

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2014

KLÁRA ŠUGAROVÁ

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



PODNIKOVÁ EKONOMIKA

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

NÁZEV BAKALÁŘSKÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Založení podniku KINETIKA s.r.o. a jeho financování/ Starting a Business Kinetics Ltd. and its financing

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Leden 2014

JMÉNO A PŘÍJMENÍ / STUDIJNÍ SKUPINA

Klára Šugarová / PPE 06

JMÉNO VEDOUCÍHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ing. Lenka Holečková

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Prohlašuji tímto, že jsem zadanou bakalářskou práci na uvedené téma vypracoval/a samostatně a že jsem ke zpracování této bakalářské práce použil/-a pouze literární prameny v práci uvedené.

Jsem si vědom/a skutečnosti, že tato práce bude v souladu s § 47b zák. o vysokých školách zveřejněna, a souhlasím s tím, aby k takovému zveřejnění bez ohledu na výsledek obhajoby práce došlo.

Prohlašuji, že informace, které jsem v práci užil/a, pocházejí z legálních zdrojů, tj. že zejména nejde o předmět státního, služebního či obchodního tajemství či o jiné důvěrné informace, k jejichž použití v práci, popř. k jejichž následné publikaci v souvislosti s předpokládanou veřejnou prezentací práce, nemám potřebné oprávnění.

Datum a místo:

podpis studenta

PODĚKOVÁNÍ

Rád/-a bych tímto poděkoval/-a vedoucímu bakalářské práce, za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytl/-a při zpracování mé bakalářské práce.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SOUHRN

1. Cíl práce:

Cílem bakalářské práce bude analýza hospodaření podniku KINETIKA s. r. o., a to od jeho založení roku 2004, porovnání s rokem 2005 z důvodu přejmenování společnosti z Elektro Ježek s. r. o. na KINETIKA s. r. o. a porovnání hospodaření s posledním účetně uzavřeným rokem a to je rok 2012.

Hlavním cílem této bakalářské práce je nalézt díky provedené analýze a za užití primárních a sekundárních zdrojů odpovědi na níže položené otázky.

Jak firma KINETIKA s. r. o. využívá vlastní kapitál pro financování závazků?

Jaké cizí zdroje využívá firma KINETIKA s. r. o. k financování stávajících závazků?

Jaké jsou hodnoty firmy ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti za roky 2004, 2005 a 2012?

2. Výzkumné metody:

- Popis základní charakteristických pojmů vztahující k tématu bakalářské práce (použití literatury, která je uvedena v této bakalářské práci)
- Pomocí analýzy účetních výkazů dané společnosti, si stanovíme finanční analýzu
- Vzorce poměrových ukazatelů (ukazatele zadluženosti, rentability a likvidity)
- Metody komparace s porovnáním stavu podniku při jeho založení rok 2004, rok 2005 až po určitou dobu jeho fungování rok 2012

3. Výsledky výzkumu/práce:

Běžná likvidita u firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2004 se nachází v agresivní strategii. V roce 2005 se nachází v konzervativní strategii. Pohotová likvidita používá v letech 2004 a 2012 průměrnou strategii. Peněžní likvidita u firmy KINETIKA s. r. o. ve srovnávaných letech 2005 a 2012 neodpovídá doporučené hodnotě. V roce 2004 firma dosahuje na doporučenou hodnotu. Celková zadluženost firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2012 se pohybuje okolo 65 %, kdy je tato hodnota vysoká a je rizikem pro věřitele, což znamená pro banku. Zde jde vidět, že srovnávané hodnoty u ukazatele ROE v letech 2005 a v 2012 nevykazují doporučené hodnoty, které by se měli pohybovat mezi 35 % až 40 %. Jediný rok 2004 efektivně využíval vlastní kapitál.

4. Závěry a doporučení:

Doporučení pro firmu KINETIKA s. r. o.:

- Investice
- Omezení půjček a úvěrů
- Kratší doba splatnosti dluhů
- Zaměřit se na obratovost a ziskovost společnosti

KLÍČOVÁ SLOVA

Rozvaha
Finanční analýza
Podnik

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SUMMARY

1. Main objective:

Aim of this work is the analysis of the management company Kinetics Ltd. , from its founding in 2004 compared to 2005 due to the renaming of the company Elektro Hedgehog sr on the Kinetics Ltd. and management compared with the last financial year closed , and it is the year 2012. The main objective of this thesis is to find thanks to the analysis, and the use of primary and secondary sources to answer the questions below.

