

ŠKODA AUTO VYSOKÁ ŠKOLA o.p.s.

Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Podniková ekonomika a finanční management

**FINANČNÍ ANALÝZA A JEJÍ VYUŽITÍ PRO
MANAŽERSKÉ ROZHODOVÁNÍ**

Valeria Chebotareva

Vedoucí práce: Ing. Josef Horák, Ph.D.

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracoval(a) samostatně a veškeré použité prameny a informace uvádím v seznamu použité literatury.

Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna v souladu s §47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a v souladu s vnitřním předpisem ŠKODA AUTO VYSOKÉ ŠKOLY o.p.s. o zveřejňování závěrečných prací Směrnice Vypracování závěrečné práce.

Jsem si vědom(a), že se na tuto práci plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon, ve znění pozdějších předpisů, zejména pak § 35 odst. 3, tzn., že ŠAVŠ nezasahuje do mých práv v případě využití této práce pro vnitřní potřebu a §60 – školní dílo. Beru na vědomí, že ŠAVŠ má právo na uzavření licenční smlouvy k této práci za obvyklých podmínek. Užiju-li tuto práci, nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědom(a) povinnosti informovat o této skutečnosti ŠAVŠ. V tomto případě má ŠAVŠ právo ode mne požadovat příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to až do její skutečné výše.

V Mladé Boleslavi dne

Děkuji Ing. Josef Horák, Ph.D. za odborné vedení bakalářské práce, poskytování rad a informačních podkladů.

Úvod	5
1. Účetní závěrka	7
1.1 Rozvaha	10
1.2 Výkaz zisku a ztráty	12
1.3 Příloha	13
1.4 Přehled o peněžních tocích	13
1.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu	14
2. Finanční analýza	14
2.1 Uživatelé finanční analýzy	15
2.2 Postup činnosti finančního analytika	16
2.3 Metody finanční analýzy	17
2.4 Hlavní zdroje informací pro finanční analýzu	18
2.5 Základní ukazatele finanční analýzy	19
2.6 Význam finanční analýzy pro rozhodování vedení podniku	24
3. Cíle a metodologie práce	25
3.1. Charakteristika vybraného podniku	27
3.2. Horizontální a vertikální analýza	28
3.3 Analýza rozdílových a poměrových ukazatelů	34
3.4 Shrnutí výsledků finanční analýzy	38
3.5 Návrhy na zlepšení stávajícího stavu	39
Závěr	41
Seznam literatury	44
Seznam obrázků a tabulek	48
Seznam příloh	50

Úvod

Předkládaná práce je věnována otázkám finanční analýzy. Finanční analýza je jedním z významných nástrojů strategického řízení podniku, zejména proto, že poskytuje vedení podniku řadu informací, na jejichž základě lze učinit kvalifikované rozhodnutí o budoucím provozování podniku. Manažeři mohou z finanční analýzy zjistit stav finančního zdraví podniku. Díky tomu mohou naplánovat postup k zajištění a plnění základní funkce podniku. Tou je ve většině případů dosažení zisku.

Cílem této bakalářské práce je zpracování finanční analýzy vybraného podnikatelského subjektu a vyhodnocení zjištěných výsledků pro potřeby manažerského rozhodování. Výsledky provedené finanční analýzy by měly být pro vedení podniku důležitým podkladem pro plánování dalšího rozvoje podniku. Předkládaná práce by tedy měla mít ryze praktické využití a bude zpracována ve spolupráci se zaměstnanci vybraného podniku.

Za účelem zpracování předkládané bakalářské práce bude prostudována odborná literatura, zaměřená na otázky finanční analýzy a vedení účetnictví v podniku. Další informace budou získány z příslušných legislativních norem, jako jsou například zákony a vyhlášky, upravující vedení podnikového účetnictví. Jedná se primárně o zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, a vyhlášku č. 500/2002 Sb., provádějící některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. V rámci finanční analýzy budou použity údaje z výroční zprávy podniku, především z účetní závěrky podniku. Na základě takto získaných údajů bude dále provedena finanční analýza vybraného podniku.

Práce bude rozdělena do dvou hlavních částí, a to teoretické a praktické. V teoretické části této práce budou shrnuty základní informace z účetní závěrky a finanční analýzy. Budou zde popsány jednotlivé výkazy, které jsou součástí účetní závěrky a jako zdroje dat ke zpracování finanční analýzy. Dále bude v teoretické části definován pojem finanční analýzy, vymezení její uživatelé, popsány metody a postupy finanční analýzy a základní ukazatele. Stěžejní částí bakalářské práce bude její praktická část, v níž budou obsaženy výsledky finanční analýzy. Provedena bude horizontální a vertikální analýza výsledků podniku za posledních

7 let. Dále budou vypočteny vybrané poměrové ukazatele. Na základě výsledků finanční analýzy budou vedení podniku předložena doporučení k dalšímu postupu k zajištění plnění základních cílů v podniku.

1. Účetní závěrka

Účetní závěrka je primárně upravena v § 18 odst. 1. zákona o účetnictví. Zde je definováno, že se jedná o jediný dokument, tvořený rozvahou (bilancí), výkazem zisku a ztráty a přílohou, vysvětlující a doplňující informace, obsažené ve výše zmíněných částech.¹ Konkrétní obsah jednotlivých účetních výkazů je popsán ve vyhlášce č. 500/2002 Sb. Řada odborníků při tom vnímá účetní závěrku jako určitou finalizaci celého účetního období, kdy po uskutečnění jednotlivých úkonů v rámci účetní uzávěrky následuje závěrečný krok spojený s ukončením účetního období. Jedná se o sestavení jednotlivých účetních výkazů v rámci účetní závěrky. Jak již bylo uvedeno výše jde o následující výkazy:

- Rozvaha (balance)
- Výkaz zisku a ztráty
- Příloha

V případě obchodních společností výkazy také zahrnují:

- Přehled o peněžních tocích
- Přehled o změnách vlastního kapitálu

Účetní jednotka má povinnost sestavit účetní závěrku k tzv. rozvahovému dni, tj. ke dni uzavření účetních knih. Obvykle se jedná o poslední den stanoveného účetního období. To znamená, že jde o 31. prosinec v případě běžného účetního období. Účtujeme-li v rámci hospodářského roku, jde o poslední den hospodářského roku. Lhůta pro sestavení řádné účetní závěrky není v zákoně o účetnictví výslovně uvedena. Lze ji vyvodit ze souvisejících právních předpisů. V zákoně o účetnictví je stanoveno, že účetní jednotka je povinná zveřejnit účetní závěrku nejpozději do 12 měsíců po rozvahovém dni. Tuto povinnost musí dodržet i v případě, že účetní závěrka nebyla dosud schválena příslušnými orgány společnosti. Nejzazší lhůta pro vyhotovení účetní závěrky je podle zákona o účetnictví 12 měsíců po rozvahovém dni, ke kterému je účetní závěrka sestavována.²

¹ Zákon 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?r=1991&cz=563>

² RYNEŠ, Petr. Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2016. 16. vyd. Olomouc: Anag, 2016. ISBN 978-80-7263-994-6. s

Ze zákona č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) si lze odvodit lhůtu pro sestavení účetní závěrky v případě obchodních společností a družstev. Ze zákona vyplývá, že akciová společnost či společnost s ručením omezeným projednává účetní závěrku nejpozději do 6 měsíců po skončení účetního období. Je tedy nutné, aby byla účetní závěrka do tohoto termínu sestavena. Družstvo má povinnost svolat členskou schůzi, která by projednala účetní závěrku do 6 měsíců od konce účetního období. V praxi to tedy znamená, že do tohoto termínu ji musí mít zpracovanou.³

Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, stanoví termín pro podání daňového přiznání. Ten činí v případě účetní jednotky, která je povinná nechat si ověřit účetní závěrku auditorem, 6 měsíců po skončení účetního období, pokud daňové přiznání za účetní jednotku podává daňový poradce. V opačném případě je termín pro podání daňového přiznání do 3 měsíců od skončení účetního období. Daň se přitom zjišťuje z výsledku hospodaření, zjištěného z účetnictví podniku v rámci účetní závěrky. Z uvedeného vyplývá, že se účetní závěrka vyhotoví ve výše zmíněných termínech.⁴

V případě účetních jednotek, které jsou zákonem o účetnictví definovány jako mikro či malé, není stanovena povinnost sestavení těchto dvou výkazů. Zařazení vyplývá ze zákona o účetnictví, který definuje účetní jednotky následujícím způsobem:⁵

- Mikro účetní jednotka: jedná se o účetní jednotku, u níž nebyla překročena maximálně jedna z níže stanovených podmínek:
 - Celková hodnota čistých aktiv 9 mil. Kč
 - Roční úhrn čistého obratu 18 mil. Kč
 - Průměrný počet zaměstnanců v průběhu ročního období 10 osob

³ Zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?o=6&T=363>

⁴ Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?r=1992&cz=586>

⁵ CHALUPA, Rostislav a kol. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2016. 14. vyd. Praha: Anag, 2016. ISBN 978-80-7554-001-0. s. 337.

- Malá účetní jednotka: jedná se o účetní jednotku, která není mikro účetní jednotkou a překročí maximálně jednu z níže stanovených podmínek:
 - Celková hodnota čistých aktiv 100 mil. Kč
 - Roční úhrn čistého obrátu 200 mil. Kč
 - Průměrný počet zaměstnanců v průběhu ročního období 50 osob
- Střední účetní jednotka – jedná se o účetní jednotku, která není malou účetní jednotkou a nepřekročila dvě z níže stanovených podmínky:
 - Celková hodnota čistých aktiv 500 mil. Kč
 - Roční úhrn čistého obrátu 1 000 mil. Kč
 - Průměrný počet zaměstnanců v průběhu ročního období 250 osob
- Velká účetní jednotka: jedná se o účetní jednotku, u níž překročí dvě z níže stanovených podmínek:
 - Celková hodnota čistých aktiv 500 mil. Kč
 - Roční úhrn čistého obrátu 1 000 mil. Kč
 - Průměrný počet zaměstnanců v průběhu ročního období 250 osob

České právní předpisy umožňují s ohledem na výše zmíněné zařazení účetní jednotky a její povinnost ověření účetní závěrky auditorem sestavit účetní závěrku buď v plném nebo zkráceném rozsahu. S touto možností se můžeme setkat pouze u rozvahy, výkazu zisku a ztrát a přílohy k účetní závěrce. Rozvahu lze sestavovat zkrácenou formu tohoto výkazu v základní či rozšířené variantě. Vzhledem k tomu, že mikro a malé účetní jednotky nemají povinnost zpracovávat další dva uvedené účetní výkazy, neuvádí zákon o účetnictví možnost sestavení zjednodušené formy přehledu o peněžních tocích a přehledu o změnách vlastního kapitálu.⁶

Mikro účetní jednotky, které nemají povinnost auditu, mohou využít možnosti a zpracovat účetní závěrku ve zkrácené podobě. V případě rozvahy pak mohou zpracovávat její základní variantu. Malé účetní jednotky, které nemají povinnost auditu, mohou zpracovávat rozvahu ve zkrácené podobě. Jsou přitom povinny zpracovávat rozvahu v rozšířené podobě. Výkaz zisků a ztráty je vždy zpracováván v plném rozsahu bez ohledu na zařazení podniku. Ve zkráceném

⁶ PROCHÁZKOVÁ, Dagmar a VLACH, Pavel. Vzorový účtový rozvrh 2016: s vazbou na řádky rozvahy a výsledovky, Rozvaha a výsledovka 2016: s vazbou na vzorový účtový rozvrh. Ostrava: Sagit, 2016. ISBN 978-80-7488-141-1

rozsahu mohou tento účetní výkaz zpracovávat pouze spolky či obecně prospěšné společnosti, které nemají povinnost nechat si ověř účetní závěrku auditorem.⁷

Konkrétní podobu a obsah jednotlivých výkazů stanoví vyhláška č. 500/2002 Sb. Výkazy zpracovávané ve zkráceném rozsahu nejsou tak podrobně členěny jako výkazy v plném rozsahu. Jednotlivé položky jsou řazeny pouze do hlavních skupin a dále nedochází k jejich rozlišování v rámci podskupin. Pro názornost uvedeme jeden příklad. V případě rozvahy ve zkrácené formě dochází ke sloučení jednotlivých položek do skupin druhého řádu. To znamená, že zde nalezneme pouze skupiny označené písmenem a arabskou číslicí na rozdíl od rozvahy v plném rozsahu, kde jsou podskupiny navíc označené římskou číslicí. Výjimkou je skupina C.II. – Pohledávky. Tato skupina je v obou případech rozdělena do podskupin C.II.1. Dlouhodobé pohledávky a C.II.2. Krátkodobé pohledávky.

Bez ohledu na sestavení účetních výkazů v plném nebo zkráceném rozsahu, výkazy vždy obsahují následující údaje:⁸

- název účetní jednotky;
- sídlo účetní jednotky;
- identifikační číslo účetní jednotky (IČO);
- právní formu účetní jednotky;
- předmět podnikání účetní jednotky;
- rozvahový den;
- okamžik sestavení účetní závěrky;
- podpisový záznam statutárního orgánu.

1.1 Rozvaha

Rozvahu, kterou lze jinak označit jako bilance aktiv a pasiv, je možné charakterizovat jako souhrn veškerého majetku a závazků účetní jednotky. Stav je přitom zjišťován k rozvahovému dni. Rozvaha je sestavována v souladu

⁷ Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=500&r=2002>

⁸ Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=500&r=2002>

s bilančním principem.⁹ Rozvahu je přitom možné rozdělit dle povahy na tyto druhy:¹⁰

- Zahajovací rozvaha: k jejímu sestavení dochází ke dni založení účetní jednotky.
- Počáteční rozvaha: k jejímu sestavení dochází k počátku účetního období.
- Konečná rozvaha: k jejímu sestavení dochází ke dni zániku účetní jednotky.

Rozvahu lze vnímat jako dokument, který je zcela zásadní ke zjišťování informací o majetkové situaci podniku a zdrojích jeho krytí. Je tedy zcela zásadní pro finanční řízení podniku a rozhodování o optimalizaci majetkové struktury firmy.¹¹

Aktiva a pasiva uvedená v rozvaze jsou rozlišována z časového hlediska na krátkodobá a dlouhodobá. Pro dlouhodobá aktiva a pasiva je charakteristické, že jsou v podniku déle než 1 rok. Dlouhodobá aktiva jsou dále dělena na nehmotná, hmotná a finanční. Nehmotná aktiva nejsou materiální podstaty. Jde například o software, ocenitelná práva či nehmotné výsledky výzkumu. Hmotná jsou aktiva materiální podstaty. Jedná se například o stavby, pozemky či samostatné movité věci a jejich soubory. Dlouhodobý finanční majetek zahrnuje cenné papíry, které firma vlastní déle než 1 rok. Jedná se například o pohledávky či termínované vklady. Většina dlouhodobého majetku je v rámci doby jeho držby odpisována, čímž je vyjádřeno jeho fyzické a morální opotřebení. Do majetku, nepodléhajícímu odpisování patří emisní povolenky či pozemky. Krátkodobý majetek má podnik méně než 1 rok. Jde o krátkodobý finanční majetek, zásoby a pohledávky. Krátkodobý finanční majetek zahrnuje cenné papíry, které jsou v držení podniku do 1 roku. K zásobám patří zboží, materiál a zásoby vlastní výroby. U krátkodobých pohledávek se jedná o daňové pohledávky, pohledávky z obchodních vztahů či pohledávky příštích období. Pasiva jsou členěna na cizí a vlastní. Cizí pasiva zahrnují rezervy a krátkodobé a dlouhodobé závazky.

⁹ MÁČE, Miroslav, 2013. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4574-9. s. 26-30.

¹⁰ SVOBODOVÁ, Jaroslava. Abeceda účetnictví 2008: pro územní samosprávné celky, příspěvkové organizace, státní fondy a organizační složky státu. 4. vyd. Olomouc: ANAG, 2008. ISBN 978-80-7263-457-6.

¹¹ PROKŮPKOVÁ, Danuše a Michal SVOBODA. Jak číst účetní výkazy vybraných účetních jednotek. Praha: Wolters Kluwer, 2014. ISBN 978-80-7478-522-1. s. 46.

V rámci vlastních zdrojů sledujeme fondy, výsledek hospodaření a základní kapitál.¹²

1.2 Výkaz zisku a ztráty

Ve výkazu zisků a ztrát jsou uvedeny veškeré informace o výnosech a nákladech této firmy. Tyto údaje mají kumulativní charakter, což v praxi znamená, že se jednotlivé položky během účetního období sčítají.¹³ Výnosy lze popsat jako přírůstek ekonomického přínosu či majetku účetní jednotky vyjádřený v peněžních jednotkách. Nemusí se však vždy jednat o příjem. Tedy nemusí se jednat o finanční prostředky, které podnik za provedené výkony inkasoval. Pro zaúčtování výnosů je rozhodující okamžik, kdy došlo k jejich uskutečnění. Náklady lze definovat jako účelově či neúčelově vynaložené prostředky, využitě k dosažení ekonomického prospěchu. V podstatě jde spotřebovaný majetek, služby a práce, vyjádřený v penězích.¹⁴

V účetnictví je nutné rozlišovat výnosy a náklady provozní a finanční. Provozní výnosy a náklady souvisejí s běžným provozem účetní jednotky. K provozním výnosům se řadí tržby z prodeje zboží a služeb. Mezi provozní náklady patří například náklady na energie, spotřeba materiálu či mzdy vyplacené zaměstnancům. Mezi finanční výnosy patří například úroky získané z poskytnutých půjček. K finančním nákladům lze zařadit poplatky bankám nebo úroky z bankovních úvěrů. Dále jsou výnosy a náklady členěny s ohledem na to, zda jsou daňově účinné či nikoliv. Postup je upraven zákonem o daních z příjmů. Obecně lze konstatovat, že daňově účinné jsou náklady vynaložené na dosažení, zajištění a udržení příjmů.¹⁵

Podoba výkazu zisků a ztrát je uvedena v příloze prováděcí vyhlášky č. 410/2009 Sb., kterou jsou prováděna některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro některé vybrané účetní jednotky

¹² VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 65-67.

¹³ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 67.

¹⁴ MÁČE, Miroslav. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4574-9. s. 203.

