zisk + fondy	25,25%	26,44%	27,03%	27,70%	30,43%
VH běžného úč. období	6,08%	7,00%	6,19%	10,17%	10,37%
Cizí zdroje	50,92%	49,56%	51,23%	48,80%	45,95%
Rezervy	4,44%	3,80%	4,21%	4,38%	4,05%
Dlouhodobé závazky	12,59%	16,44%	7,17%	5,11%	4,00%
Krátkodobé závazky	19,56%	20,31%	31,52%	30,95%	29,64%

Bankovní úvěry	14,33%	9,01%	8,33%	8,37%	8,26%
Dlouhodobé BÚ	5,77%	2,14%	3,35%	3,43%	3,11%
Krátkodobé BÚ	8,56%	7,23%	5,43%	5,60%	6,13%
Ostatní pasiva	1,59%	1,07%	2,15%	1,20%	1,59%

Horizontální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování)

	11-12	12-13	13-14	14-15
PASIVA CELKEM	5,25%	3,73%	3,93%	4,89%
Vlastní kapitál	9,44%	-2,06%	11,47%	10,04%
Základní kapitál	3,85%	-12,80%	-5,85%	0,78%
Nerozdělený zisk + fondy	10,19%	6,05%	6,50%	15,24%
VH běžného úč. období	21,17%	-8,26%	70,66%	6,94%
Cizí zdroje	2,43%	7,22%	-0,99%	-1,23%
Rezervy	-10,07%	15,09%	7,96%	-2,89%
Dlouhodobé závazky	37,47%	-54,78%	-25,97%	-17,86%
Krátkodobé závazky	9,24%	61,02%	2,05%	0,44%
Bankovní úvěry	-33,78%	-4,19%	4,45%	3,59%
Dlouhodobé BÚ	-60,97%	62,29%	6,54%	-4,83%
Krátkodobé BÚ	-15,46%	-24,88%	3,05%	9,45%
Ostatní pasiva	-29,49%	109,43%	-42,18%	39,00%

Vertikální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	11,99%	12,62%	11,80%	12,63%	9,42%
Výkony:	88,01%	87,38%	88,20%	87,37%	90,58%
<i>Tržby za prodej vl. výrobků</i>	80,00%	78,47%	79,44%	78,52%	83,03%
<i>Tržby za prodej služeb</i>	6,49%	8,11%	7,11%	6,29%	5,56%
<i>Změna stavu + aktivace</i>	1,52%	0,80%	1,65%	2,56%	1,99%

Horizontální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	11-12	12-13	13-14	14-15
Tržby za prodej zboží	18,41%	-2,17%	25,00%	-12,06%
Výkony:	11,71%	5,55%	15,70%	22,19%
<i>Tržby za prodej vl. výrobků</i>	10,37%	5,86%	15,44%	24,63%
<i>Tržby za prodej služeb</i>	40,52%	-8,30%	3,32%	4,24%
<i>Změna stavu + aktivace</i>	-40,76%	114,82%	81,46%	-8,42%

Vertikální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady na prodej zboží	10,18%	11,00%	10,31%	11,80%	8,80%
Výkonová spotřeba	74,94%	74,58%	75,38%	74,36%	77,45%
Osobní náklady	13,54%	13,18%	13,13%	12,28%	12,34%
Daň	1,34%	1,24%	1,18%	1,56%	1,41%

Horizontální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	11-12	12-13	13-14	14-15
Náklady na prodej zboží	20,64%	-1,85%	32,20%	-11,80%
Výkonová spotřeba	11,20%	5,82%	13,93%	23,11%
Osobní náklady	8,74%	4,32%	7,97%	18,80%
Daň	3,90%	-0,84%	53,01%	7,14%

**PŘÍLOHA P IV: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
KONKURENČNÍHO PODNIKU**

	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	81 375	75 296	71 107	85 139	97 439
Dlouhodobý majetek	30 235	29 440	29 304	30 996	30 587
DNM	0	0	0	178	382
DHM	29 648	28 853	28 717	30 231	29 618
DFM	587	587	587	587	587
Oběžná aktiva	50 629	45 700	41 569	53 841	65 649
Zásoby	12 582	11 242	8 697	12 267	27 140
Dlouhodobé pohledávky	124	5 610	4 671	4 486	0
Krátkodobé pohledávky	35 305	28 285	25 188	35 183	30 598
KFM	2 618	563	3 013	1 905	7 911
Časové rozlišení	511	156	234	302	1 203