As the company Kinetics Ltd. uses equity financing commitments?

What foreign sources Kinetics Ltd. company uses to finance existing commitments?

What is the value of the firm indicators of profitability, liquidity and indebtedness for the years 2004, 2005 and 2012?

2. Research methods:

- Description of the basic characteristics of terms related to the topic of the bachelor thesis (using literature that is presented in this thesis)

- An analysis of the financial statements of the company , we set a financial analysis

- Formulas ratios (debt ratios , profitability and liquidity)

- By comparison , comparing the state of the company at its founding in 2004 , the year of 2005 and after a certain period of its operation in 2012

3. Result of research:

Current liquidity at the company Kinetics Ltd. in 2004, is located in an aggressive strategy. In 2005, a conservative strategy. Quick ratio used in 2004 and 2012, the average strategy. Cash liquidity of your company Kinetics Ltd. in the comparison between 2005 and 2012 does not match the recommended value. In 2004 the company achieved the recommended value . Total debt of the company Kinetics Ltd. in 2012 to around 65 % when the value is high and the risk for the lender , which means the banku.Zde can see that compared with the value of ROE in 2005 and in 2012 show the recommended values which should be between 35 % to 40%. The only 2004 effectively the equity.

4. Conclusions and recommendation:

Recommendations for the company Kinetics s.r.o. :

- Investments
- Restrictions on borrowing and lending
- Shorter maturity debt
- Focus on Turnover and profitability

KEYWORDS

Budget
Financial Analysis
Company

JEL Classification

G32 Financial Risk and Risk Management
H61 Budget

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

1	Úvod.....	1
1.1.	Metody a techniky.....	2
2	Charakteristika základních pojmů.....	4
2.1	Charakteristika podniku	4
2.2	Charakteristika právní formy s. r. o.	5
2.3	Financování podniku.....	10
2.4	Finanční analýza.....	12
2.4.1	Zdroje informací pro finanční analýzu.....	13
2.4.1.1	Rozvaha	13
2.4.1.2	Výkaz zisku a ztráty.....	14
2.5	Ukazatelé zadluženosti.....	15
2.6	Ukazatelé rentability	16
2.7	Ukazatel likvidity	18
3	Popis společnosti a analýza financování	20
3.1	Charakteristika společnosti KINETIKA s. r. o.	20
3.2	Analýza finančních výkazů zvolené společnosti ve fázi založení	21
3.3	Výpočet ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti	22
3.4	Výsledky společnosti zjištěné finančním rozbořem.....	25
3.4.1	Ukazatelé rentability	25
3.4.2	Ukazatel Likvidity.....	27
3.4.3	Ukazatelé Zadluženosti	28
3.5	Hodnocení zjištěných výsledků.....	30
4	Závěr	33
4.1	Zhodnocení naplnění cílů	33
4.2	Doporučení pro podnik	35

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Literatura	37
Přílohy	39

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Seznam zkratk

	Zkratka	Název
1	a.s.	Akciová společnost
2	s. r. o.	Společnost s ručením omezeným
3	a.t.d.	A tak dále
4	s.	Strana
5	Tzv.	Takzvané
6	Tis.	Tisíce
7	%	Procenta

Seznam tabulek

	Název	Hodnota	Strana
1	Srovnání základního kapitálu u jiných forem	text	7
2	Srovnání ručení společníků u jiných forem	Text	7
3	Struktura rozvahy	-	13
4	Ukázka výkazu zisku a ztráty	-	15
5	Výpočet dluhů firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	22
6	EAT firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	22
7	Oběžná aktiva firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	23
8	Zásoby firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	23
9	Peněžní prostředky firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	23
10	EBIT firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	24
11	Vlastní kapitál firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	24
12	Aktiva firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	24
13	Vložený kapitál firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	24
14	Krátkodobá pasiva firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	25
15	Rentabilita firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	25
16	ROA	%	26
17	ROI	Tisíce	26
18	ROE	%	26
19	Výpočet běžné likvidity firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	27
20	Výpočet pohotové likvidity firmy KINETIKA s. r.	Tisíce	27
21	Výpočet peněžní likvidity firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	28
22	Výpočet věřitelského rizika firmy KINETIKA s. r.	%	28
23	Výpočet vlastnického rizika firmy KINETIKA s. r.	%	28
24	Výpočet celkového rizika firmy KINETIKA s. r. o.	%	29
25	Výpočet finanční samostatnosti firmy KINETIKA	%	29
26	Výpočet míry zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o.	%	30
27	Vyhodnocení výsledků ukazatelů likvidity	Tisíce	30
28a	Rozvaha Aktiva 2004 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	39
28b	Rozvaha Pasiva 2004 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	39
29	Výkaz zisku a ztráty 2004 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	40