¹⁵ CHALUPA, Rostislav a kol. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2016. 14. vyd. Praha: Anag, 2016. ISBN 978-80-7554-001-0. s. 304.

(dále jen vyhláška č. 410/2009 Sb.)¹⁶. Ve výkazu je též uveden výsledek hospodaření, zjištěný jako rozdíl mezi výnosy a náklady. Pomocí tohoto ukazatele lze posoudit majetkovou situaci v podniku.¹⁷

1. 3 Příloha

Příloha si klade za cíl doplnit, popř. vysvětlit informace uvedené ve výše uvedených výkazech (rozvaha a výkaz zisku a ztráty). Také v tomto případě je podoba tohoto výkazu upravena vyhláškou č. 410/2009 Sb. Jsou zde uvedeny informace o účetních metodách, použitých účetní jednotkou, případných změnách v uspořádání či označování jednotlivých položek nebo konkrétním vymezení obsahu jednotlivých položek uváděných v rozvaze a výkazu zisků a ztrát. Jsou zde uvedeny i údaje o závazcích plynoucích z finančních operací. Příloha tak poskytuje doplňující informace o členění jednotlivých položek pro zvláštní účely.¹⁸

1. 4 Přehled o peněžních tocích

Z přehledu o peněžních tocích lze zjistit informace o pohybu peněz (hotovost, ceniny, bankovní účet, kontokorent, peníze na cestě) a jejich ekvivalentů (krátkodobý finanční majetek, který má vysokou likvidnost). Podoba přehledu o peněžních tocích je upravena vyhláškou č. 410/2009 Sb. Konkrétní postup při sestavování tohoto výkazu vyplývá z Českého účetního standardu pro podnikatele č. 023 Přehled o peněžních tocích.¹⁹ Rozlišujeme při tom peněžní toky v těchto oblastech:²⁰

- Provozní činnost: týká se běžné činnosti podniku.

¹⁶ Prováděcí vyhláška č. 410/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro některé vybrané účetní jednotky. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=410&r=2009>

¹⁷ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 72.

¹⁸ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 74.

¹⁹ Českého účetního standardu pro podnikatele č. 023 Přehled o peněžních tocích. [online]. Praha: Business center, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/023.aspx>

²⁰ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 80.

- Finanční činnosti: týká se pohybu dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, poskytnutých půjček a přijatých splátek.
- Investiční činnost: týká se činností, ovlivňujících výši majetku účetní jednotky, tj. zvýšení vlastního kapitálu, dividendy atd.

Z přehledu o finančních tocích zjistíme detailní informace o výsledcích finančního řízení. Dále lze tento výkaz využít k:²¹

- zhodnocení hospodaření podniku;
- přípravě dlouhodobých rozpočtů zaměřených na příjmy a výdaje podniku;
- přípravě dlouhodobých finančních plánů;
- pomoci při výběru vhodného druhu investic;
- vyhodnocení krátkodobé platební schopnosti podniku;
- zjištění tržní ceny aktiv.

1. 5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Tento výkaz obsahuje detailní informace o vybraných změnách vlastního kapitálu uvedeného v rozvaze. Jedná se zejména o dary, fondy, převody, svěřený majetek, majetek nabytý bezúplatným převodem, výsledek hospodaření, kurzové a oceňovací rozdíly a opravy minulých let. Přehled poskytuje lepší orientaci v majetkové struktuře účetní jednotky. Dále je využitelný ke vyhodnocení finanční politiky podniku a dodržování zásad stanovených v rámci ní. Dále lze posoudit, jak účetní jednotka hospodaří s dostupnými zdroji.²²

2. Finanční analýza

Finanční analýzu lze definovat jako „systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech“.²³ Je možné užít také další definici, která vymezuje finanční analýzu jako: „proces ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření firmy. Jejím cílem je poznat

²¹ PROKŮPKOVÁ, Danuše. Průvodce účetnictvím veřejných financí. Praha: Český institut interních auditorů, 2016. ISBN 978-80-86689-54-8. s. 51.

²² PROKŮPKOVÁ, Danuše. Průvodce účetnictvím veřejných financí. Praha: Český institut interních auditorů, 2016. ISBN 978-80-86689-54-8. s. 53.

²³ RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: Grada, 2010. s. 9. ISBN 978-80-247-3308-1.

finanční zdraví, identifikovat slabiny, které by mohly v budoucnosti vést k problémům, a determinovat silné stránky, na kterých by firma mohla stavět.²⁴ V podstatě se jedná o proces, v jehož průběhu dochází k vyvozování závěrů z výsledků finančního hospodaření minulých let. Na základě zjištěných informací jsou analyzovány silné a slabé stránky podniku, testovány vybrané finanční parametry a následně ověřována vypovídací schopnost jednotlivých ukazatelů.²⁵ Z hlediska podnikového řízení lze finanční analýzu vnímat jako spojovací článek mezi finančním plánováním odrážejícím předpokládaný budoucí vývoj firmy a finančním účetnictvím, z něhož finanční analýza čerpá informace.²⁶ K základním cílům finanční analýzy patří zajištění dat potřebných k rozhodování o budoucím vývoji firmy a následnému vyhodnocení jednotlivých variant včetně výběru té nejvýhodnější. Dalším cílem je posouzení vlivu vnějšího a vnitřního prostředí na vývoj podniku a výklad výsledků včetně návrhů změn finančního plánování a podnikového řízení. Finanční analýza je též využívána ke vyhodnocení dosavadního vývoje firmy.²⁷

2.1 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza je určena pro potřeby řady uživatelů, k jež lze rozdělit na interní a externí. K interním uživatelům patří:²⁸

- Vedení podniku: využívá informace získané z analýzy k potřebám krátkodobého i dlouhodobého řízení.
- Investoři:
 - Stávající: jedná se o vlastníky podniku, jejichž hlavním zájmem je rentabilita a stabilita podniku.
 - Potenciální: jejich hlavním cílem je zjištění výnosnosti potenciálních investic a jejich porovnání s případným rizikem.

²⁴ BLAHA, Z. S.; JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. Praha: Management Press, 2006. s. 12. ISBN 80-726-114-53.

²⁵ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 185. ISBN 978-80-86929-49-1.

²⁶ ŽIVĚLOVÁ, I. Podnikové finance. Brno: MZLU, 2007. s. 41. ISBN 978-80-7375-035-0.

²⁷ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 187. ISBN 978-80-86929-49-1.

²⁸ HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Praha: ASPI, 2008. s. 13. ISBN 978-80-7357-392-8.

- Zaměstnanci a odborové organizace: zajímají se o stabilitu podniku s ohledem na pracovní místa a podmínky odměňování.

K externím uživatelům patří:²⁹

- Bankovní instituce: na základě výsledků finanční analýzy rozhodují o poskytnutí úvěrů. Hodnotí hlavně bonitu podniku a dopad předloženého projektu na finanční stav firmy.
- Obchodní partneři
 - Dodavatelé: ve snaze zjistit, zda je podnik schopen uhradit objednávku. Vychází převážně z ukazatelů stability a likvidity.
 - Věřitelé: dle výsledků finanční analýzy hodnotí, zda je firma schopná plnit své závazky. Zaměřují se tedy na ukazatele likvidity a stability.
 - Odběratelé: jejichž primárním cílem je stabilita vlastní výroby a je pro ně tedy zásadní, zda je firma schopná splnit objednávku.
- Stát a státní úřady: v některých případech jde o vlastníka podniku či investora, popř. o odběratele, který se a základě analýzy výsledku hospodaření rozhoduje, zda podniku přidělí státní zakázku. Dále je finanční analýza využívána ke kontrole podniku se státní účastí nebo podniku žádajícího o dotaci.
- Konkurence: má pouze omezený přístup k externím údajům a jejíž cílem je zjistit, jak si stojí konkurence.

2.2 Postup činnosti finančního analytika

Pavel Marek rozděluje postup práce finančního analytika do následujících pěti kroků:³⁰

- Stanovení účelu finanční analýzy a výběr subjektu analýzy: Finanční analýzu můžeme provádět k různým účelům. K nejčastějším patří zpracovávání dat pro rozhodování vedení podniku. V takovémto případě je subjektem analýzy podnik, řízený tímto managementem. Mezi další účely patří potřeby bank při shromažďování informací o klientovi za účelem poskytnutí úvěru. Subjektem analýzy je tedy žadatel o úvěr. Existuje celá řada účelů, závislých na potřebách uživatele vyplývajících z konkrétních

²⁹ Tamtéž, s. 13.

³⁰ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 179. ISBN 978-80-86929-49-1.

- požadavků na provedení finanční analýzy. S ohledem na účel finanční analýzy je vybrána metoda a hloubka prováděné analýzy
- Zpracování vstupních údajů: hlavním zdrojem finanční analýzy je účetní evidence, zejména účetní výkazy. V řadě případů jsou však tyto zdroje nedostatečné a je nutné využít další interní informace, jako jsou podnikové plány, cenové a nákladové kalkulace, evidence zaměstnanců, podniková statistika atd. K porovnávání podniku s jinými společnostmi jsou potřebné údaje o konkurenčních společnostech. Více viz kapitolu 6. Zdroje informací pro finanční analýzu.
 - Základní analýza: jsou zjištěny hodnoty základních ukazatelů, včetně jejich rozkladu.
 - Specifická analýza: v případě zjištěných nedostatků jsou na základě výpočtu specifických ukazatelů zjišťovány podrobnější informace
 - Stanovení problémů a návrh na opatření: na základě získaných informací jsou zjištěny problémy a následně jsou navržena opatření na zlepšení finanční situace a zvýšení výkonnosti podniku.

2.3 Metody finanční analýzy

Metody finanční analýzy lze rozdělit následovně:

- Fundamentální analýza: tato metoda je založena na znalostech a zkušenostech analytiků. Ti poskytují odhad budoucího vývoje podniku na základě jejich informací o ekonomických jevech a vnitřním a vnějším prostředí firmy. Analýza je převážně zaměřena na analýzu podnikových cílů a aktuální fáze života podniku.³¹
- Technická analýza: tato metoda primárně vychází z metody statistické a – matematické analýzy, využívané ke kvantitativnímu porovnání dat. Výsledky analýzy jsou následně kvantitativně vyhodnoceny. Technická analýza se dále dělí na:³²
 - Elementární metody technické analýzy
 - Extenzivní metody:

³¹ SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2007. s. 7. ISBN 978-80-251-1830-6.

³² KOVANICOVÁ, D.; KOVANIC, P. Poklady skryté v účetnictví. Díl 2, Finanční analýza účetních dokladů. Praha: Polygon, 1997. s. 21. ISBN 80-85967-56-1.

- Analýza stavových ukazatelů
- Analýza rozdílových ukazatelů
- Analýza tokových ukazatelů
- Analýza nefinančních ukazatelů
- Intenzivní metody:
 - Stejnorodé metody
 - Nestejnorodé metody
- Vyšší metody technické analýzy
 - Matematické a statistické metody
 - Nestatistické metody

2.4 Hlavní zdroje informací pro finanční analýzu

Základním zdrojem finanční analýzy je účetní závěrka, sestavená podle zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Účetní závěrka je sestavována v plném nebo zkráceném rozsahu. Kritéria jsou dána zákonem o účetnictví stejně jako povinnost firmy nechat si ověřit účetní závěrku auditorem. Účetní subjekt má ze zákona povinnost sestavit účetní závěrku nejméně jednou ročně.³³ Účetní závěrka je jednotný soubor, tvořený těmito doklady:

- Rozvaha: zachycuje informace o majetku (aktivech) a zdrojích jeho krytí (pasivech). Jedná se o stavové ukazatele, které ukazují stav dané položky k určitému datu.
- Výkaz zisku a ztráty: poskytuje informace o hospodářském výsledku za určité období. Hospodářský výsledek je zjištěn jako rozdíl mezi výnosy a náklady. Jedná se o tokové ukazatele. Pro účely finanční analýzy je nutné rozlišovat různé kategorie zisku.
- Příloha: obsahuje informace o účetní jednotce, použitých účetních zásadách a metodách, poskytnutých plnění členům řídicích, kontrolních a správních orgánů, doplňující informace o pohledávkách, závazcích, nákladech a výnosech a o stavu zaměstnanců.
- Přehled o peněžních tocích: obsahuje podrobnější informace o přírůstcích a úbytcích peněžních prostředků. Přehled umožňuje odstranit časový a

³³ CHALUPA, R. Abeceda účetnictví ro podnikatele 2016. Praha: AMAG, 2016. s. 331-332. ISBN 978-80-7554-011-0.

obsahový rozpor mezi náklady a výdaji a výnosy a příjmy, uvedenými ve výkazu zisků a ztrát.

- Přehled o změnách vlastního kapitálu: poskytuje detailní informace o vlastním kapitálu a jeho změnách v tomto období.

Má-li účetní jednotka povinnost ověření účetní závěrky auditorem, musí být účetní závěrku uveřejněna ve výroční zprávě, v níž jsou uvedeny ucelené vyvážené komplexní informace o vývoji výkonnosti, činnosti a hospodářské situaci ve společnosti. Výroční zpráva je uveřejňována ve sbírce listin Obchodního rejstříku v elektronické podobě.

2.5 Základní ukazatelé finanční analýzy

V této kapitole jsou popsány nejdůležitější ukazatelé finanční analýzy. Vzhledem k rozsahu práce není zde možné uvést všechny ukazatele. Proto byly vybrány základní rozdílové a poměrové ukazatele.

Rozdílové ukazatele

Čistý pracovní kapitál

Jedná se o nejčastěji užívaný ukazatel, poskytující informace o nevyužitém majetku, který je financován z dlouhodobých zdrojů. Tento majetek lze využít k zajištění bezproblémové činnosti firmy pro absenci brzkého splácení.³⁴

Základní vzorec pro výpočet čistého pracovního kapitálu je:

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobý cizí kapitál} \quad 1.1.$$

Čisté pohotové prostředky

V rámci tohoto ukazatele jsou sledována nejlikvidnější aktiva podniku, jako je hotovost, některá oběžná aktiva a peněžní prostředky na běžných účtech. Ukazatel eliminuje nedostatky ukazatele čistého pracovního kapitálu, jež je často ovlivněn způsobem ocenění aktiv. Problémem je neschopnost ukazatele reagovat na časový posun plateb.³⁵

³⁴ KOVANICOVÁ, D.; KOVANIC, P. Poklady skryté v účetnictví. Díl 2, Finanční analýza účetních dokladů. Praha: Polygon, 1997. s. 44. ISBN 80-85967-56-1.

³⁵ SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2007. s. 154. ISBN 978-80-251-1830-6.

Základní vzorec pro výpočet čistého pracovního kapitálu je:

$$\check{C}PP = \text{pohotov\u011b pen\u011bn\u00ed prostředky} - \text{z\u00e1vazky s okam\u017ditou splatn\u00f3st\u00ed}$$

1.2.

Čistý peněžní pohledávkový finanční fond

Někdy je tento ukazatel označován jako čistý peněžní majetek. V podstatě jde o kompromis mezi dvěma výše uvedenými ukazateli.

Základní vzorec pro výpočet čistého pracovního kapitálu je:

$$\check{C}PPF = (\text{ob\u011b\u017en\u00e1 aktiva} - \text{z\u00e1soby} - \text{nelikvidn\u00ed pohled\u00e1vky}) - \text{kr\u00e1tkodob\u00fd ciz\u00ed kapit\u00e1l}$$

1.3.

Poměrové ukazatele

Ukazatelé rentability

Jedná se o nejsledovanější ukazatele v rámci finanční analýzy. Poskytují informace o zúročení kapitálu v tomto období. Poskytují informace o tom, zda je podnik schopen dosáhnout co největšího výnosu.³⁶

Rentabilita aktiv ROA – Return on Assets³⁷

Ukazatel poskytuje informace o výnosu z aktiv nezávisle na zdrojích jejich financování.

$$ROA = \frac{\text{\u010dist\u00fd zisk}}{\text{aktiva}} \quad 1.4$$

Rentabilita vlastního kapitálu ROE – Return on Equity

Jedná se o ukazatel, který informuje vlastníky o tom, jaký výnos připadá na jejich kapitál.³⁸

$$ROE = \frac{\text{\u010dist\u00fd zisk}}{\text{vlastn\u00ed kapit\u00e1l}} \quad 1.5.$$

Rentabilita investovaného kapitálu ROCE – return on Capital Employed

³⁶ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Finanční analýza. Praha: C. H. Beck, 2008. s. 31. ISBN 978-80-7179-713-5.

³⁷ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 98-99. ISBN 978-80-7400-194-9.

³⁸ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 57. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 57.

Tento ukazatel udává množství provozního hospodářského výsledku před zdaněním dosaženého v podniku a připadajícího na jednu korunu vloženou akcionářem či věřitelem.³⁹

$$\text{ROCE} = \frac{\text{čistýzisk} + \text{úroky}}{\text{dlouhodobézávazky} + \text{vlastníkapitál}} \quad 1.6.$$

Ukazatelé likvidity

„Likvidita vyjadřuje obecně schopnost podniku přeměnit svůj majetek na prostředky, jež je možné použít k úhradě závazků. Za likvidní můžeme považovat potom takový majetek, který je možné na tyto prostředky přeměnit.“⁴⁰

Běžná likvidita

Udává, kolikrát jsou oběžná aktiva schopná pokrýt krátkodobé závazky podniku, tedy kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele. Doporučená hodnota ukazatele je v rozmezí 1,6 až 2,5 v závislosti na podnikové strategii.⁴¹

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžnáaktiva}}{\text{krátkodobézávazky}} \quad 1.7.$$

Pohotová likvidita

Tento ukazatel vychází z běžné likvidity, prosté negativního vlivu zásob. Doporučená hodnota je v rozmezí 1,1 až 1,5.⁴²

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžnáaktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobézávazky}} \quad 1.8.$$

³⁹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 98. ISBN 978-80-7400-194-9.

⁴⁰ MAREK, P. a kol. Studijní průvodce financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 272. ISBN 978-80-86929-49-1.

⁴¹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 104. ISBN 978-80-7400-194-9.

⁴² Tamtéž, s. 104-105.