	2011	2012	2013	2014	2015
PASIVA CELKEM	81 375	75 296	71 107	85 139	97 439
Vlastní kapitál	29 262	27 085	26 924	27 175	32 301
Základní kapitál	24 700	24 700	24 700	24 700	24 700
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Rezervní fond	802	959	1 005	242	341
VH minulých let	3 046	0	0	708	925
VH běžného úč. období	714	1 426	1 219	1 525	6 335
Cizí zdroje	52 113	47 908	42 940	57 330	64 779
Rezervy	0	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	0	47	114	60	198
Krátkodobé závazky	42 498	42 647	34 584	49 113	49 347
Bankovní úvěry a výp.	9 615	5 214	8 242	8 157	15 234
Časové rozlišení	0	303	1 243	634	359

	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady na zboží	0	0	0	0	0
Výkonová spotřeba	91 176	90 764	117 969	105 792	119 451
Osobní náklady	24 237	25 270	27 743	27 134	31 028
Daně a poplatky	173	139	141	176	109
Odpisy DHM a DNM	1 538	1 456	1 570	1 805	2 205
ZC prodaného DM a mat.	65	62	75	21	0
ZS rezerv a OP	-2 492	-61	-259	-1 774	-348
Ostatní prov. náklady	1 458	557	593	3 119	854
Nákladové úroky	354	283	542	542	482
Ostatní fin. náklady	1 586	1 136	1 264	416	803
Daň z příjmu	83	242	272	306	1 464
NÁKLADY	118 178	119 848	149 910	137 537	156 048

	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0
Výkony	117 682	120 104	149 492	137 455	160 217
Tržby z prod. DM a maj.	207	83	49	450	15
Ostatní prov. výnosy	94	143	619	1 010	979
Výnosové úroky	1	1	0	0	0
Ostatní fin. výnosy	903	905	965	144	1 185
Mimořádné výnosy	5	38	4	3	0
VÝNOSY	118 892	121 274	151 129	139 062	162 396

PŘÍLOHA P VI: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU KE DNI 31. 12. 2015 SPOLEČNOSTI GLOBAL BUSINESS, S. R. O.

Minimální závazný výčet informací
uvedený ve Vyhlášce č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31. 12. 2015
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Global Business s.r.o.

Účetní jednotka donáščí
účetní závěrku současně
a doručení daňového přiznání
za daň z příjmů

za kalendářní rok

2015

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

Kostelec u Holešova 264

768 43 Kostelec u Holešova

1 x příslušnému finančnímu úřadu

IČ **25823396**

Označ.	AKTIVA	č.ř.	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	135 673	-26 034	109 639	133 961
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	40 770	-20 257	20 513	16 928
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	6 514	-4 474	2 040	2 063
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	5 362	-3 322	2 040	2 063
4.	Ocenitelná práva	008	1 152	-1 152		
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehm. majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	34 176	-15 783	18 393	14 785
B. II. 1.	Pozemky	014	6 070		6 070	1 287
2.	Stavby	015	11 029	-2 987	8 042	8 417
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	16 951	-12 796	4 155	5 081
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	126		126	
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hm. majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	80		80	80
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	80		80	80
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Záručky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označ.	AKTIVA	Č.ř.	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	94 680	-5 777	88 903	116 128
C. I.	Zásoby	032	11 466		11 466	9 910
C. I. 1.	Materiál	033	9 018		9 018	7 554
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	2 243		2 243	1 561
3.	Výrobky	035	205		205	795
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	8 022	-3 908	4 114	11 533
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	8 022	-3 908	4 114	11 533
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společnosti	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	61 464	-1 869	59 595	85 167
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	45 708	-1 869	43 839	71 576
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společnosti	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	915		915	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	523		523	2 410
8.	Dohadné účty aktivní	056				
9.	Jiné pohledávky	057	14 318		14 318	11 181
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	13 728		13 728	9 518
C. IV. 1.	Peníze	059	373		373	331
2.	Účty v bankách	060	13 355		13 355	9 187
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	223		223	905
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	223		223	440
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				465
	Kontrolní číslo	999	542 469	-104 136	438 333	534 939