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

30a	Rozvaha Aktiva firmy 2005 KINETIKA s. r. o.	Tisíce	40
30b	Rozvaha Pasiva 2005 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	40
31	Výkaz zisku a ztráty 2005 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	41
32a	Rozvaha Aktiva firmy 2012 KINETIKA s. r. o.	Tisíce	41
32b	Rozvaha Pasiva 2012 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	42
33	Výkaz zisku a ztráty 2012 firmy KINETIKA s. r. o.	Tisíce	42

Seznam obrázků (schémat), grafů

	Název		Strana
1	Rozdělení právních forem podnikání	Obrázek	9
1	Použití finančních zdrojů	Schéma	10
2	Kategorie zisku	Schéma,	17
1	Srovnání výsledků roků v ukazatelích	Graf (v %)	31

1 Úvod

Cíl práce

Cílem bakalářské práce bude analýza hospodaření podniku KINETIKA s. r. o., a to od jeho založení roku 2004, porovnání s rokem 2005 z důvodu přejmenování společnosti z Elektro Ježek s. r. o. na KINETIKA s. r. o. a porovnání hospodaření s posledním účetně uzavřeným rokem a to je rok 2012.

Cíle teoretické části práce bude vymezit související základní pojmy z primárních zdrojů.

V praktické části bakalářské práce bude představena společnost KINETIKA s. r. o., kde bude popsána právní forma podniku, strategie podniku ve fázi založení. Tato část práce bude zaměřena na výpočty pomocí ukazatelů zadluženosti, ukazatelů rentability a ukazatelů likvidity, zejména na srovnávání jejího hospodářského vývoje od fáze založení (rok 2004 a rok 2005 po přejmenování společnosti) a dále se práce bude věnovat roku 2012. Ukazatele zadluženosti, ukazatele rentability a ukazatele likvidity, které se budou věnovat roku 2004, 2005 a 2012. Společnost byla založena roku 2004, vznikla z firmy Elektro Ježek s. r. o. Tato firma se přejmenovala na společnost KINETIKA s. r. o. Nakonec autorka bakalářské práce zhodnotí výsledky vyjmenovaných ukazatelů, jak daný podnik využíval pro financování svých aktivit cizí kapitál za dobu jeho trvání v letech 2004, 2005 a 2012. Účelem finanční analýzy s užitím poměrových ukazatelů (rentability, likvidity a zadluženosti) bude zhodnocení finančního hospodaření u firmy KINETIKA s. r. o. v letech 2004, 2005 a 2012.

Hlavním cílem této bakalářské práce je nalézt díky provedené analýze a za užití primárních a sekundárních zdrojů odpovědi na níže položené otázky. Primární a sekundární zdroje, které byly použity v této práci, jsou uvedené v kapitole literatura.

Jak firma KINETIKA s. r. o. využívá vlastní kapitál pro financování závazků?

Jaké cizí zdroje využívá firma KINETIKA s. r. o. k financování stávajících závazků?

Jaké jsou hodnoty firmy ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti za roky 2004, 2005 a 2012?

Předmět zkoumání

Předmětem zkoumání bude analýza společnosti KINETIKA s. r. o. se zřetelem na její financování ve fázi jejího založení, což znamená rok 2004. Dalším rokem zkoumání je rok 2005, tato společnost se v roce 2005 přejmenovala, ze společnosti Elektro Ježek s. r. o. na společnost KINETIKA s. r. o. A rok 2012 pro srovnání současnosti podniku.

Teoretické část práce se zaměřuje na popisování teoretických pojmů: podnik, právní formy podniků. Tato část bude také zaměřena na charakteristiku finančních možností při založení podniku, na charakteristiku finanční analýzy a dále se pak bude věnovat ukazatelům zadluženosti, ukazatelům rentability a ukazatelům likvidity.