Okamžitá likvidita

Určuje schopnost podniku splatit své dluhy právě v tento okamžik. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele 0,2.⁴³

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{peněžní ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky}} \quad 1.9.$$

Ukazatelé aktivity

Při hodnocení aktivity podniku zkoumáme, jak firma využívá svých aktiv.⁴⁴

Obrat celkových aktiv

Jedná se o komplexní ukazatel, udávající efektivitu využití celkových aktiv.⁴⁵

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva}} \quad 1.10.$$

Obrat zásob

Tento ukazatel udává, kolikrát byla v průběhu jednoho roku každá položka zásob podniku prodána a znovu uskladněna.⁴⁶

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}} \quad 1.11.$$

Doba obratu pohledávek

Udává počet dní čekání na uhrazení pohledávky.⁴⁷

⁴³ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 67. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 67.

⁴⁴ SYNEK, M. Manažerská ekonomika. Praha: Grada, 2011. s. 355. ISBN 978-80-247-3494-1.

⁴⁵ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 108. ISBN 978-80-7400-194-9.

⁴⁶ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 66. ISBN 978-80-251-1830-6.

⁴⁷ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 63. ISBN 978-80-251-1830-6.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{denní tržby na fakturu}} \quad 1.12.$$

Doba obratu závazků

V podstatě je odrazem platební morálky vůči obchodním partnerům podniku. Ke zjištění ukazatele se používá účet 321 Dodavatelé.⁴⁸

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{zakázky vůči dodavatelům}}{\text{denní tržby na fakturu}} \quad 1.13.$$

Analýza zadluženosti

Eva Kislingerová definuje zadluženost jako „skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje.“⁴⁹ Ukazatelé zadluženosti odrážejí souvislost mezi vlastními a cizími zdroji financování podniku.⁵⁰

Ukazatel věřitelského rizika

V podstatě jde o celkovou zadluženost podniku. Udává podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Věřitelé preferují nižší hodnotu tohoto ukazatele, a v případě vysokých hodnot odmítají podniku půjčit.⁵¹

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad 1.14.$$

Koeficient zadluženosti

Stejně jako ukazatel věřitelského rizika, koeficient zadluženosti též odráží finanční riziko související s investicí do podniku.⁵²

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \quad 1.15.$$

⁴⁸ Tamtéž, s. 63.

⁴⁹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 110. ISBN 978-80-7400-194-9.

⁵⁰ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 63. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 63.

⁵¹ Tamtéž, s. 64.

⁵² Tamtéž, s. 110.

Úrokové krytí

Poskytuje informace o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Mělo by platit, že náklady na vypůjčený kapitál budou kryty ze zisku vyprodukovaného cizím kapitálem. Je-li hodnota ukazatele 1, znamená to, že k úhradě úroků je třeba použít celý zisk.⁵³

$$\text{Koefficient zadluženosti} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \quad 1.16.$$

2.6 Význam finanční analýzy pro rozhodování vedení podniku

Hlavní funkcí finanční analýzy je poskytování komplexních informací o finanční situaci v podniku. Finanční analýza umožňuje vyhodnotit krátkodobý i dlouhodobý rozvoj podniku. Je zdrojem kritérií pro manažerské rozhodování, zejména proto, že finanční analýza slouží manažerům k různým účelům. Na základě výsledků finanční analýzy může vedení podniku sledovat různé oblasti činnosti. Výsledky finanční analýzy lze využít takto:⁵⁴

- umožňuje vyhodnotit finanční situaci v podniku, finanční zdraví podniku a stav jeho financování;
- umožňuje vyhodnotit schopnost podniku dosahovat zisku;
- umožňuje určit pro podnik nejvhodnější kapitálovou strukturu;
- umožňuje vyhodnotit, zda jsou aktiva podniku využívána efektivně;
- umožňuje vyhodnotit, zda je podnik schopen splácet své budoucí závazky;
- umožňuje vyhodnotit rentabilitu podniku.

Jak již bylo v kapitole věnované uživatelům finanční analýzy uvedeno, výsledky finanční analýzy jsou pro vedení podniku zcela zásadním zdrojem informací. Ty jsou používány k nastavení budoucího vývoje podniku. Aby bylo možné využít získaná data efektivně, je nezbytné jasně stanovit cíle, kterých by měl podnik dosáhnout. Dále je nutné stanovit prostředky, jež budou k dosažení cílů použity.

⁵³ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 64. ISBN 978-80-251-1830-6.

⁵⁴ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 21-22.

K tomuto účelu se používá finanční plánování,⁵⁵ které lze definovat následujícím způsobem: „*Finanční plánování lze chápat jako soubor činností, jejichž výsledkem je předpověď budoucích efektů finančních a investičních rozhodnutí firmy*“.⁵⁶

Při zpracovávání finančního plánu vycházejí manažeři zejména z výsledků dosažených podnikem v předcházejících účetních obdobích. Údaje zjištěné v rámci finanční analýzy jsou určitým odrazovým můstkem k finančnímu plánování, kdy jsou plánovány výnosy, stanoven odhad budoucích nákladů, provedena analýza dalších případných investic a jsou vyhodnoceny možnosti financování z cizích zdrojů., to vše při zohlednění inflace, změn kurzu měn a konkurenčních vlivů.⁵⁷

3. Cíle a metodologie práce

Cílem této bakalářské práce je zpracování finanční analýzy vybraného podnikatelského subjektu a vyhodnocení zjištěných výsledků pro potřeby manažerského rozhodování. S ohledem na tento hlavní cíl lze vymezit následující dílčí cíle, jejichž splněním bude postupně dosaženo primárního cíle práce. Jedná se o následující dílčí cíle:

- definice účetní závěrky a jednotlivých výkazů, které jsou zdrojem informací;
- vymezení finanční analýzy, jejich uživatelů, postupů a metod práce;
- popis významu finanční analýzy pro manažerské rozhodování;
- charakteristika zvoleného podniku;
- horizontální a vertikální finanční analýza výsledků dosažených podnikem za posledních 7 let;
- finanční analýza vybraných rozdílových a poměrových ukazatelů;
- shrnutí výsledků finanční analýzy;
- na základě výsledků finanční analýzy návrh doporučení pro vedení podniku.

Vymezení výše uvedených dílčích cílů je také základním plánem ke zpracování této bakalářské práce. První tři cíle budou naplněny při zpracování teoretické části práce. K jejich dosažení bude prostudována odborná literatura a příslušné legislativní normy. Teoretická část práce tedy bude zpracována v podobě rešerše

⁵⁵ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9.s. 131.

⁵⁶ RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza Praha: Grada, 2015. ISBN: 978-80-247-5534-2. s. 89.

⁵⁷ NÝVLTOVÁ, R. a MARINIČ, P. Finanční řízení podniku. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3158-2. s. 152.

literárních zdrojů. Informace získané v rámci studia příslušných zdrojů budou podkladem ke zpracování praktické části této práce. Bez znalosti dané problematiky není možné v práci pokračovat.

K dosažení zbývajících popsaných cílů bude použita praktická část práce. Za tímto účelem budou využity interní podnikové zdroje, zejména výroční zprávy za posledních 7 let. Pracovat budu také s dalšími informacemi, získanými z účetnictví firmy. V rámci praktické části práce bude provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a výsledků hospodaření podniku v letech 2011 až 2017. Ke stanovení procentních změn v jednotlivých letech bylo užito vzorců z tabulky č. 1.

Tabulka 1 Vzorce použité ke stanovení ukazatelů horizontální analýzy

č. vzorců	Ukazatel	Vzorec
1.17	Absolutní změna	$ukazatel_t - ukazatel_{t-1}$
1.18	Relativní změna	$\frac{ukazate_t - ukazatel_{t-1}}{ukazatel_{t-1}} * 100$

Dále bude provedena vertikální analýza. Ke stanovení podílů jednotlivých sledovaných ukazatelů na celku byly použity vzorce z tabulky č. 2.

Tabulka 2 Vzorce použité ke stanovení ukazatelů vertikální analýzy

č. vzorců	Ukazatel	Vzorec
1.19	Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech	$\frac{oběžnáaktiva}{celkováaktiva}$
1.20	Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech	$\frac{dlouhodobáaktiva}{celkováaktiva}$
1.21	Podíl vlastního kapitálu na celkovém kapitálu podnik	$\frac{vlastníkapitál}{celkovýkapitál}$
1.22	Podíl cizího kapitálu na celkovém kapitálu podnik	$\frac{cizíkapitál}{celkovýkapitál}$
1.23	Podíl tržeb z prodeje výrobků a služeb na celkových tržbách	$\frac{tržbyzprodejevýrobníkůaslužeb}{celkovétržby}$

1.24	Podíl tržeb z prodeje zboží na celkových tržbách	$\frac{\textit{tržbyzprodejevýrobků}}{\textit{celkovétržby}}$
1.25	Podíl výkonové spotřeby na celkových nákladech	$\frac{\textit{výkonováspotřeba}}{\textit{celkovénáklady}}$
1.26	Podíl personálních nákladů na celkových nákladech	$\frac{\textit{personálnínáklady}}{\textit{celkovénáklady}}$

Dále bude provedena analýza vybraných rozdílových a poměrových ukazatelů. Bude také prozkoumán jejich vývoj za posledních 7 let, tj. za období 2011 až 2017. Konkrétní ukazatele a způsob jejich výpočtu budou podle vzorců č. 1.1. -1.16.

3.1. Charakteristika vybraného podniku

Vybraný podnik je Dopravní podnik hl. m. Prahy a.s. Sledovaná firma podniká v oblasti městské hromadné dopravy. Svůj provoz zahájila v roce 1897 pod názvem Elektrické podniky královského hlavního města Prahy. V roce 1946 byly Městské podniky pražské po znárodnění energetiky a postupném oddělení elektráren, plynáren a vodáren přeměněny na Dopravní podniky hlavního města Prahy. Později došlo k přeměně Dopravního podniku hl. m. Prahy na akciovou společnost.

V současné době podnik provozuje městskou hromadnou dopravu. Podnik nabízí jízdenky, včetně elektronických, které prodává v síti prodejních míst a automatech, zajišťuje pravidelnou dopravu a dbá o upřednostnění MHD, když umožňuje parkování na záchytných parkovištích P+R. V roce 2017 podnik zahájil připravené práce pro výstavbu trasy metra D, zejména v podobě geologického průzkumu. K 31.12.2017 Dopravní podnik hl. m. Prahy provozuje 3 linky metra A, B a C s celkovým počtem 61 stanic, tramvajové tratě o celkové délce 142,7 kilometrů, kde provozuje 9 nočních a 25 denních linek, a dále autobusovou dopravu o celkové délce 839,9 km, včetně 96 denních městských, 14 příměstských, 19 školních, 15 nočních linek a 1 linku pro osoby se sníženou pohyblivostí.

Organizační struktura podniku je typická pro větší účetní jednotky. V čele podniku je představenstvo. Předsedou představenstva je Ing. Petr Witowski, místopředsedou představenstva je Ing. Ladislav Urbánek, členové představenstva jsou PhDr. Jiří Špička a Ing. Jan Šurovský, Ph.D. Dále má podnik dozorčí radu,

kteře předsedá Ing. Adam Scheinherr, Ph.D., MSc. Podnik je rozdělen do několika úseků. Generálním ředitelem podniku je Ing. Petr Witowski, dopravním ředitelem je Ing. Ladislav Urbánek, technickým ředitelem úseku Povrch je Ing. Jan Šurovský, Ph.D., ekonomickým ředitelem je Ing. Peter Hlaváč, personálním ředitelem je PhDr. Jiří Špička, investičním ředitelem Ing. Petr Witowski, který odpovídá za oblasti investic, a technickým ředitelem úseku Metro je Ing. Marek Kopřiva.

3.2. Horizontální a vertikální analýza

Horizontální analýza

V rámci horizontální analýzy byl prozkoumán vývoj aktiv a pasiv. Pozornost bude věnována hlavním položkám dlouhodobého a oběžného majetku a vlastního a cizího kapitálu. Konkrétní údaje jsou uvedeny v tabulce č. 3. Tabulka zpracována podle rozvah vybraného podniku rok 2011-2017a vzorců 1.17 a 1.18.

Tabulka 3. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek aktiv, 2011-2017

	2011/ 2012	2012/ 2013	2013/ 2014	2014/ 2015	2015/ 2016	2016/ 2017
Dlouhodobý majetek	-2,45	1,70	4,25	-1,86	1,04	1,36
Dlouhodobý nehmotný majetek	101,13	-40,14	-19,01	5,83	22,96	-12,69
Dlouhodobý hmotný majetek	-2,35	1,68	4,28	-1,88	1,01	1,39
Dlouhodobý finanční majetek	-0,03	5,41	-0,26	1,86	1,99	-2,04
Oběžná aktiva	41,36	47,62	-24,42	71,35	-25,08	17,01
Zásoby	2,40	-1,98	8,43	19,76	14,84	27,57
Krátkodobé pohledávky	-28,67	33,26	-51,77	29,38	-25,65	75,95
Krátkodobý finanční majetek	198,79	62,43	-14,32	86,93	-27,48	4,34

Z informací uvedených v tabulce vyplývá, že je vývoj aktiv poměrně nestabilní. Vývoj dlouhodobého majetku ve sledovaném roce neustále kolísá. Stejně je tomu v případě vývoje jednotlivých položek dlouhodobého majetku. V tomto případě

není možné vysledovat konkrétní trend. Některé z největších změn lze pozorovat mezi lety 2011 a 2012. I přes pokles dlouhodobého majetku, zaznamenal obrovský nárůst dlouhodobého nehmotného majetku společnosti, stejně jako nárůst krátkodobých finančních prostředků a v důsledku toho růst oběžné aktivy. V případě oběžných aktiv je vývoj stabilnější. Obecně platí, že množství oběžných aktiv ve sledovaném období roste, jenom v období 2013/2014 a 2015/2016 klesá. V případě zásob můžeme vidět skoro stálý růst, jen mezi lety 2012 a 2013 klesá o skoro 2%. Mezi lety 2016 až 2017 jednalo se o velký skok o 27,57%. Obecně je možné konstatovat, že změny jsou v případě majetku podniku poměrně rozsáhlé, což souvisí s charakterem podnikatelské činnosti.

Zcela odlišný vývoj sledujeme v případě pasiv podniku. V této oblasti ve sledovaném období nedochází k výrazným změnám. Konkrétní údaje jsou uvedeny v tabulce č. 5 níže. Tabulka zpracována podle rozvah vybraného podniku rok 2011-2017 a vzorců 1.17 a 1.18.

Tabulka 4. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek pasiv, 2011-2017

	2011/2 012	2012/20 13	2013/20 14	2014/2 015	2015/2 016	2016/2 017
Vlastní kapitál	-0,70	-0,49	0,15	2,25	3,16	4,35
Základní kapitál	0	0	0	0	0	1,67
Fondy	-0,09	0,24	-0,73	0,30	0,32	0,78
Výsledek hospodaření	-140,05	-6,23	-184,96	297,34	46,20	3,57
Cizí kapitál	1,98	28,77	3,33	9,18	-19,37	-3,43
Rezervy	-28,03	-21,14	134,10	80,04	-6,79	-6,36
Dlouhodobé závazky	16,16	15,00	8,12	154,64	-15,22	-44,46
Krátkodobé závazky	2,15	45,44	2,62	2,43	-15,22	-9,23
Bankovní úvěry a výpomoci	-16,47	-9,60	-16,10	-21,26	-100,00	

Z výše uvedených údajů vyplývá neustálý růst vlastního kapitálu. Mezi roky 2014 a 2015 došlo k prudkému nárůstu výsledku ekonomiky. Od roku 2015 pokles cizí kapitálu. V ostatních případech byl vývoj relativně stabilní. Hodnota základního

kapitálu se ve sledovaném období příliš neměnila, jenom vzrostla v roce 2017. Výsledek hospodaření v prvních čtyřech letech klesal, a v roce 2015 došlo ke velkému zvýšení jeho hodnoty a stálý růst do konce sledovaného období. Hodnota cizího kapitálu ve sledovaném období kolísala. Hodnota dlouhodobých a krátkodobých závazků vzrostla mezi r. 2011 a 2014 a pak průběžně klesala. Dlouhodobý bankovní úvěr v roce 2016 byl předčasně splacen.

Tabulka 5. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty, 2011-2017.