Označ.	PASIVA	č. ř.	Stav v běžném období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	6	7
	PASIVA CELKEM	067	109 639	133 961
A.	Vlastní kapitál	068	85 689	78 168
A. I.	Základní kapitál	069	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál	070	100	100
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Ažio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A. III.	Fondy ze zisku	080		
A. III. 1.	Rezervní fond	081		
	3. Statutární a ostatní fondy	082		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	75 715	69 223
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	75 715	69 223
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085		
	3. Jiné výsledky hospodaření minulých let	086		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	087	9 874	8 845
A. V. 2.	Rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku	088		
II.	Cizí zdroje	089	22 196	53 609
B. I.	Rezervy	090	6	
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	6	
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
	3. Rezerva na daň z příjmů	093		
	4. Ostatní rezervy	094		
B. II.	Dlouhodobé závazky	095	699	753
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
	3. Závazky - podstatný vliv	098		
	4. Závazky ke společníkům	099		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
	6. Vydané dluhopisy	101		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
	8. Dohadné účty pasivní	103		
	9. Jiné závazky	104		
	10. Odložený daňový závazek	105	699	753

Číslo	PASIVA	Č.ř.	Stav v běžném období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	6	7
B. II.	Krátkodobé závazky	106	16 491	36 144
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	14 159	32 965
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 017	947
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	880	794
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	429	1 432
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116		
11.	Jiné závazky	117	6	6
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	118	5 000	16 712
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	5 000	16 712
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C. I.	Časové rozlišení	122	1 754	2 184
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	1 754	2 184
2.	Výnosy příštích období	124		
	Kontrolní číslo	999	426 928	524 815

Okamžik sestavení: 27.6.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou Global Business, s.r.o. Kostelec u Holešova 264 provozovna Kroměříž, Chelčického 2288 ICO 25623396 Luděk Holotík
Předmět podnikání: Výroba elektrických rozvodných a kontrolních zařízení	Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným

Minimální závazný výčet informací
uvedený ve Vyhlášce č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni **31. 12. 2015**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Global Business s.r.o.

za kalendářní rok
2015

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

Kostelec u Holešova 264
768 43 Kostelec u Holešova


Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
a doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

IČ **25823396**

1 x příslušnému finančnímu úřadu

Označení a	TEXT b	č.f. c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	50 579	349
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	38 155	337
+	Obchodní marže	03	12 424	12
II.	Výkony	04	161 381	200 918
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	161 289	197 829
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	92	3 089
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba	08	134 499	164 798
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	120 078	139 069
2.	Služby	10	14 421	25 729
+	Přidaná hodnota	11	39 306	36 132
C.	Osobní náklady	12	26 439	24 066
C. 1.	Mzdové náklady	13	19 534	17 805
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	6 567	5 935
4.	Sociální náklady	16	338	326
D.	Daně a poplatky	17	83	53
E.	Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	18	3 788	3 525
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	3 122	3 652
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		80
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	3 122	3 572
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	1 400	2 883
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24	1 400	2 883
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	890	665
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 462	2 774
H.	Ostatní provozní náklady	27	965	456
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	11 325	10 910

Označení a	TEXT b	č.ř. c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	753	389
N.	Nákladové úroky	43	159	193
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	622	384
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 130	433
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	86	147
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 537	2 212
Q. 1.	- splatná	50	1 590	2 219
2.	- odložená	51	-53	-7
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	9 874	8 845
XIII.	Mimofádné výnosy	53		
R.	Mimofádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimofádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	9 874	8 845
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	11 411	11 057
	Kontrolní číslo	99	850 642	882 564

Okamžik sestavení: 27.6.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou: <div style="text-align: center;">  Global Business, s.r.o. Kostelec u Holešova 204 provozovna Kroměříž, Chelčického 2288 IČO 25523398 </div> Luděk Holotík
Předmět podnikání: Výroba elektrických rozvodných a kontrolních zařízení	Právní forma účetní jednotky: Společnost s ručením omezeným