V praktické části práce bude seznámeno s charakteristikou společnosti. Dále bude tato část bakalářské práce zaměřena na zařazení metod financování, kde bude zhodnoceno financování podniku od jeho fáze založení, což je rok 2004, rok 2005 po přejmenování společnosti Elektro Ježek s. r. o. na KINETIKA s. r. o. a rok 2012 pro srovnání současnosti podniku. V této části budou použity ukazatele zadluženosti, kteří ukáží, jak daný rok či roky společnost využívala cizí zdroje pro financování závazků. Dalšími ukazateli, kterými se práce bude zabývat, se nazývají ukazatele rentability a ukazatele likvidity. Z uvedených analýz, které budou provedeny v praktické části práce, budou společnosti daná případná doporučení do budoucnosti.

1.1. Metody a techniky

V praktické části bakalářské práce budou použity tyto metody a techniky:

- Popis základní charakteristických pojmů vztahující k tématu bakalářské práce (použití literatury, která je uvedena v této bakalářské práci)
- Pomocí analýzy účetních výkazů dané společnosti, si stanovíme finanční analýzu

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

- Vzorce pro výpočet ukazatele zadluženosti (věřitelské riziko, vlastnické riziko a celkové riziko)
- Vzorce pro výpočet ukazatelů rentability (rentabilita aktiv, rentabilita vlastního kapitálu a další.)
- Vzorce pro výpočet ukazatelů likvidity (běžná, pohotová a peněžní)
- Metody komparace s porovnáním stavu podniku při jeho založení rok 2004, rok 2005 až po určitou dobu jeho fungování rok 2012

Vyhodnocení finanční analýzy podle zjištěných informací dle uvedených metod, které budou vypracovány v analytické části této bakalářské práce.

2 Charakteristika základních pojmů

V této teoretické části se práce bude věnovat základní charakteristice pojmů, která se vztahuje k tématu podniku. Tato část bude zaměřena na charakteristiku pojmů, která bude čerpána z primárních a sekundárních zdrojů. Budou zde popsány formy podniku, formy právních forem financování podniku a dále zde budou popsány ukazatelé zadluženosti jak teoreticky tak, zde budou uvedeny i vzorce podle kterých se počítá např. finanční stabilita společnosti, ukazatelé rentability a ukazatelé likvidity.

2.1 Charakteristika podniku

Pojem podnikatel:

Šiman, Petera (2010, s. 2) uvádějí, že osoba, která je podnikatelem:

- Je zapsaná v obchodním rejstříku
- Vykonává svojí činnost, podle živnostenského oprávnění
- Podniká na základě jiného, než živnostenského oprávnění podle zvláštních předpisů
- Provozuje např. zemědělskou výrobu
- Je zapsaná do evidence podle zvláštního předpisu

Pojem podnik:

Autoři nadále v publikaci uvádějí, že „ *podnik lze chápat jako uspořádaný a řízený celek se vstupy a výstupy vzniklý za účelem podnikání* “ Šiman, Petera (2010, s. 2)

Podnik se dělí na dva druhy pojetí: na ekonomické pojetí a právní pojetí podniku. Do ekonomického pojetí podniku patří např. ekonomické statky, to znamená výrobky nebo služby. „*Dále právní pojetí je popsáno v obchodním zákonu §5, kde je podnik definován jako soubor hmotných, nehmotných a osobních složek sloužících k podnikání.*“ (Šiman, Petera, 2010, s. 3)

Třídění podniků se dělí:

- **Právní forma podnikání:** rozlišuje několik forem např. podnik jednotlivce, osobní společnosti, kapitálové společnosti, družstva a další. Formy podniku jsou dále detailněji rozepsány v další kapitole.
- **Velikost podniku:** hlavním kritériem je roční obrat, výsledek hospodaření, počet zaměstnanců. Podniky dělíme podle velikosti na mikro podniky, malé, střední a velké podniky.
- **Výrobní program:** podniky se rozdělují podle daného odvětví např. na zemědělské, stavebnické, průmyslové, velkoobchod, maloobchod, stravování a pohostinství a mnoha dalších odvětví.

Pojem podnikání:

Činnost podnikání je detailněji vymezeno v obchodním zákoníku (dle § 2 odstavci 1) „*Soustavná činnost prováděná samostatně podnikatelem pod vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku*“.

Podle Šimon, Petera, (2010, s. 4) tato činnost se definuje např. jako vložení vlastního kapitálu popřípadě cizího kapitálu do podnikání při jeho založení, hodnota kapitálu je určena předmětem a rozsahem podnikání. Zvyšování tržní hodnoty podniku může být např. zhodnocování kapitálu, to znamená např. tvorba zisku společnosti. Zvyšování zisku společnosti může být realizováno např. prodejem vlastní produkce na trhu, to znamená existencí podnikatelského rizika.