	2011/2	2012/2	2013/2	2014/2	2015/2	2016/2
	012	013	014	015	016	017
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-68,98	-20,14	-11,07	41,16	7,32	8,94
Tržby z prodeje zboží	15,64	-34,90	92,46	-8,79	-5,73	-10,63
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-2,82	-1,56	5,40	6,66	-0,42	5,77
Výkonová spotřeba	-2,41	-0,57	-6,69	-0,58	2,73	-2,15
Osobní náklady	4,86	2,13	3,72	4,82	3,88	6,29
Ostatní provozní výnosy	-22,42	115,60	7,12	7,54	9,74	7,91
Ostatní provozní náklady	-8,61	145,80	-4,59	37,68	-9,28	-12,53
Provozní výsledek hospodaření	-87,22	61,53	195,00	84,05	-20,43	55,04
Finanční výsledek hospodaření	101,15	112,53	18,06	-1,14	2,06	-70,93
Mimořádný výsledek hospodaření			-30,11	-100,00		
Výsledek hospodaření před zdaněním	-93,60	3,57	589,25	116,57	-24,27	84,01
Výsledek hospodaření po zdanění	-140,05	-6,23	-184,96	297,34	46,20	3,57

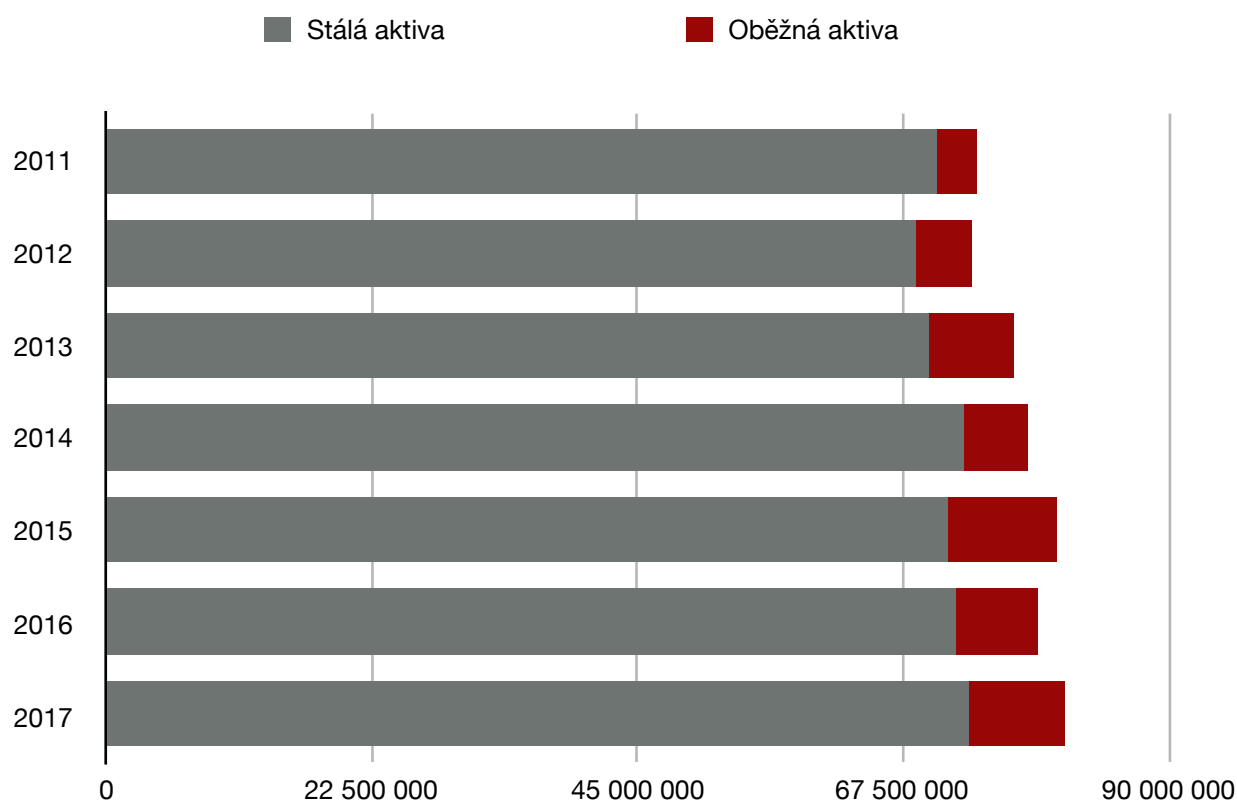
Vývoj jednotlivých položek uvedených ve výkazu zisků a ztrát je poměrně stabilní. Konkrétní údaje jsou uvedeny v tabulce č. 6 výš. Tabulka zpracována podle výkazů zisku a ztrát vybraného podniku rok 2011-2017 a vzorců 1.17 a 1.18.

Tržby z prodeje výrobků a zboží se po celé sledované období nestabilní. Došlo k poklesu tržeb z prodeje zboží a vlastních výrobků a služeb, s výjimkou období od roku 2013 do roku 2015, a vidět růst tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu. Obecně platí, že v tomto období došlo ke snížení výkonové spotřeby, ale růst osobních nákladů. Stálý růst v položce ostatní provozní výnosu. Co týká položky finanční výsledek hospodaření v období 2011/2014 je velký nárůst, ale pak do 2017 roku klesal. Výsledek hospodaření po zdanění měl do roku 2014 velký pokles, ale do konce sledovaného období stabilní růst.

Vertikální analýza

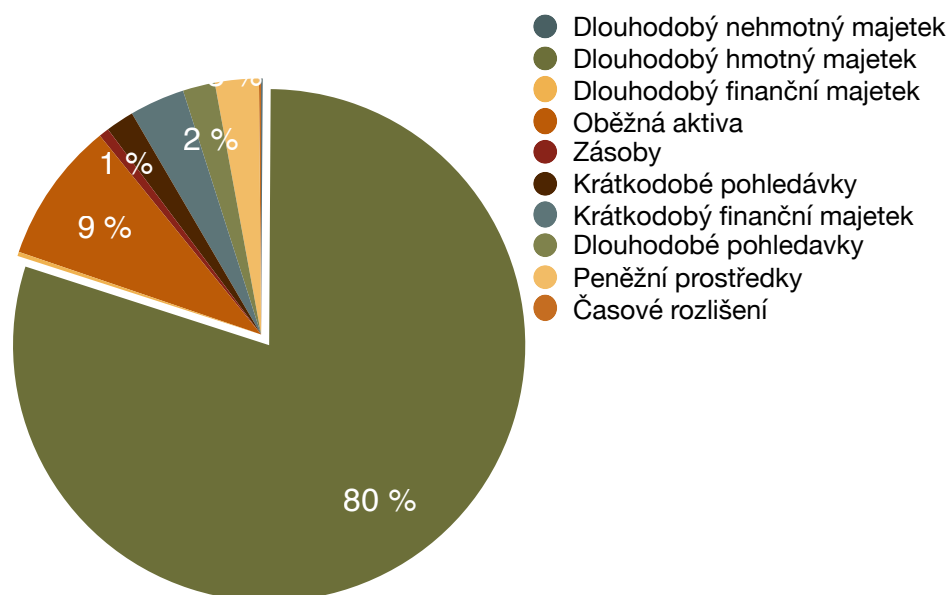
Většinu majetku podniku tvoří dlouhodobá aktiva. Jejich podíl v procentním vyjádření se pohybuje v rozmezí 88 % až 95%. Důvodem je skutečnost, že se podnik snaží mít co nejméně zásob a potřebuje velké a drahé hmotný majetek, jako autobusy, tramvaje, atd. Konkrétní údaje jsou znázorněny na obrázku č. 1.

Obrázek 1. Podíl dlouhodobých a oběžných aktiv na celkovém aktivech, 2011-2017



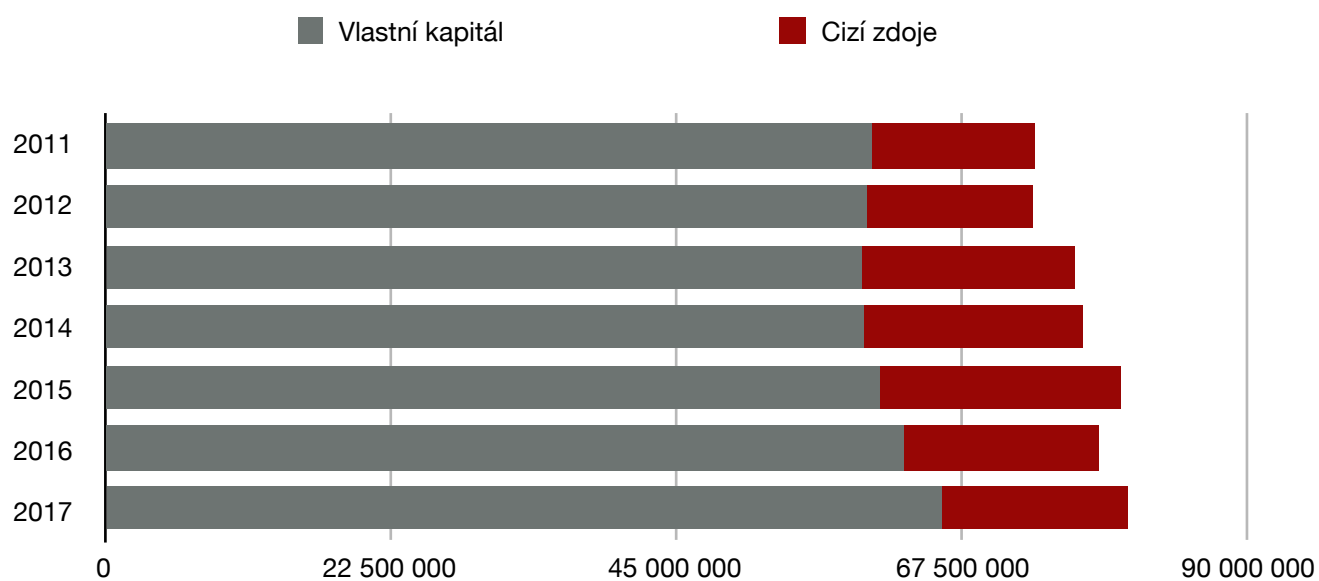
Největší část aktiv v roce 2017 je tvořena dlouhodobým hmotným majetkem. Významný je podíl časové rozlišení. Nejmenší část je zásob, jen 1% aktiv. Konkrétní informace jsou znázorněny na obrázku č. 2.

Obrázek 2. Struktura celkových aktiv organizace v roce 2018



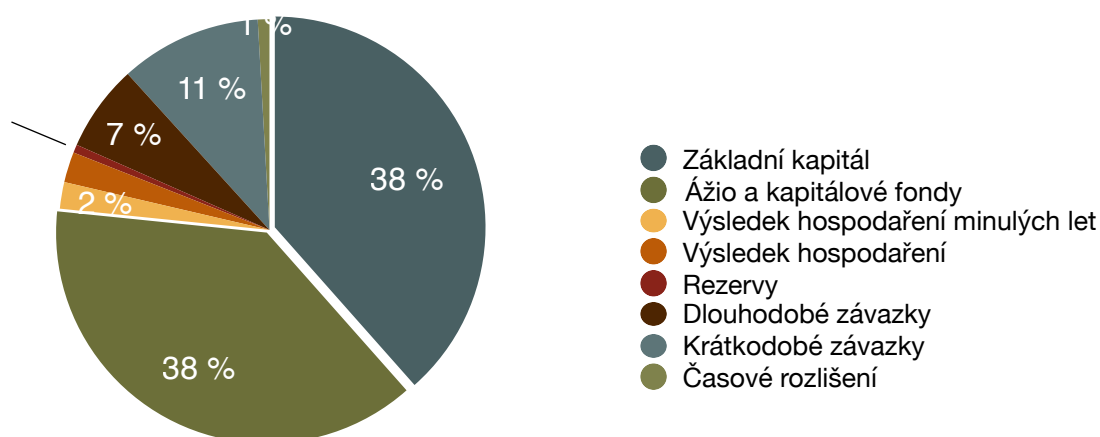
Pasiva jsou z velké části tvořena vlastním kapitálem. Vlastní kapitál byl v roce 2018 tvořen ze 80 % vlastními prostředky. Tento stav se v posledních sedmi letech výrazně nezměnil. Podíl vlastního a cizího kapitálu na celkovém kapitálu společnosti je znázorněn na obrázku č. 3.

Obrázku 3. Podíl cizího a vlastního kapitálu na celkovém kapitálu, 2011-2017



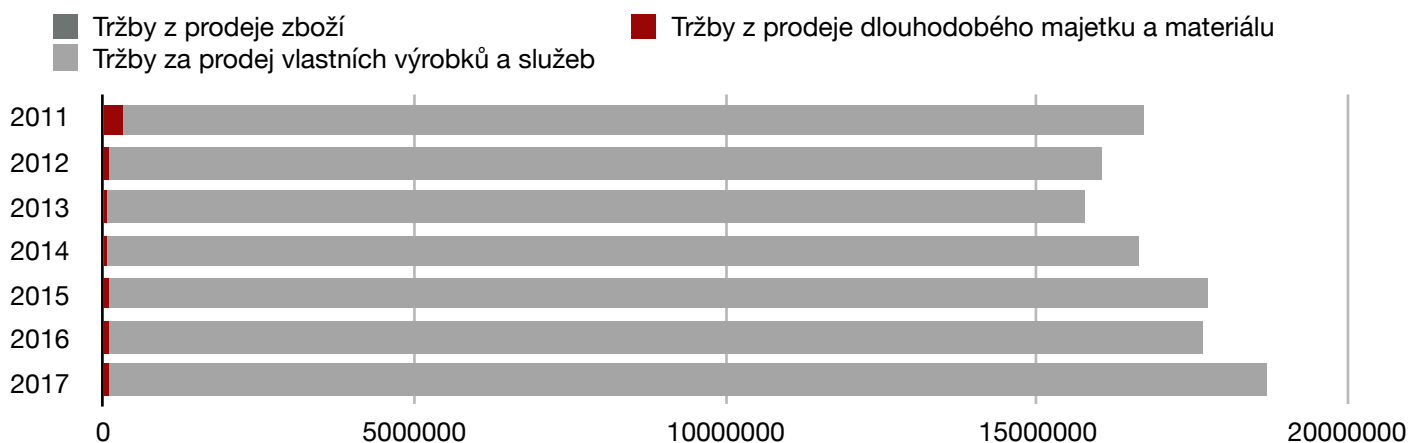
Prozkoumáme-li strukturu kapitálu v roce 2017 podrobněji, zjistíme, že největší podíl máji základní kapitál a kapitálové fondy až 38% každý. Třetí významnou složkou jsou krátkodobé závazky. Velká částka z toho je krátkodobé směnky k úhradě. Detailní informace jsou znázorněny na obrázku č. 4.

Obrázek 4. Struktura celkového kapitálu organizace v roce 2018



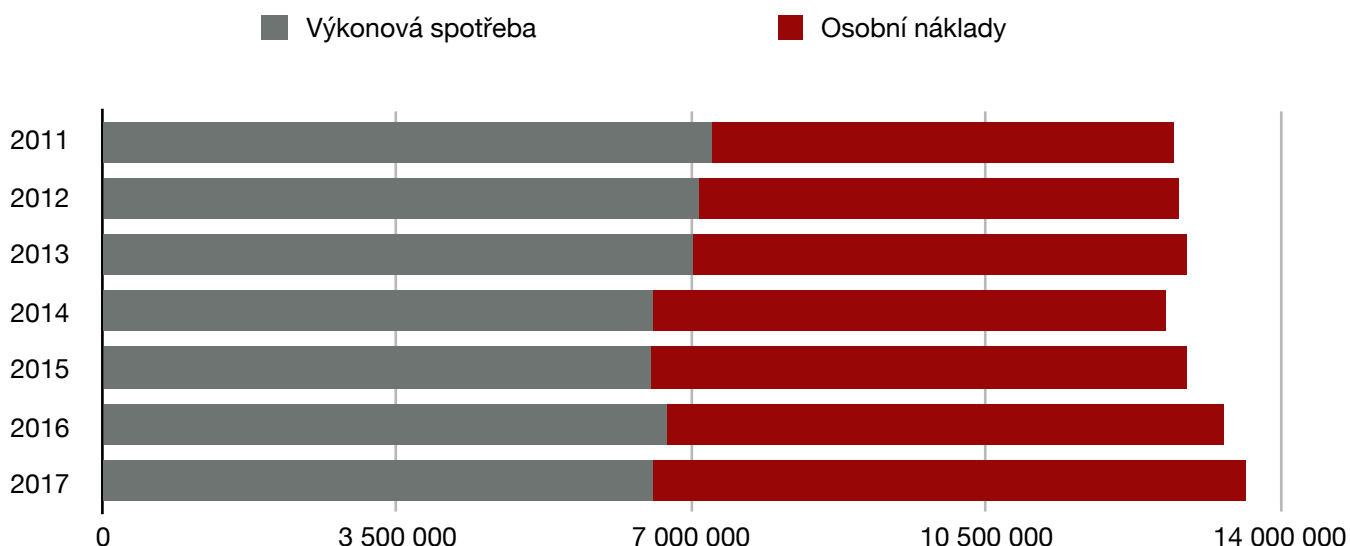
Vývoj podílů jednotlivých položek uvedených ve výkazu zisků a ztrát je poměrně stabilní. V tomto případě byl sledován podíl tržeb z prodeje výrobků a služeb, tržeb z prodeje zboží a tržeb z dlouhodobého majetku a materiálu na celkových tržbách. Většinu tržeb podniku tvořily ve sledovaném období tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Jejich podíl v průměru dosahuje více než 90 % z veškerých tržeb. Tržby z prodeje zboží tvoří nevýznamnou částku. Detailní informace jsou znázorněny na obrázku č. 5 níže.

Obrázek 5. Podíl tržeb z prodeje výrobků a služeb a tržeb z prodeje zboží na celkových tržbách, 2011-2017



V nákladech spojených s výrobou převažuje v podniku výkonová spotřeba. Ta tvořila ve sledovaném období více než 50 % z celkových nákladů. Vývoj podílu výkonové spotřeby je poměrně stabilní a má skoro stejnou částku s osobními náklade . Detailní informace jsou znázorněny na obrázku č. 6 níže.

obrázek 6. Podíl výkonové spotřeby a personálních nákladů na celkových nákladech, 2011-2017



3.3 Analýza rozdílových a poměrových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál ukazuje, jaké množství majetku lze použít k provozování činnosti podniku. Vývoj čistého pracovního kapitálu je ve sledovaném období

relativně nestabilní. V prvních čtyřech letech se výše čistého pracovního kapitálu byl kritické nízký, kdežto v roce 2015 se zvyšoval a v roce 2016 poprvé ve sledovaném období se stal kladným. Detailní informace o vývoji čistého pracovního kapitálu jsou uvedeny v tabulce č. 7 níže.

Tabulka 6. Výpočet rozdílových ukazatelů v tis.Kč. Tabulka je vypracovaná na základě vzorce 1.3

Rok	Čistý pracovní kapitál
2011	-4 466 357
2012	-3 072 453
2013	-4 147 004
2014	-6 366 288
2015	-2 782 275
2016	-3 320 941
2017	-1 210 370

Ukazatelé rentability v podstatě ukazují poměr zisku k vloženému kapitálu. Cílem je stabilita tohoto ukazatele a eliminace jeho větších odchylek. Optimální hodnotu však nelze stanovit přesně, což převážně vyplývá z povahy podniku. Ve sledovaném období byl vývoj ukazatelů rentability poměrně stabilní růst, po poklesu v roce 2012. Největší odchylky lze sledovat u vývoje rentability investovaného kapitálu. Hodnota tohoto ukazatele v letech 2014 až 2015 se relativně poměrně rychle zvyšovala. V následujících letech hodnoty kolísaly, rozdíly však nebyly tak značné. Detailní informace jsou uvedeny v tabulce č. 8 níže.

Tabulka 7. Výpočet ukazatelů rentability v %. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.4 - 1.6

UKAZATELE	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ROA	1,34 %	-0,54 %	-0,48 %	0,40 %	1,56%	2,32 %	2,34 %
ROE	1,64 %	-0,66 %	-0,62 %	0,53 %	2,05 %	2,91 %	2,89 %
ROCE	1,72%	-0,36 %	-0,33 %	0,74 %	1,93 %	2,63 %	2,76 %

S ohledem na předmět podnikání sledované firmy je velmi důležité sledovat ukazatele aktivity. Důraz by měl být kladen zejména na obrat zásob. Ve sledovaném období se obrat zásob pohyboval v rozmezí 32,23 až 54,07 dnů. Jedná se o poměrně dobrý výsledek. Obrat celkových aktiv je také relativně nízký. V tomto případě je však možné sledovat zvyšování hodnoty daného ukazatele. Obecně lze říci, že podnik svá aktiva využívá efektivně. Jako pozitivní moment lze vnímat také dobu obratu pohledávek, jejíž průměrná hodnota v posledních sedmi letech dosahuje cca 34,84 dní. Obchodní partneři platí své závazky vůči podniku skoro včas. Platební morálka sledovaného podniku se v posledních letech zhoršila. V roce 2011 firma splácela své závazky průměrně během 6,75 dní. V roce 2017 byla doba obratu závazků 11,32 dní. Také hodnota tohoto ukazatele je relativně stabilní a velmi vysoká. Detailní informace jsou uvedeny v tabulce 9 níže.

Tabulka 8. Výpočet ukazatelů aktivity v dnech. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.10-1.13

UKAZATELÉ	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Obrat celkových aktiv	0,22	0,21	0,20	0,21	0,22	0,22	0,23
Obrat zásob	54,07	50,37	51,77	50,28	44,84	38,87	32,23
Doba obrat pohledávek	47,88	38,25	49,72	23,07	27,64	21,26	36,06
Doba obrat závazků	6,75	7,25	7,05	7,26	8,14	9,39	11,32

Dále byla sledována zadluženost podniku. Celková zadluženost v roce 2011 činila jen 0,17 %. V následujících letech hodnota tohoto ukazatele byla docela stabilní a maximální 0,23%. S poklesem celkové zadluženosti souvisí vyšší samofinancování podniku a pokles koeficientu zadluženosti. Minimální koeficient je v roce 2011, maximální je v roce 2015. Detailní informace jsou uvedeny v tabulce č. 10 níže.

Tabulka 9. Výpočet ukazatelů zadluženosti v %. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.14 - 1.15

UKAZATEL	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Celková zadluženost	0,17%	0,18%	0,22 %	0,22 %	0,23 %	0,19 %	0,18 %
Koeficient zadluženosti	0,21%	0,22 %	0,28%	0,29 %	0,31 %	0,24 %	0,22 %

Hodnota ukazatele běžné likvidity nebyla v roce 2011 dostačující, neboť optimální hodnota ukazatele činí 2. Podnik však dosáhl hodnoty pouze 0,47. V tomto roce tedy firmě hrozila platební neschopnost. V následujících letech se situace nezměnila, ale od roku 2015 dochází ke zvýšení hodnoty ukazatele, podnik by tedy měl této oblasti věnovat zvýšenou pozornost. Obdobná situace je i u ostatních ukazatelů likvidity. Vezmeme-li 1 až 1,5 za optimální hodnotu pohotovostní likvidity, pak byla její hodnota nejbližší k optimu jen v roce 2017 kdy dosáhla hodnoty jen 0,85. V roce 2011 měl ukazatel nejhorší hodnotu, a to 0,43. V následujících letech dochází ke zvýšení, což je prospěšné z pohledu věřitele. Pro majitele to však znamená, že drží pohotová aktiva, která lze využít jinak. V roce 2015 se hodnota ukazatele opět zvýšila a pomalu se přiblížila k optimálním hodnotám. Majitel podniku se tedy ze své situace poučil a snaží se, aby nebyla aktiva v podniku držena příliš dlouho. Stejně tomu je u hotovostní likvidity, která nás upozorňuje na skutečnost, že finance lze použít k rozvoji firmy a nenechat je ležet bez využití. Detailní informace jsou uvedeny v tabulce č. 11 níže.

Tabulka 10. Výpočet ukazatelů likvidity v Kč. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.7 - 1.9

UKAZATELÉ	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Běžná likvidita	0,47	0,65	0,66	0,48	0,81	0,71	0,92
Pohotová likvidita	0,43	0,60	0,63	0,45	0,77	0,67	0,85
Hotovostní likvidita	0,13	0,39	0,43	0,36	0,66	0,56	0,65

3.4 Shrnutí výsledků finanční analýzy

Na základě výsledků provedené finanční analýzy lze konstatovat, že z hlediska finančního zdraví je podnik v dobrém stavu. Z horizontální analýzy bylo zjištěno, že je vývoj aktiv a pasiv zcela odlišný. Vývoj aktiv je poměrně nestabilní. Důvodem je skutečnost, že se vedení podniku rozhodlo systematicky snižovat podíl oběžného majetku na aktivech podniku. Vývoj pasiv je naopak stabilní. Určité odchylky lze sledovat u rezerv a závazků. Důvodem je rozhodnutí podniku nashromáždit větší množství majetku za účelem budoucích investic. Ze struktury závazků je patrné, že společnost má směnku vystavenou na vysokou částku, což může v budoucnu mít špatný vliv na společnost. A to proto, že částka směnky k úhradě několikanásobně převyšuje výsledek hospodaření a hodnotu dobře likvidních aktiv. Tržby z prodeje výrobků a služeb byly ve sledovaném období nestabilní. V období 2011/13 a 2015/16 docházelo ke snižování a v období 2013/15 a 2016/17 k jejich zvyšování. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu klesaly od roku 2011 až do roku 2014, a pak začaly růst. Také další ukazatele uvedené ve výkazu zisků a ztrát v posledních sedmi letech se stabilně zvyšovaly, snižovaly se jenom provozní náklady, výkonová spotřeba a tržby z prodeje zboží. Podnik vlastní zejména dlouhodobý hmotný majetek. Mezi zdroji krytí majetku převažuje vlastní kapitál. Podniku plynou tržby zejména z prodeje výrobků a služeb. Struktura nákladů je poměrně vyrovnaná.

Při provádění analýzy rozdílových a poměrových ukazatelů byl kladen důraz zejména na ukazatele běžné likvidity. Na každou korunu krátkodobých závazků před rokem 2017 připadaly oběžné či dobře likvidní prostředky, jejichž výše byla o 0,45 až 0,15 Kč nižší než prostředky vložené do pohledávek, což je o 0,15 Kč

méně než doporučená výše (maximální hodnota 1,2) oběžných aktiv, tj. méně o 0,58 Kč. To je hodnoceno jako negativní stránka činnosti společnosti.

3.5 Návrhy na zlepšení stávajícího stavu

Na základě provedené finanční analýzy byly vytypovány tři oblasti, kterým by měl podnik věnovat zvýšenou pozornost. Jedná se o likviditu firmy, rentabilitu vlastního kapitálu a aktiv a dobu obratu závazků a pohledávek. V následující části této práce budou předloženy návrhy na řešení těchto problémů, jejichž cílem je zefektivnění fungování podniku.

Prvním problémem je nedostatečná rentabilita podniku. Pro společnost je v této oblasti charakteristická nízká rentabilita, a to kvůli velkým nákladům na dlouhodobá aktiva. Zvýšení rentability lze dosáhnout po zvýšení ceny služeb. Z analýzy vybrané firmy vyplývá, že po snížení ceny roční jízdenky v roce 2015 se počet prodaných jízdenek výrazně zvýšil. Závěrem lze říci, že zvýšení ceny služeb není účelné. Zvýšení úrovně rentability dopravního podniku by mělo být dosaženo v důsledku zvýšení ziskovosti a efektivnějšího využití základních výrobních aktiv a provozního kapitálu. Dopravní podnik by měl využít kolejových vozidel a dalších základních prostředků, které v konkrétních podmínkách jsou výkonnější a mají nižší výrobní náklady.

Vedle toho by podnik měl prodat nepotřebný majetek a podniknout kroky ke snížení pracovního kapitálu. Vyměnit vozový park na hybridní autobusy a autobusy na elektrický pohon. Díky výměně autobusů a budoucímu růstu prodeje nemovitostí se zvýší zisk společnosti a také se sníží náklady na opravy a údržbu vozového parku.

Druhý problém se týká doby obratu pohledávek a závazků. Vybraný podnik má velmi krátkou dobu splacení závazků, kterou potřebuje prodloužit. Opačný problém se týká doby obratu pohledávek. V období 2014 až 2016 byla do 30 dnů, což je běžné. V roce 2017 se však prodloužila až na 36 dnů.

Třetím problémem je nízká běžná likvidita. V letech 2011 až 2014 hrozila podniku platební neschopnost, v ostatních letech se situace mírně zlepšila. Podnik by měl věnovat této oblasti zvýšenou pozornost. Měl by usilovat o stabilizaci těchto ukazatelů, aby to bylo výhodné jak pro věřitele, tak pro podnik samotný. Pouze

takto lze zajistit, aby byla aktiva podniku využívána vhodným způsobem. Vedení firmy by tedy mělo najít vhodný způsob, jak v případě nutnosti volná aktiva využít. Poslední oblastí, na kterou by se měla firma zaměřit, je způsob financování majetku. V současné době je kladen důraz na využívání vlastního kapitálu, což není efektivní. Vlastní kapitál je totiž nejdražším zdrojem financování činnosti podniku. Důvodem je zejména skutečnost, že je pro vlastníky podniku spojen s vysokým rizikem.

Čtvrtým problémem je velmi nízká hodnota čistého pracovního kapitálu. Finanční situace podniku je negativně ovlivněna jak nedostatkem, tak přebytkem čistého pracovního kapitálu. Nedostatek těchto prostředků může vést podnik k bankrotu, protože svědčí o jeho neschopnosti včas splatit své krátkodobé závazky. Taková je situace i ve vybraném podniku. Nedostatek může být způsoben ztrátami v podnikatelské činnosti, rostoucí výší nedobytných pohledávek, pořízením nákladných základních prostředků bez předchozí cílené akumulace finančních prostředků, výplatou dividend při absenci odpovídajících zisků, finanční nepřipraveností ke splacení dlouhodobých závazků podniku.

Závěr

V moderních podmínkách tržní ekonomiky získávají na významu ceny a dopravní tarify pro všechny druhy dopravy a různé služby související s dopravou. Fungující tarifní systém by měl dopravní podniky motivovat ke snížení nákladů na přepravu, ve větší míře odrážet kvalitu dopravy (naléhavost, bezpečnost, pohodlí atd.), čímž by se vytvářely podmínky pro plnění provozního plánu a zlepšila by se schopnost vyhovět všem potřebám cestujících. Tarify by měly být silným faktorem pro podporu nepřerušované přepravy cestujících v určitých časových úsecích při zachování vysoké úrovně kvality. To znamená, že v tržním přístupu k tvorbě tarifů jsou shrnuty všechny komplexní ekonomické problémy: prognóza a plánování, vyhodnocení efektivnosti investic, metody reflexe současných nákladů, měnová a fiskální politika, řízení efektivity řešení atd.

V bakalářské práci byly řešeny návrhy na zlepšení činnosti podniků veřejné dopravy, a to:

Zlepšení tarifní politiky (monitoring tarifů, aby se omezil jejich inflační dopad, omezení tarifů pro zajištění dostupnosti dopravních služeb a ochrany proti jejich poskytování za ceny nižší než náklady, zajištění cenové transparentnosti trhu prostřednictvím rozšíření praxe cestou uplatňování zásady "vyhlášení jízdného", použití aplikací pro uživatele dopravních služeb, stability a harmonizace tarifů).

Vytvoření informačně-analytického systému řízení veřejné dopravy (sledování provozu veřejné dopravy, vytvoření a optimalizace jednotné sítě linek veřejné dopravy, provádění dispečerského řízení městské hromadné dopravy, automatizace prodeje jízdních dokladů v silniční a železniční dopravě).

Sledování provozu veřejné dopravy (centrální evidence a ukládání informací o objektech veřejné dopravy, vyloučení duplicity při práci na shromažďování a ukládání informací, vyloučení rizika použití zastaralých dat při provádění analýzy a rozhodování vedení v oblasti veřejné dopravy, zlepšení meziresortní interakce na úkor veřejného použití shromážděných informací).

Vytvoření jednotné sítě linek a její optimalizace (vyloučení duplicitních linek, provoz veřejné dopravy, zkrácení tranzitních tras, vedoucích přes centra měst, rozdělení kolejových vozidel podle linek s ohledem na šířku silničních pruhů, přípustnou rychlost jízdy v souladu s potřebami na trase, zřízení nových linek veřejné dopravy pro uspokojení potřeb obyvatel).

Vytvoření systému dispečerského řízení veřejné dopravy (zvýšení kvality dopravních služeb pro obyvatele díky kontinuální automatické kontrole pohybů, koordinace a synchronizace provozu všech druhů veřejné dopravy, zvýšení bezpečnosti osobní dopravy, poskytování informací o plánech provozu veřejné dopravy obyvatelstvu, operativní informování cestujících na zastávkách, plný přechod na automatizovanou evidenci, kontrolu a organizaci).

Snížení škodlivého vlivu veřejné dopravy na životní prostředí (vývoj a zavedení motivačních mechanismů dopravních organizací, posílení kontroly technického stavu provozovaných vozidel prostřednictvím environmentálních ukazatelů, využití technických prostředků ke sběru, komplexnímu zpracování a recyklaci různých druhů odpadů).

Realizace uvedených akcí zajistí vyšší konkurenceschopnost a zvýšení efektivity řízení podniků veřejné dopravy, povede také ke zvýšení kvality a bezpečnosti dopravních služeb.

Jedním z hlavních problémů městské hromadné dopravy je silné zastarávání a nedostatečné tempo obměny kolejových vozidel. Jako důsledek opotřebení kolejových vozidel klesá úroveň technické spolehlivosti a bezpečnosti dopravy pro cestující, zvyšuje se množství ztrát v důsledku technických poruch. Kromě toho se výrazně zvyšují náklady na provoz vozového parku a náklady na přepravu cestujících. S přechodem na podzimní a letní jízdní řád je růst dopravního zatížení obzvláště akutní. Zvýšení dopravní mobility obyvatelstva, v podmínkách snížení provozních příležitostí, vede k rostoucímu využití dopravních prostředků. Během "špiček" tak přetížení vozidel snižuje komfort přepravovaných cestujících. Nejenže je poskytována pouze minimální úroveň komfortu cestujících, zhoršují se i nezbytné bezpečnostní parametry pro jejich přepravu. Z tohoto důvodu roste sociální napětí mezi obyvatelstvem.

Udržování provozuschopného stavu a vypravení do provozu opotřebovaných vozidel vyžaduje zvýšené provozní náklady, zhoršuje životní prostředí ve městech a snižuje bezpečnost silničního provozu.

Do ziskovosti veřejné dopravy se nejčastěji účtuje příjem z interních finančních výkazů i dopravního podniku -- finanční prostředky získané z plateb za jízdné, ubytování, reklamu na kolejových vozidlech a tak dále. V takovém úzkém účetním slova smyslu není veřejná doprava zisková ani v jednom z vyspělých měst v

Evropě a Americe. Usilovat o takové ukazatele v žádném případě nelze, neboť jejich dosažení s sebou nese prudký pokles úrovně služeb pro cestující a jako důsledek částečnou ztrátu přepravních funkcí.

Existuje však i takový parametr, jako nepřímý zisk z veřejné dopravy. Po otevření nových linek metra se oblasti v okolí stanic stávají snadno dostupné obyvatelům, a podporují výstavbu obchodních center, velkých supermarketů, obytných komplexů. V oblastech se prodávají nové byty, otevírají obchody, zvyšuje se příliv zákazníků do obchodů a návštěvníků v kavárnách.

Ze všech takto vzniklých dodatečných obrátů plynou dodatečné příjmy v podobě daní do rozpočtů všech úrovní. Jde o nepřímý zisk z dopravy, jehož příjemcem není dopravní společnost, ale městský rozpočet.

Stěžejní částí práce je praktická část, která obsahuje vlastní finanční analýzu, vyhodnocení výsledků a návrhy na zefektivnění chodu podniku. V rámci finanční analýzy byla věnována pozornost horizontální a vertikální analýze rozvahy a výsledků zisků a ztrát. Dále byla provedena analýza vybraných rozdílových a poměrových ukazatelů. Za účelem provedení finanční analýzy byly využity informace obsažené ve výroční zprávě podniku. Na základě výsledků finanční analýzy bylo možné konstatovat, že je na tom podnik v rámci svého finančního zdraví relativně dobře. Určité problémy bylo možné vysledovat v oblasti likvidity, rentability vlastního kapitálu a nevhodného financování činnosti podniku z vlastního kapitálu. Právě těmto oblastem by měla firma věnovat zvýšenou pozornost. Vedení podniku by se mělo zaměřit na stabilizaci ukazatelů likvidity. Vedení by mělo usilovat o dosažení optimální hodnoty, která je výhodná pro majitele podniku i jeho věřitele. To umožní využít volný kapitál jiným způsobem. Dále je vhodné najít nové cizí zdroje financování. V současné době je hlavním zdrojem vlastní kapitál. Ten je však příliš drahý a zvyšuje riziko pro majitele podniku. V důsledku vyžití cizího kapitálu dojde ke zvýšení rentability podniku a činnost bude efektivnější.

Na základě analýzy činnosti obdobných společností v dalších evropských zemích doporučuji rozdělit společnost na dvě či více společností, z nichž jedna by provozovala podzemní a další nadzemní (silniční) dopravu.

Seznam literatury

- ¹ Zákon 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?r=1991&cz=563>
- ² RYNEŠ, Petr. Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2016. 16. vyd. Olomouc: Anag, 2016. ISBN 978-80-7263-994-6. s
- ³ Zákon č. 90/2012 Sb. o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?o=6&T=363>
- ⁴ Zákon č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?r=1992&cz=586>
- ⁵ CHALUPA, Rostislav a kol. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2016. 14. vyd. Praha: Anag, 2016. ISBN 978-80-7554-001-0. s. 337.
- ⁶ PROCHÁZKOVÁ, Dagmar a VLACH, Pavel. Vzorový účtový rozvrh 2016: s vazbou na řádky rozvahy a výsledovky, Rozvaha a výsledovka 2016: s vazbou na vzorový účtový rozvrh. Ostrava: Sagit, 2016. ISBN 978-80-7488-141-1
- ⁷ Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=500&r=2002>
- ⁸ Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=500&r=2002>
- ⁹ MÁČE, Miroslav, 2013. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada. ISBN 978–80–247–4574–9. s. 26-30.

- ¹⁰ SVOBODOVÁ, Jaroslava. Abeceda účetnictví 2008: pro územní samosprávné celky, příspěvkové organizace, státní fondy a organizační složky státu. 4. vyd. Olomouc: ANAG, 2008. ISBN 978-80-7263-457-6.
- ¹¹ PROKŮPKOVÁ, Danuše a Michal SVOBODA. Jak číst účetní výkazy vybraných účetních jednotek. Praha: Wolters Kluwer, 2014. ISBN 978-80-7478-522-1. s. 46.
- ¹² VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 65-67.
- ¹³ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 67.
- ¹⁴ MÁČE, Miroslav. Účetnictví a finanční řízení. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4574-9. s. 203.
- ¹⁵ CHALUPA, Rostislav a kol. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2016. 14. vyd. Praha: Anag, 2016. ISBN 978-80-7554-001-0. s. 304.
- ¹⁶ Prováděcí vyhláška č. 410/2009 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro některé vybrané účetní jednotky. [online]. Praha: Poslanecká sněmovna Parlamentu České republiky, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <https://www.psp.cz/sqw/sbirka.sqw?cz=410&r=2009>
- ¹⁷ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 72.
- ¹⁸ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 74.
- ¹⁹ Českého účetního standardu pro podnikatele č. 023 Přehled o peněžních tocích. [online]. Praha: Business center, 2017. [cit. 2017-07-14]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/023.aspx>
- ²⁰ VODÁKOVÁ, Jana, 2012. Aktuální účetnictví ve veřejném sektoru. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika. ISBN 978-80-7357-890-9. s. 80.
- ²¹ PROKŮPKOVÁ, Danuše. Průvodce účetnictvím veřejných financí. Praha: Český institut interních auditorů, 2016. ISBN 978-80-86689-54-8. s. 51.
- ²² PROKŮPKOVÁ, Danuše. Průvodce účetnictvím veřejných financí. Praha: Český institut interních auditorů, 2016. ISBN 978-80-86689-54-8. s. 53.

- ²³ RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: Grada, 2010. s. 9. ISBN 978-80-247-3308-1.
- ²⁴ BLAHA, Z. S.; JINDŘICHOVSKÁ, I. Jak posoudit finanční zdraví firmy. Praha: Management Press, 2006. s. 12. ISBN 80-726-114-53.
- ²⁵ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 185. ISBN 978-80-86929-49-1.
- ²⁶ ŽIVĚLOVÁ, I. Podnikové finance. Brno: MZLU, 2007. s. 41. ISBN 978-80-7375-035-0.
- ²⁷ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 187. ISBN 978-80-86929-49-1.
- ²⁸ HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Praha: ASPI, 2008. s. 13. ISBN 978-80-7357-392-8.
- ²⁹ Tamtéž, s. 13.
- ³⁰ MAREK, P. Studijní průvod financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 179. ISBN 978-80-86929-49-1.
- ³¹ SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2007. s. 7. ISBN 978-80-251-1830-6.
- ³² KOVANICOVÁ, D.; KOVANIC, P. Poklady skryté v účetnictví. Díl 2, Finanční analýza účetních dokladů. Praha: Polygon, 1997. s. 21. ISBN 80-85967-56-1.
- ³³ CHALUPA, R. Abeceda účetnictví ro podnikatele 2016. Praha: AMAG, 2016. s. 331-332. ISBN 978-80-7554-011-0.
- ³⁴ KOVANICOVÁ, D.; KOVANIC, P. Poklady skryté v účetnictví. Díl 2, Finanční analýza účetních dokladů. Praha: Polygon, 1997. s. 44. ISBN 80-85967-56-1.
- ³⁵ SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. Brno: Computer Press, 2007. s. 154. ISBN 978-80-251-1830-6.
- ³⁶ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Finanční analýza. Praha: C. H. Beck, 2008. s. 31. ISBN 978-80-7179-713-5.
- ³⁷ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 98-99. ISBN 978-80-7400-194-9.
- ³⁸ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 57. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 57.
- ³⁹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 98. ISBN 978-80-7400-194-9.

- ⁴⁰ MAREK, P. a kol. Studijní průvodce financemi podniku. Praha: Ekopress, 2009. s. 272. ISBN 978-80-86929-49-1.
- ⁴¹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 104. ISBN 978-80-7400-194-9.
- ⁴² Tamtéž, s. 104-105.
- ⁴³ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 67. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 67.
- ⁴⁴ SYNEK, M. Manažerská ekonomika. Praha: Grada, 2011. s. 355. ISBN 978-80-247-3494-1.
- ⁴⁵ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 108. ISBN 978-80-7400-194-9.
- ⁴⁶ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 66. ISBN 978-80-251-1830-6.
- ⁴⁷ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 63. ISBN 978-80-251-1830-6.
- ⁴⁸ Tamtéž. s. 63.
- ⁴⁹ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. s. 110. ISBN 978-80-7400-194-9.
- ⁵⁰ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 63. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 63.
- ⁵¹ Tamtéž, s. 64.
- ⁵² Tamtéž, s. 110.
- ⁵³ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. s. 64. ISBN 978-80-251-1830-6.
- ⁵⁴ SEDLÁČEK, J. Finanční analýzy podniku. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-1830-6. s. 21-22.
- ⁵⁵ KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-194-9. s. 131.
- ⁵⁶ RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza Praha: Grada, 2015. ISBN: 978-80-247-5534-2. s. 89.
- ⁵⁷ NÝVLTOVÁ, R. a MARINIČ, P. Finanční řízení podniku. Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3158-2. s. 152.

Seznam obrázku a tabulek

Seznam obrázku

Obrázek 1. Podíl dlouhodobých a oběžných aktiv na celkovém aktivech, 2011-2017	31
Pasiva jsou z velké části tvořena vlastním kapitálem. Vlastní kapitál byl v roce 2018 tvořen ze 80 % vlastními prostředky. Tento stav se v posledních sedmi letech výrazně nezměnil. Podíl vlastního a cizího kapitálu na celkovém kapitálu společnosti je znázorněn na obrázku č. 3.	32
Obrázku 3. Podíl cizího a vlastního kapitálu na celkovém kapitálu, 2011-2017	32
Obrázek 4. Struktura celkového kapitálu organizace v roce 2018	33
Obrázek 5. Podíl tržeb z prodeje výrobků a služeb a tržeb z prodeje zboží na celkových tržbách, 2011-2017	34
obrázek 6. Podíl výkonové spotřeby a personálních nákladů na celkových nákladech, 2011-2017	34

Seznam tabulek

Tabulka 1 Vzorce použité ke stanovení ukazatelů horizontální analýzy	26
Tabulka 2 Vzorce použité ke stanovení ukazatelů vertikální analýzy	26
Tabulka 3. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek aktiv, 2011-2017	28
Tabulka 4. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek pasiv, 2011-2017	29
Tabulka 5. Procentní vyjádření změn jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty, 2011-2017.	30
Tabulka 6. Výpočet rozdílových ukazatelů v tis.Kč. Tabulka je vypracovaná na základě vzorce 1.3	35
Tabulka 7. Výpočet ukazatelů rentability v %. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.4 - 1.6	36
Tabulka 8. Výpočet ukazatelů aktivity v dnech. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.10-1.13	36
Tabulka 9. Výpočet ukazatelů zadluženosti v %. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.14 - 1.15	37
Tabulka 10. Výpočet ukazatelů likvidity v Kč. Tabulka je vypracovaná na základě vzorců 1.7 - 1.9	38

Seznam příloh

Příloha č. 1 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2011	51
Příloha č. 2 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2011	54
Příloha č. 3 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2012	56
Příloha č. 4 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2012	59
Příloha č. 5 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2013	60
Příloha č. 6 Výkaz zisku a ztráty za rok 2013	63
Příloha č. 7 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2014	65
Příloha č. 8 Výkaz zisku a ztráty za rok 2014	68
Příloha č. 9 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2015	70
Příloha č. 10 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2015	72
Příloha č. 11 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2016	73
Příloha č. 12 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2016	75
Příloha č. 13 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2017	76
Příloha č. 14 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2014	78

Příloha č. 1 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2011

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011		[v tis. Kč]			
Označení	AKTIVA	Běžné účetní období			Mínulé účet. období
		Bрутo 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	AKTIVA CELKEM	110 069 583	-36 201 602	73 867 981	70 488 895
B.	Dlouhodobý majetek	106 124 593	-35 975 275	70 209 318	65 837 679
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	993 819	-836 220	157 599	264 521
3.	Software	786 783	-724 571	62 212	141 057
4.	Occidentální práva	10 082	-10 082	0	917
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	132 847	-101 567	31 280	41 852
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	64 107	0	64 107	80 695
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	104 965 951	-35 139 055	69 826 896	65 320 377
B. II. 1.	Pozemky	3 272 675	0	3 272 675	3 245 976
2.	Stavby	55 676 856	-14 820 338	40 856 518	40 558 792
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	42 160 245	-20 318 717	21 841 528	16 311 881
4.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	38 128	0	38 128	38 129
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 310 530	0	3 310 530	3 872 483
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	507 517	0	507 517	1 293 116
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
C.	Oběžná aktiva	3 651 749	-226 327	3 425 422	4 354 324
C. I.	Zásoby	311 053	-7 293	303 760	308 173
C. I. 1.	Material	301 288	-7 293	293 995	302 034
2.	Nedokončená výroba a polořevy	7 615	0	7 615	4 632
5.	Zboží	2 141	0	2 141	1 460
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	9	0	9	47
C. III.	Dlouhodobé pohledávky	54 730	0	54 730	46 064
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	23 808	0	23 808	31 754
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	28 844	0	28 844	14 102
7.	Jiné pohledávky	78	0	78	208
C. III.	Krátkodobé pohledávky	2 319 010	-219 034	2 099 976	2 172 366
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 108 952	-208 508	900 444	648 252
4.	Stát-daněvé pohledávky	837 524	0	837 524	609 918
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	66 253	0	66 253	35 019
8.	Dočasné účty aktivní	99 631	0	99 631	70 714
9.	Jiné pohledávky	206 650	-10 526	196 124	808 463

rozvaha v plném rozsahu / 87

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011

[v tis. Kč]

Označení	AKTIVA	Běžné účetní období			Mínulé účet. období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b				4
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	966 956	0	966 956	1 827 721
C. IV. 1.	Peníze	17 432	0	17 432	22 875
C. IV. 1.	Účty v bankách	949 524	0	949 524	1 804 846
D. I.	Časové rozlišení	233 241	0	233 241	296 892
D. I. 1.	Náklady příštích období	228 155	0	228 155	252 922
D. I. 1.	Příjmy příštích období	5 086	0	5 086	43 970

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011

[v tis. Kč]

Označení	PASIVA	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období
		5	6	
a	b			
A.	PASIVA CELKEM	73 867 981	70 488 895	
A.	Vlastní kapitál	60 389 534	59 435 949	
A. I.	Základní kapitál	30 726 125	30 726 125	
A. I. 1.	Základní kapitál	30 726 125	30 726 125	
A. II.	Kapitálové fondy	30 734 455	30 771 220	
A. II. 1.	Ostatní kapitálové fondy	30 879 813	30 826 252	
A. II. 1.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-145 358	-55 032	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-2 061 396	-3 415 668	
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	-2 061 396	-3 415 668	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období [+-]	990 350	1 354 272	
B.	Čistí zdroje	12 759 024	10 348 616	
B. I.	Rezervy	244 997	1 014 313	
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	148 904	968 204	
B. I. 1.	Ostatní rezervy	96 093	46 109	
B. II.	Dlouhodobé závazky	3 113 736	2 347 267	
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	110 436	32 100	
B. II. 1.	Dlouhodobé přijaté zálohy	1 027	844	
B. II. 1.	Jiné závazky	0	8 418	
B. II. 1.	Odloženy daňový závazek	3 002 273	2 306 905	
B. III.	Krátkodobé závazky	7 353 656	4 771 798	
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	5 655 329	3 309 523	
B. III. 1.	Závazky k zaměstnancům	278 515	265 010	

6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	162 471	155 584
7.	Stát - danové závazky a dotace	48 916	43 221
8.	Krátkodobě přijaté zálohy	24 274	78 695
10.	Dotadné účty pasivní	47 959	50 952
11.	Jiné závazky	1 116 192	868 813
E. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	2 066 635	2 215 238
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	1 753 509	2 030 635
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	313 126	184 603
C. I.	Časové rozlišení	719 423	704 330
C. I. 1.	Výdaje příštích období	54 144	22 293
2.	Výnosy příštích období	665 279	682 037

Seřazeno dne: 7. 3. 2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
Právní forma účetní jednotky akciová společnost		Předmět podnikání Provozování městské hromadné dopravy a ostatní činnosti
Pozn.:		

Příloha č. 2 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2011

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31. 12. 2011

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011		v tis. Kč	
Označení	TEXT	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	793	1 407
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	652	1 082
+	Dochodní marže	141	325
II.	Výkony	16 415 597	16 667 770
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	16 102 577	16 324 230
II. 1.1	Tržby z řídného	4 314 897	4 268 538
II. 1.2	Kompensace za závazek veřejné služby	11 128 465	11 426 371
II. 1.3	Ostatní tržby	659 215	659 321
2.	Změna stavu zásob vlastních činností	2 983	652
II. 3.	Aktivace	310 037	342 888
B.	Výkonová spotřeba	7 264 052	6 758 943
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	3 293 682	3 015 006
B.	Služby	3 960 370	3 743 937
B. 2.1	Operativní a udržovací	1 806 086	1 685 715
B. 2.2	Ostatní služby	2 154 284	2 058 222
+	Přidaná hodnota	9 171 586	9 909 152
C.	Osobní náklady	5 466 197	5 348 910
C. 1.	Mzdové náklady	3 934 828	3 868 637
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	2 273	2 742
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 331 761	1 305 666
C. 4.	Sociální náklady	133 454	129 744
C. 5.	Náklady na penzijní připojištění a životní pojištění	43 881	42 721
D.	Dane a poplatky	15 406	10 435
E.	Odložený dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 921 298	2 669 206
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	323 111	548 040
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	191 407	267 163
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	131 704	280 877
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	201 473	497 556
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	61 842	205 181
F. 2.	Prodaný materiál	139 631	292 373
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-739 637	-672 132
IV.	Ostatní provozní výnosy	562 726	467 474
H.	Ostatní provozní náklady	433 478	418 927
*	Provozní výsledek hospodaření	1 759 318	2 711 766
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	11 640	15 188
VIII. 1.	Výnosy z podílů v odávaných osobách a v účel-ních jednotkách pod podstatným vlivem	11 640	15 188
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	52 918	59 973
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	14 027	48 844
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0
X.	Výnosové úroky	2 129	2 866
N.	Nákladové úroky	99 228	112 899
XI.	Ostatní finanční výnosy	32 462	48 559
O.	Ostatní finanční náklady	43 458	42 598
*	Finanční výsledek hospodaření	-57 614	-77 755

výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu / 85

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2011 – pokračování

(v tis. Kč)

Označení	TEXT	Stav v běžném účel. období	
		1	2
a			
Q. 1	Daň z příjmů za běžnou činnost – splatná	711 354	1 279 739
Q. 2.	– odložená	232	0
		711 122	1 279 739
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	998 350	1 354 272
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	998 350	1 354 272
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 791 704	2 434 011

Seštevno dne: 7. 3. 2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky	
Právní forma účetní jednotky akciová společnost		Předmět podnikání Provozování městské hromadné dopravy a ostatní činnosti	
Pozn.:			

86 / výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu

Oznámení	AKTIVA	Běžná účetní období			Měsíční účetní období	
		Brutto	Kreditor	Netto	Sklad	Netto
2.	Nejúkonnější finanční majetek	1 443 544	0	1 443 544	3 310 530	
6.	Pokřivené zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	647 273	0	647 273	607 517	
E. III.	Dlouhodobý finanční majetek	224 754	0	224 754	224 823	
B. III. 1.	Podíl - vlastní akcie společnosti	204 130	0	204 130	204 063	
2.	Podíl v účetních závěrkách podléhajících vnitřnímu auditu	20 424	0	20 424	20 760	
C.	Očekávaná aktiva	5 210 107	-347 789	4 862 318	3 428 422	
C. I.	Zásoby	315 026	-3 981	311 045	303 740	
C. I. 1.	Materiál	296 972	-3 981	292 991	293 396	
2.	Nezpracovaná výroba a polotovary	16 444	0	16 444	7 315	
5.	Zůstatky	1 853	0	1 853	2 441	
6.	Podíl v účetních závěrkách na účtu	4	0	4	9	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	143 749	0	143 749	54 730	
C. II. 1.	Pohledávky z účetních závěrek	20 486	0	20 486	25 808	
5.	Původní pohledávky z účtů	49 336	0	49 336	28 644	
7.	Jiné pohledávky	73 927	0	73 927	78	

Oznámení	AKTIVA	Běžná účetní období			Měsíční účetní období	
		Brutto	Kreditor	Netto	Sklad	Netto
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1 844 873	-244 008	1 600 865	2 099 776	
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 224 409	-227 434	996 975	996 444	
4.	Stát - daňové pohledávky	337 554	0	337 554	637 524	
7.	Krátkodobé pohledávky na účtu	66 409	0	66 409	64 255	
8.	Dobrá vůle klientů	162 422	-33 673	128 749	99 837	
9.	Jiné pohledávky	94 879	-2 199	92 680	156 124	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	2 899 227	0	2 899 227	946 964	
C. IV. 1.	Finanční	23 242	0	23 242	17 422	
2.	Účty klientů	2 644 995	0	2 644 995	949 524	
D. I.	Kapové nástroje	244 541	0	244 541	232 241	
D. I. 1.	Válcové přílohy obdržené	241 524	0	241 524	228 185	
3.	Právní nástroje obdržené	3 017	0	3 017	4 056	

Příloha č. 4 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2012

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu ke dni 31. 12. 2012

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU KE DNI 31. 12. 2012
v českých tisících Kč

	Skupinová zisková účetní období	Skupinová zisková účetní období
I.	Tržby z prodeje zboží	9 17
A.	Mezistupňové zisky z prodeje zboží	821
•	Dělniční mzdy	93
II.	Výnosy	14 418 997
II. 1.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	15 922 619
II. 1.1	Tržby z prodeje	15 927 794
II. 1.2	Kompenzace za zbytek veřejné služby	4 314 987
II. 1.3	Ostatné služby	12 624 102
II. 2.	Tržba z prodeje služeb v zahraničí	654 007
II. 3.	Tržba z prodeje služeb v zahraničí	868
II. 3.1	Tržba z prodeje služeb v zahraničí	375 974
II. 3.2	Tržba z prodeje služeb v zahraničí	310 027
II. 3.3	Tržba z prodeje služeb v zahraničí	7 242 052
B.	Společná materiálová výdaje	4 128 110
B. 1.	Společná materiálová výdaje	3 283 482
B. 2.	Společná materiálová výdaje	3 921 455
B. 2.1	Společná materiálová výdaje	3 928 210
B. 2.2	Společná materiálová výdaje	1 811 218
B. 2.2.1	Společná materiálová výdaje	1 604 386
B. 2.2.2	Společná materiálová výdaje	2 120 261
B. 2.2.3	Společná materiálová výdaje	2 154 284
C.	Příjmové hodnoty	8 933 144
C. 1.	Časné hodnoty	9 171 486
C. 1.1	Časné hodnoty	5 444 197
C. 1.2	Časné hodnoty	3 727 289
C. 1.3	Časné hodnoty	4 121 514
C. 2.	Ostatné příjmy, včetně příjmů z finančních investic	2 489
C. 3.	Makléřské provize, včetně provizí z obchodu s cennými papíry	1 362 743
C. 4.	Společné hodnoty	119 141
C. 5.	Makléřské provize, včetně provizí z obchodu s cennými papíry	133 584
C. 6.	Makléřské provize, včetně provizí z obchodu s cennými papíry	47 833
C. 7.	Makléřské provize, včetně provizí z obchodu s cennými papíry	43 881
D.	Časné a pozůstatky	5 743
D. 1.	Časné a pozůstatky	15 406
E.	Odstupné a odškodnění zaměstnanců a členů dozorčí rady	2 408 574
F.		7 421 289

III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	100 214	323 113
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	41 239	18 437
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	58 975	131 736
F.	Zobavená cena prodávaného dlouhodobého majetku a materiálu	83 319	204 479
F. 1.	Zobavená cena prodávaného dlouhodobého majetku	22 644	61 842
F. 2.	Zobavená cena prodávaného materiálu	60 675	139 631
G.	Prodejní náklady	49 113	739 837
G. 1.	Prodejní náklady	49 113	739 837
G. 2.	Ztrata z koupi nemovitosti a zprovoznění objektů v zahraničí, včetně ztráty z koupi nemovitosti a zprovoznění objektů v zahraničí	22 644	61 842
H.	Ostatné příjmy a výnosy	654 593	563 776
H. 1.	Ostatné příjmy a výnosy	393 152	423 478
H. 2.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 3.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 4.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 5.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 6.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 7.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 8.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 9.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 10.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 11.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 12.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 13.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 14.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 15.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 16.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 17.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 18.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 19.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 20.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 21.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 22.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 23.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 24.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 25.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 26.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 27.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 28.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 29.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 30.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 31.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 32.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 33.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 34.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 35.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 36.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 37.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 38.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 39.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 40.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 41.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 42.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 43.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 44.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 45.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 46.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 47.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 48.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 49.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 50.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 51.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 52.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 53.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 54.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 55.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 56.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 57.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 58.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 59.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 60.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 61.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 62.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 63.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 64.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 65.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 66.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 67.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 68.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 69.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 70.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 71.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 72.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 73.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 74.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 75.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 76.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 77.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 78.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 79.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 80.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 81.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 82.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 83.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 84.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 85.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 86.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 87.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 88.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 89.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 90.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 91.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 92.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 93.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 94.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 95.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 96.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 97.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 98.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 99.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 100.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 101.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 102.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 103.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 104.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 105.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 106.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 107.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 108.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 109.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 110.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 111.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 112.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 113.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 114.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 115.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 116.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 117.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 118.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 119.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 120.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 121.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 122.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 123.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 124.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 125.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 126.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 127.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 128.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 129.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 130.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 131.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 132.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 133.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 134.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 135.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 136.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 137.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 138.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 139.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 140.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 141.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 142.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 143.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 144.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 145.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 146.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 147.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 148.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 149.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 150.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 151.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 152.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 153.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 154.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 155.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 156.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 157.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 158.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 159.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 160.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 161.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 162.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 163.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 164.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 165.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 166.	Ostatné příjmy a výnosy	261 441	140 298
H. 167.	Ostatné příjmy a výnosy		

Příloha č. 5 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2013

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

KE DNI 31. 12. 2013
v celých tisících Kč

Název a sídlo účetní jednotky
**Dopravní podnik hl. m. Prahy,
akciová společnost**
IČO: 00005896
Sokolovská 217/42
190 22 Praha 9

4.3.2014	Průběžný účetní obdoba v plném rozsahu
Průběžný účetní obdoba akciová společnost	Průběžný účetní obdoba akciová společnost Dopravní podnik hl. m. Prahy akciová společnost
Pozn:	

Označení	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	118 284 563	-41 263 641	77 020 922	73 581 347
B.	Dlouhodobý majetek	110 532 806	-40 876 830	69 655 976	68 490 688
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 070 393	-976 051	94 342	78 357
	3. Software	880 973	821 469	59 504	31 291
	4. Ocenitelná práva	10 082	-10 082	0	0
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	153 427	-133 690	19 737	24 669
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	25 911	-10 810	15 101	22 397
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	109 235 503	-39 900 779	69 334 724	68 187 577

154

B. II. 1.	Pozemky	3 367 644	0	3 367 644	3 279 885
	2. Stavby	56 508 041	-16 739 374	39 768 667	40 397 635
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	46 580 281	-23 161 405	23 418 876	22 061 112
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	38 128	0	38 128	38 126
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	1 840 527	0	1 840 527	1 463 544
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	900 882	0	900 882	947 273
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	226 910	0	226 910	224 754
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	206 732	0	206 732	204 130
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	20 178	0	20 178	20 624
C.	Oběžná aktiva	7 534 894	-386 811	7 148 083	4 844 118
C. I.	Zásoby	309 338	-4 429	304 909	311 057
C. I. 1.	Materiál	294 655	-4 429	290 226	292 736
	2. Nedokončená výroba a polotovary	13 402	0	13 402	16 466
	5. Zboží	1 281	0	1 281	1 853
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	4
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	154 179	0	154 179	143 969
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	17 324	0	17 324	20 608
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	61 836	0	61 836	48 338
	7. Jiné pohledávky	75 019	0	75 019	75 023

155

C.	III.	Krátkodobé pohledávky	2 378 486	-382 382	1 996 104	1 499 865
C.	III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	1 132 814	-324 911	807 903	897 175
		6. Štát – daňové pohledávky	481 616	0	481 616	337 554
		7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	113 754	0	113 754	58 609
		8. Dohadné účty aktivní	196 867	-56 701	140 166	110 866
		9. Jiné pohledávky	453 435	-770	452 665	95 681
C.	IV.	Krátkodobý finanční majetek	4 692 891	0	4 692 891	2 889 227
C.	IV.	1. Peníze	21 855	0	21 855	23 242
		2. Účty v bankách	4 671 036	0	4 671 036	2 865 985
D.	I.	Časové rozlišení	216 863	0	216 863	246 541
D.	I.	1. Náklady příštích období	214 874	0	214 874	241 524
		3. Příjmy příštích období	1 989	0	1 989	5 017

156

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
	PASIVA CELKEM	77 020 922	73 581 347
A.	Vlastní kapitál	59 669 667	59 967 879
A.	I. Základní kapitál	30 726 125	30 726 125
	1. Základní kapitál	30 726 125	30 726 125
A.	II. Kapitálové fondy	30 781 118	30 707 427
	2. Ostatní kapitálové fondy	30 942 259	30 882 591
	3. Očíslovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-161 141	-175 164
A.	IV. Výsledek hospodaření minulých let	-1 465 673	-1 071 047
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	-1 467 673	-1 071 047
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	2 000	0
A.	V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-371 903	394 626
B.	Cizí zdroje	16 755 254	13 011 270
B.	I. Rezervy	139 046	176 325
	4. Ostatní rezervy	139 046	176 325
B.	II. Dlouhodobé závazky	4 159 749	3 617 043
B.	II. 1. Závazky z obchodních vztahů	168 064	114 991

137

	5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	3 270	1 172
	10.	Outlookový daňový závazek	3 988 415	3 500 880
B.	III.	Krátkodobé závazky	10 895 957	7 491 637
B.	III.	1. Závazky z obchodních vztahů	8 898 119	5 980 230
	5.	Závazky k zaměstnancům	291 022	294 974
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	169 660	173 947
	7.	Stát – daňové závazky a dotace	829 974	388 101
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy	48 306	20 556
	10.	Dohledné účty pasivní	197 075	62 234
	11.	Jiné závazky	461 801	571 595
B.	IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	1 560 502	1 726 265
B.	IV.	1. Bankovní úvěry dlouhodobé	1 300 418	1 479 656
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry	260 084	246 609
C.		Časové rozlišení	596 001	602 198
C.	I.	1. Výdaje příštích období	19 199	6 622
	2.	Výnosy příštích období	576 802	595 576

C.		Osobní náklady	6 071 387	5 853 798
C.	1.	Mzdové náklady	4 358 210	4 198 847
	2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	2 335	2 404
	3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 475 482	1 419 144
	4.	Sociální náklady	152 547	150 656
	5.	Náklady na penzijní připojištění a životní pojištění	82 813	82 747
D.		Daně a poplatky	5 563	5 778
E.		Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 026 295	2 891 968
III.		Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	71 173	80 031
III.	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	19 642	23 866
	2.	Tržby z prodeje materiálu	51 531	56 165
F.		Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	64 329	70 193
F.	1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	11 039	13 078
	2.	Prodaný materiál	53 290	57 115
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	296 993	-7 148
IV.		Ostatní provozní výnosy	1 008 328	941 265
H.		Ostatní provozní náklady	928 988	973 723
*		Provozní výsledek hospodaření	1 071 437	363 199

16

VII.		Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	8 240	10 186
VII.	1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	8 240	10 186
IX.		Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	4 010	4 771
L.		Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	50 431
X.		Výnosové úroky	370	267
N.		Nákladové úroky	156 821	158 730
XI.		Ostatní finanční výnosy	2 870	21 524
O.		Ostatní finanční náklady	149 468	73 899
	*	Finanční výsledek hospodaření	-290 799	-246 312
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost	461 860	484 752
	2.	- odložená	461 860	484 752
	**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	318 778	-367 865
XIII.		Mimořádné výnosy	8 974	22 364
R.		Mimořádné náklady	11 796	26 402
	*	Mimořádný výsledek hospodaření	-2 822	-4 038
	***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	315 956	-371 903
	****	Výsledek hospodaření před zdaněním	777 816	112 849

17

Příloha č. 7 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2014

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

KE DNI 31. 12. 2014
v celých tisících Kč

Označení	AKTIVA	Běžné účetní období			Minulé účetní období
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	121 647 956	-43 427 806	78 220 150	77 020 922
B.	Dlouhodobý majetek	115 559 050	-42 942 075	72 616 975	69 655 976
B. I	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 070 288	-993 877	76 411	94 342
3.	Software	884 969	-827 533	57 436	59 504
4.	Ocenitelná práva	10 082	-10 082	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	153 445	-136 805	16 640	19 737
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	21 792	-19 457	2 335	15 101
B. II	Dlouhodobý hmotný majetek	114 252 457	-41 948 198	72 304 259	69 334 724
B. II 1.	Pozemky	3 345 607	0	3 345 607	3 367 644
2.	Stavby	57 290 150	-17 669 801	39 620 349	39 768 667

8

3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	49 039 309	-24 277 340	24 761 969	23 418 876
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	42 032	-1 057	40 975	38 128
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	3 636 511	0	3 636 511	1 840 527
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	898 848	0	898 848	900 882
B. III	Dlouhodobý finanční majetek	236 305	0	236 305	226 910
B. III 1.	Podíly - ovládaná osoba	215 431	0	215 431	206 732
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	20 874	0	20 874	20 178
C.	Oběžná aktiva	5 887 951	-485 731	5 402 220	7 148 083
C. I.	Zásoby	333 436	-2 822	330 614	304 909
C. I. 1.	Materiál	326 586	-2 822	323 764	290 226
2.	Nedokončená výroba a polotovary	5 631	0	5 631	13 402
5.	Zboží	1 219	0	1 219	1 281
C. II	Dlouhodobé pohledávky	87 998	0	87 998	154 179
C. II 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	13 552	0	13 552	17 324
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	74 429	0	74 429	61 836

9

	7.	Jiné pohledávky	17	0	17	75 019
C. III.		Krátkodobé pohledávky	1 445 568	-482 909	962 659	1 996 104
C. III.	1.	Pohledávky z obchodních vztahů	773 141	-464 335	308 806	807 903
	6.	Stát – daňové pohledávky	281 090	0	281 090	481 616
	7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	76 541		76 541	113 754
	8.	Dohadné účty aktivní	83 173	-17 560	65 613	140 166
	9.	Jiné pohledávky	231 623	-1 014	230 609	452 665
C. IV.		Krátkodobý finanční majetek	4 020 949	0	4 020 949	4 692 891
C. IV.	1.	Peníze	50 898	0	50 898	21 855
	2.	Účty v bankách	3 970 051	0	3 970 051	4 671 036
D. I.		Časové rozlišení	200 955	0	200 955	216 863
D. I.	1.	Náklady příštích období	199 314	0	199 314	214 874
	3.	Příjmy příštích období	1 641	0	1 641	1 989

10

Označení	PASIVA	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
	PASIVA CELKEM	78 220 150	77 020 922
A.	Vlastní kapitál	59 760 538	59 669 667
A. I.	Základní kapitál	30 726 125	30 726 125
	1. Základní kapitál	30 726 125	30 726 125
A. II.	Kapitálové fondy	30 556 033	30 781 118
	2. Ostatní kapitálové fondy	30 929 777	30 942 259
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-373 744	-161 141
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-1 837 576	-1 465 673
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	-1 837 576	-1 467 673
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	2 000
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	315 956	-371 903
B.	Cizí zdroje	17 313 609	16 755 254
B. I.	Rezervy	325 506	139 046
	4. Ostatní rezervy	325 506	139 046
B. II.	Dlouhodobé závazky	4 497 690	4 159 749
B. II.	1. Závazky z obchodních vztahů	87 090	168 064
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	12 398	3 270

11

	10.	Odložený daňový závazek	4 398 202	3 988 415
B. III.		Krátkodobé závazky	11 181 149	10 895 957
B. III.	1.	Závazky z obchodních vztahů	9 514 911	8 898 119
	5.	Závazky k zaměstnancům	314 081	291 022
	6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	184 630	169 660
	7.	Stát – daňové závazky a dotace	320 510	829 974
	8.	Krátkodobé přijaté zálohy	65 898	48 306
	10.	Dohadné účty pasivní	100 817	197 075
	11.	Jiné závazky	680 302	461 801
B. IV.		Bankovní úvěry a výpomoci	1 309 264	1 560 502
B. IV.	1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	1 047 411	1 300 418
	2.	Krátkodobé bankovní úvěry	261 853	260 084
C. I.		Časové rozlišení	1 146 003	596 001
C. I.	1.	Výdaje příštích období	620 095	19 199
	2.	Výnosy příštích období	525 908	576 802

12

31.3.2016	Podpisový záznam: <i>Štěpánka Štěpánková</i>
Název firma účetní příslušný okresová společnost	Právník podnikání: Provozování městské hromadné dopravy a ostatní činnosti
Místo:	

13

Příloha č. 8 Výkaz zisku a ztráty za rok 2014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU KE DNI 31. 12. 2014
v celých tisících Kč

Název a sídlo účetní jednotky
Dopravní podnik hl. m. Prahy,
akciová společnost
IČO: 00005886
Sokolovská 217/42
190 22 Praha 9

ROZSAH V PLNÉM ROZSAHU

14

Označení		Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
I.	Tržby za prodej zboží	1 149	597
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1 324	509
+	Obchodní marže	-175	88
II.	Výkony	16 945 118	16 159 697
II.	1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	16 551 772	15 704 066
	1.1 Tržby z jízdného	4 344 911	4 230 743
	1.2 Kompenzace za závazek veřejné služby	11 610 060	10 823 554
	1.3 Ostatní tržby	596 801	649 769
	2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7 771	-3 062
	3. Aktivace	401 117	458 693
B.	Výkonová spotřeba	6 559 452	7 029 570
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	2 809 146	3 132 699
	2. Služby	3 750 306	3 896 871
	2.1 Opravy a udržování	1 722 616	1 721 596
	2.2 Ostatní služby	2 027 690	2 175 275
+	Přidaná hodnota	10 385 491	9 130 215

15

C.		Osobní náklady	6 071 387	5 853 798
C.	1.	Mzdové náklady	4 358 210	4 198 847
	2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	2 335	2 404
	3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 475 482	1 419 144
	4.	Sociální náklady	152 547	150 656
	5.	Náklady na penzijní připojištění a životní pojištění	82 813	82 747
D.		Daně a poplatky	5 563	5 778
E.		Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 026 295	2 891 968
III.		Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	71 173	80 031
III.	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	19 642	23 866
	2.	Tržby z prodeje materiálu	51 531	56 165
F.		Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	64 329	70 193
F.	1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	11 039	13 078
	2.	Prodaný materiál	53 290	57 115
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	296 993	-7 148
IV.		Ostatní provozní výnosy	1 008 328	941 265
H.		Ostatní provozní náklady	928 988	973 723
*		Provozní výsledek hospodaření	1 071 437	363 199

16

VII.		Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	8 240	10 186
VII.	1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	8 240	10 186
IX.		Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	4 010	4 771
L.		Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	50 431
X.		Výnosové úroky	370	267
N.		Nákladové úroky	156 821	158 730
XI.		Ostatní finanční výnosy	2 870	21 524
O.		Ostatní finanční náklady	149 468	73 899
	*	Finanční výsledek hospodaření	-290 799	-246 312
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost	461 860	484 752
	2.	- odložená	461 860	484 752
	**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	318 778	-367 865
XIII.		Mimořádné výnosy	8 974	22 364
R.		Mimořádné náklady	11 796	26 402
	*	Mimořádný výsledek hospodaření	-2 822	-4 038
	***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	315 956	-371 903
	****	Výsledek hospodaření před zdaněním	777 816	112 849

17

Příloha č. 9 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2015

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

KE DNÍ 31. 12. 2015
v celých tisících Kč

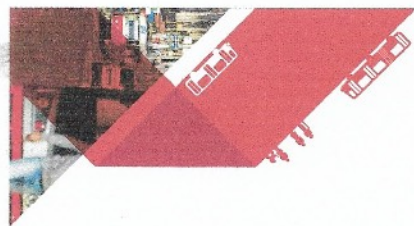
Název a sídlo účetní jednotky
**Dopravní podnik hl. m. Prahy,
akciová společnost**
IČO: 00003884
Sídlo: Praha 2, Vítězná
199 21, Praha 2

Ověřeno	AKTIVA	Srovnání účtů v období			Hodnot účetní jednotky
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	132 807 032	-46 119 914	86 687 118	79 220 150
E.	Dlouhodobý majetek	112 775 847	-45 511 993	67 263 854	72 615 975
E. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 195 739	-1 024 895	170 844	75 411
A.	Soběrné	941 865	-877 265	64 600	57 624
A.	Ocenění v nápis	10 082	-10 382	0	0
A.	Integrovaný účetní majetek	153 845	-127 154	26 691	7 810
1.	Nechybějící dlouhodobý nehmotný majetek	343	0	343	235
E. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	111 579 108	-44 486 918	67 092 190	72 560 564
F. II. 1.	Průmysly	5 204 878	0	5 204 878	3 116 629
2.	Stavby	69 818 391	-8 528 325	61 290 066	39 820 539
3.	Samostatné inženýrské stavby	51 883 775	-35 923 725	15 960 050	26 351 959
6.	Jiné dlouhodobý hmotný majetek	44 105	2 416	46 521	40 975
7.	Nechybějící dlouhodobý hmotný majetek	1 615 019	0	1 615 019	3 456 511

8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	653 815	0	653 815	398 848
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	240 706	0	240 706	235 595
G. III. 1.	Podíl v ovládané společnosti	222 347	0	222 347	215 431
2.	Podíl v (ne)ovládané společnosti pod podmínkou uložení	18 359	0	18 359	20 054
C. I.	Dlouhodobé aktiva	9 860 974	-106 328	9 754 646	1 422 220
C. I. 1.	Zálohy	405 672	-9 716	395 956	320 614
C. I. 1.	Hodnotová vyřazení a pohledový	354 715	0	354 715	320 714
2.	Zoň	77 357	0	77 357	3 621
3.	Dlouhodobé pohledávky	1 196	0	1 196	1 279
C. II.	Dlouhodobé pohledávky z obchodu	99 036	0	99 036	87 906
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky z obchodu	12 926	0	12 926	11 552
5.	Dlouhodobé pohledávky z obchodu	56 059	0	56 059	74 827
7.	Jiné pohledávky	11	0	11	17
C. III.	Krátkodobé pohledávky	1 860 082	-846 497	1 013 585	942 689
C. III. 1.	Pohledávky z obchodu včetně	882 813	-590 789	292 024	368 825
6.	588 - dlouhodobé pohledávky	468 814	0	468 814	281 090
7.	Krátkodobé pohledávky z obchodu	32 664	0	32 664	76 531
9.	Dlouhodobé pohledávky z obchodu	97 343	2 562	99 905	45 513
9.	Jiná pohledávky	36 488	-1 315	35 173	210 529
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	7 514 216	0	7 514 216	4 803 849
C. IV. 1.	Peníze	6 138	0	6 138	41 138
2.	Účty k obdržení	5 305 507	0	5 305 507	3 970 251
3.	Vrátitelné cenné papíry - peníze	2 146 121	0	2 146 121	0
0. I. 1.	Časové rozlišení	170 109	0	170 109	200 858
2.	Naučily splatit odložené	167 628	0	167 628	179 214
3.	Příjmy příštích období	2 481	0	2 481	1 644

Úroveň	Popis	Stav k vyřazení účetním období	Stav k vyřazení účetním období
PASIVA CELKEM			
A.	Výslední finanční	60 001 116	79 220 300
A. I.	Základní kapitál	61 107 143	57 760 528
A. II.	Základní fondy	30 726 125	30 726 125
A. III.	Kapitálové fondy	30 726 125	30 726 125
1.	Kapitálové fondy	30 647 231	30 656 003
2.	Časné hodnoty fondů	20 031 824	30 073 772
3.	Časné hodnoty z přecenění majetku a závazků	286 894	313 274
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let	-1 521 820	-1 057 576
2.	Neúplně zjištěn minulých let	-1 521 820	-1 057 576
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (I + II)	1 255 407	315 854
1.	ČZ z běžného	16 902 322	17 213 609
3.	Rezervy	586 050	325 906
3. I.	Daňové rezervy	586 050	325 906
3. II.	Dobrovolné rezervy	4 990 231	4 697 690
3. III.	Závazky z účetních vztahů	726 682	2 990
4.	Dobrovolné přírůsteky	16 629	12 988
5.	Dobrovolné přírůsteky	4 947 215	4 388 202
III.	Kapitálové rezervy	11 195 151	11 181 149
III. I.	Závazky z účetních vztahů	6 510 455	5 514 971
III. II.	Závazky z účetních vztahů	320 245	31 021
III. III.	Závazky z účetních vztahů	185 450	184 620

Úroveň	Popis	1.2.2025	32.3.2025
7.	Sbírka daňových záloh a dlužné	1 222 256	322 310
8.	40% účtovací přírůsteky	80 512	63 898
10.	Dobrovolné účty pasivní	66 059	100 817
11.	Jiné zálohy	543 012	402 292
B. IV.	Bankovní účty a výměny	1 030 906	1 309 246
B. V.	Bankovní účty - složkové	723 172	1 027 411
2.	Kreditní část bankovní účty	257 725	261 863
C. I.	Časové rozlišení	681 541	1 166 003
C. II.	Výsledek přecenění	10 342	320 375
2.	Výsledek přecenění	644 798	325 906



Deloitte Audit s.r.o.
 Křižovatka 1504/2, 168 00 Praha 8
 evropská 240 79

David Barel
 Auditor
 evidenční č. 2147

Příloha č. 10 Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za rok 2015

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU NE DNÍ 31. 12. 2015
v českých Kč

Měna a vše účetní jednotky
Dopravní podnik hl. m. Prahy,
akciová společnost
IČO: 00006884
Sídlo: Šolcova 217/42
190 27 Praha 9



Drobnosti		Stav v předem účetní období	Stav v minulém účetní období
A.	Třeba za prodej zboží	1 648	1 149
	Kalendář, vyúčtování za prodejní zboží	1 000	1 234
	Dobití měze	49	-75
	Výnosy	18 092 671	15 946 118
II.	Třeba za prodej, darování, poskytnutí a služby	17 455 721	15 951 722
1.	Třeba za prodej	4 307 818	4 746 911
1.1	Koncesní poplatky za zastavěné objekty a služby	12 638 545	11 618 660
1.2	Objevné úhrady	610 558	398 801
2.	Zájem za služby vlastních členů	2 113	401 177
2.1	Zájemce	428 824	401 177
2.2	Výnosová společnost	6 520 253	6 599 452
3.	Společná navrhnutí a energie	2 744 510	2 899 146
3.1	1.	3 795 723	3 729 806
3.2	2.		

2.1	Úpravy a udržování	1 815 952	1 722 814
2.2	Úprava sláby	1 648 131	2 027 496
	Přídatná hodnota	11 672 485	10 958 496
C.	Odobní náklady	6 204 295	6 001 389
1.	úpravy, služby, opravy, darování, koncesion	6 578 411	4 339 216
2.	Opravy, služby, darování, koncesion	2 550	2 205
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojistění	1 568 949	1 415 402
4.	Sociální daň	142 640	132 550
5.	Náklady na energie, přípojky a životní prostředí	89 108	32 813
D.	Daně a poplatky	4 875	6 524
E.	Odobní odpisy a odepisy na rozvahy a finanční majetku	2 898 732	3 024 295
III.	Třeba z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	108 468	11 173
1.	Třeba z prodeje dlouhodobého majetku	42 425	19 442
2.	Třeba z prodeje materiálu	59 843	51 331
F.	Získatelná čísla prodeje a materiálu	83 995	54 329
1.	Získatelná čísla prodeje a materiálu	27 063	11 039
2.	Provozní materiál	56 938	53 290
G.	Zájem za rezervy a správných podniků v provozní oblasti a kom. členů a ostatní členové	429 349	250 494
H.	Garantní provize výnosy	1 084 318	1 028 208
	Garantní provize výnosy	677 465	620 986
	Provozní výsledek hospodářství	1 971 978	1 071 437
III.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	7 380	8 246
III.	Výnosy z prodeje a odkoupení podniků v účetních jednotkách pod podnikáním virem	7 560	8 246

Příloha č. 11 Rozvaha v plném rozsahu za rok 2016

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU

ke dni 31. 12. 2016
IČ: 1516501 KČ

Dopravní podnik hl. m. Prahy,
akciová společnost
Sokolovská 217/42
190 22 Praha 9
IČO: 00005886



úroveň	Aktiva	31. 12. 2016		31. 12. 2015	
		Brutto	Korcese	Netto	Netto
B.	AKTIVA CELKEM	127 572 161	48 443 876	79 078 485	80 971 116
B.I.	Dlouhodobý majetek	119 439 974	47 431 023	72 006 591	71 264 385
B.I.1.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 119 948	1 020 576	99 432	80 846
B.I.2.	Dlouhodobý hmotný majetek	995 924	976 314	79 676	64 620
B.I.2.1.	Sobovoz	785 529	504 222	79 676	64 620
B.I.2.2.	Dopravní technické přístroje	10 092	10 092	0	0
B.I.2.3.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	119 688	104 222	15 456	15 901
B.I.3.	Početné věci zálohy za dlouhodobý nehmotný majetek a nezálohované dlouhodobý nehmotný majetek	4 300	0	4 300	343
B.I.5.2.	Neokončený dlouhodobý nehmotný majetek	4 300	0	4 300	343
B.II.	Dlouhodobý finanční majetek	118 272 136	44 610 507	71 648 619	70 942 795
B.II.1.	Podíly a stávkové	41 604 499	19 844 412	42 640 085	42 622 932
B.II.1.1.	Podíly	3 073 114	0	3 073 114	3 073 876
B.II.1.2.	Stávkové	56 231 384	19 844 412	38 666 972	39 248 056
B.II.2.	Hmotné věci zálohy a jejich součástí	54 785 335	27 056 746	27 726 571	25 939 401
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	64 381	7 331	57 080	41 889
B.II.4.3.	Jiné dlouhodobý finanční majetek	64 381	7 331	57 080	41 889

B.II.5.	Početné věci zálohy za dlouhodobý finanční majetek a nezálohované dlouhodobý finanční majetek	1 819 912	0	1 819 912	2 308 644
B.II.5.1.	Početné věci zálohy za dlouhodobý finanční majetek	230 937	0	230 937	659 646
B.II.5.2.	Neokončený dlouhodobý finanční majetek	1 588 975	0	1 588 975	1 648 998
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	246 500	0	246 500	240 706
B.III.1.	Podíly - vlastní nebo oddělení podílů	221 121	0	221 121	222 921
B.III.3.	Podíly - podíly vliv	24 379	0	24 379	17 785
C.	Oblastní aktiva	7 747 707	813 483	6 938 064	9 256 651
C.I.	Zásoby	442 549	7 842	442 707	395 954
C.I.1.	Materiál	430 916	7 842	442 076	387 001
C.I.2.	Neokončená výroba a poskytnutí	10 633	0	10 633	7 957
C.I.3.	Výrobky a zboží	942	0	942	1 195
C.I.3.2.	Zooř	942	0	942	1 195
C.II.	Pohledávky	1 824 058	804 811	1 029 247	1 344 481
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	103 306	0	103 306	99 026
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	5 311	0	5 311	12 536
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	97 995	0	97 995	64 103
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	97 995	0	97 995	68 099
C.II.1.5.4.	Jiné poskytnuté	0	0	0	11
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	1 720 752	804 811	926 941	1 246 445
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 043 643	804 219	246 444	292 126
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	687 089	1 992	685 497	953 321
C.II.2.4.3.	Stát - veřejné pohledávky	321 631	0	321 631	455 414
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	99 042	0	99 042	32 684
C.II.2.5.	Dobudné ústřední aktiva	214 380	0	214 380	94 640
C.II.2.6.	Jiné pohledávky	33 076	1 992	31 426	365 383
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	2 000 000	0	2 000 000	2 148 121
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	2 000 000	0	2 000 000	2 148 121
C.IV.	Panovník	3 451 100	0	3 451 100	5 348 095
C.VI.	Právní prostředky v soudních	47 383	0	47 383	41 159
C.VI.2.	Právní prostředky na ústředí	3 404 077	0	3 404 077	5 304 937
D.	Časové rozlišení	136 880	0	136 880	170 109
D.1.	Náklady jižních období	135 155	0	135 155	147 628
D.3.	Příjmy jižních období	1 725	0	1 725	2 481

Údaje	Passiva	31.12.2015	31.12.2016
PASIVA CELKEM		79 979 485	80 991 116
A.	Vlastní kapitál	43 040 526	51 107 142
A.I.	Základní kapitál	30 724 125	30 724 125
A.I.1	Základní kapitál	30 724 125	30 724 125
A.II.	Ásto a kapitálové fondy	30 745 143	30 647 231
A.II.2	Kapitálové fondy	30 745 143	30 647 231
A.II.2.1	Organizační a správní fondy	30 531 346	30 531 346
A.II.2.2	Organizační fondy z převodu majetku a závazků (-/+)	-183 203	-254 343
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-266 213	-1 921 620
A.IV.2	Nedokončená práce minulých let (-)	-266 213	-1 921 620
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1 935 451	1 255 407
B.-C.	ostatné zdroje	15 241 527	18 902 332
B.	Rezervy	544 275	584 050
B.IV.	Časové rezervy	544 275	584 050
C.	Závazky	14 695 282	18 315 282
C.I.	Dlouhodobé závazky	4 985 132	6 863 406
C.I.2.	Závazky k veřejným institucím	21 825	773 175
C.I.3.	Dlouhodobé finanční závazky	0	18 520
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	454 380	1 224 486
C.I.5.	Čísloúčtový závazek	4 309 326	4 847 215
C.II.	Krátkodobé závazky	9 709 720	11 452 076

C.II.2.	Závazky k veřejným institucím	0	257 725
C.II.3.	Hrátkodobé finanční závazky	230 017	80 519
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	1 440 958	1 910 454
C.II.5.	Hrátkodobé směnky k úhradě	4 400 000	6 630 300
C.II.8.	Závazky ostatní	1 569 135	2 404 178
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	23 068	321 347
C.II.8.4.	Závazky za sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	194 357	139 490
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	484 154	1 472 356
C.II.8.6.	Dobrodělné účty pastívní	57 817	54 356
C.II.8.7.	Jiné závazky	30 349	595 015
D.	Časové rozlišení pasiv	796 432	481 441
D.1.	Výsledek příchodu období	12 024	15 323
D.2.	Výsledek příchodu období	675 358	666 798



1 629 652	1 629 652
132 640	132 640
3 141 937	3 141 937
3 023 342	3 023 342
2 998 322	2 998 322
24 610	24 610
4 856	4 856
111 699	111 699
1 184 786	1 184 786
62 235	62 235
57 443	57 443
1 024 518	1 024 518
1 279 071	1 279 071
27 640	27 640
54 534	54 534
4 873	4 873
240 544	240 544
922 533	922 533
1 971 978	1 971 978
7 560	7 560
1 523	1 523
1 149	1 149
1 149	1 149
144 942	144 942
144 942	144 942
67 392	67 392
219 238	219 238
-287 491	-287 491
1 584 487	1 584 487
429 080	429 080
429 080	429 080
1 255 407	1 255 407
1 255 407	1 255 407
18 917 254	18 917 254

ANOTAČNÍ ZÁZNAM

AUTOR	Valeria Chebotareva		
STUDIJNÍ OBOR	Podniková ekonomika a finanční management		
NÁZEV PRÁCE	Finanční analýza a její využití pro manažerské rozhodování		
VEDOUCÍ PRÁCE	Ing. Josef Horák, Ph.D.		
KATEDRA	Katedra financí a účetnictví	ROK ODEVZDÁNÍ	2019
POČET STRAN	81		
POČET OBRÁZKŮ	6		
POČET TABULEK	10		
POČET PŘÍLOH	14		
STRUČNÝ POPIS	<p>Předmětem této bakalářské práce je Finanční analýza a její využití pro manažerské rozhodování. Cílem této bakalářské práce je finanční analýza společnosti Dopravní podnik hl.m. Prahy, a.s., a vyhodnocení finanční situace vybrané společnosti. První dvě části obsahují teorii, související zejména s finančními výkazy a finanční analýzou. Třetí, praktická část, je zaměřena na aplikaci metod finanční analýzy, uvedených v teoretické části, s využitím finančních výsledků společnosti za uplynutých 7 let. Závěrečná část práce obsahuje výsledky provedené analýzy a návrh na zlepšení situace ve společnosti, popř. dosažení lepších ukazatelů.</p>		
KLÍČOVÁ SLOVA	Finanční analýza, horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, likvidita, zadluženost, rentabilita		

ANNOTATION

AUTHOR	Valeria Chebotareva		
FIELD	Business Administration and Financial Management		
THESIS TITLE	Financial analysis and its use for management decisions		
SUPERVISOR	Ing. Josef Horák, Ph.D.		
DEPARTMENT	Department of Finance and Accounting	YEAR	2019
NUMBER OF PAGES			
	81		
NUMBER OF PICTURES			
	6		
NUMBER OF TABLES			
	10		
NUMBER OF APPENDICES			
	14		
SUMMARY	<p>The subject of this Bachelor thesis is Financial analysis and its use for management decisions. The aim of this Bachelor thesis is financial analysis of Dopravní podnik hl. m. Prahy a.s. company and the assessment of financial situation in the selected company. The first two parts of the thesis contain the theory related to financial statements and financial analysis. The third practical part is focused on application of financial analysis methods mentioned in the theoretical part based on financial results of the company for the last seven years. The final part of this Bachelor thesis contains the results of analysis and the proposal to improve the situation in the company and to achieve better economic indicators.</p>		
KEY WORDS	<p>Financial analysis, horizontal and vertical analysis, ratio indexes, liquidity, indebtedness, profitability,</p>		