2.2 Charakteristika právní formy s. r. o.

V této kapitole bude věnováno charakteristice společnosti s ručením omezeným a krátce zde bude vymezena charakteristika i ostatních právních forem podniku. Bude zde věnováno založení společnosti s ručením omezeným, základnímu kapitálu, financování této společnosti, ručení společnosti a další.

Monika Kolářová (2013, s. 12), uvádí, že do základních forem podnikání patří fyzická osoba a právnická osoba. Tyto osoby se liší např. výší potřebného počátečního kapitálu, mírou ručení za závazky a další. Typy forem podnikání upravuje obchodní zákoník. Při výběru forem podnikání se zvažují některé faktory, které jsou známy jako:

- Počet zakladatelů
- Požadavky na základní kapitál
- Rozsah ručení za závazky z podnikání
- Finanční možnosti
- Administrativní zatížení
- Daňové zatížení
- Právní rámec podnikání a mnoha další

a) Počet zakladatelů

Synek (2011, s. 27) publikuje, že toto kritérium je v každé zemi upraveno odchylně. V České republice u společnosti s ručením omezeným (dále jen s. r. o.) i u akciové společnosti (dále jen a. s.) je možné, aby je založila za splnění určitých podmínek osoba fyzická nebo právnická. Obchodní zákoník u společnosti s ručením omezeným jako u jediné společnosti limituje i maximální počet společníků, a to na 50 osob. Dále je v obchodním zákoníku uváděno, že fyzická osoba zakládající společnost s ručením omezeným, může být jediným společníkem nejvýše u tří společností s ručením omezeným.

b) Požadavky na základní kapitál

Jaromír Veber, Jitka Srpová a kolektiv (2008, s. 106) uvádějí, že „*Výše počátečního kapitálu souvisí i se zvolenou právní formou podnikání. Nejjednodušší, z pohledu požadovaného kapitálového vkladu, je založení těchto forem podnikání, kde je neomezené ručení. Zde není zákonem stanovena výše kapitálového vkladu. Naopak u kapitálových obchodních společností (např. u společnosti s ručením omezeným) se musí počítat se složením ve stanovené výši kapitálu. Při zakládání a dalším rozvojem firmy můžeme používat různé finanční zdroje*“.

Jak dále autoři uvádějí Veber, Srpová a kolektiv, že finanční zdroje se dělí na cizí a vlastní. Do vlastních zdrojů se řadí např. vklady vlastníků, zisk a odpisy. K cizím zdrojům např. úvěry, leasing, dluhopisy, faktoring, tiché společenství a atd.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Tabulka č. 1 Srovnání základního kapitálu u jiných forem podnikání

	Veřejná obchodní společnost	Komanditní společnost	Společnost s ručením omezeným	Akciová společnost	Družstvo
Minimální základní kapitál	ne	Komanditista 5 tisíc Kč	200 000 Kč	20 mil. Kč s veřejnou nabídkou, 2 mil. Kč bez veřejné nabídky	50 tisíc Kč

Zdroj: Kolářová, Vlastní zpracování

c) Rozsah ručení za závazky

Tabulka č. 2 Srovnání ručení společníků u jiných forem podnikání

	Veřejná obchodní společnost	Komanditní společnost	Společnost s ručením omezeným	Akciová společnost	Družstvo
Ručení společníků	Každý plně	Komanditista do splacení a komplementář plně	Do splacení	Ne	ne

Zdroj: Kolářová, vlastní zpracování

d) Finanční možnosti

Podle Synka (2011, s. 28) uvádí, že finanční možnosti může podnik či společnost získat ve svých vlastních nebo cizích zdrojích pro financování růstových příležitostí. Jedná se například o zvýšení vlastního kapitálu o přístup k cizímu kapitálu. Cizími zdroji mohou být například úvěr od bank, ale i půjčky majitelů podniku. U půjček majitelů podniků se vyskytují určité daňové odlišnosti, které se odvíjejí od konkrétní finanční situace společnosti. Možnost dalšího získávání externích zdrojů pro financování podniku je velmi významná, neboť z pohledu zajištění tzv. „going concern princip“ (princip pokračujícího podniku) platí, že je nezbytné, aby podnik trvale rostl a zvětšoval se. Různé možnosti financování jsou spojeny s výše uvedenými úvěrovými zdroji, které jsou pro podnik daňově výhodné, neboť úrok je zahrnován do nákladů společnosti.

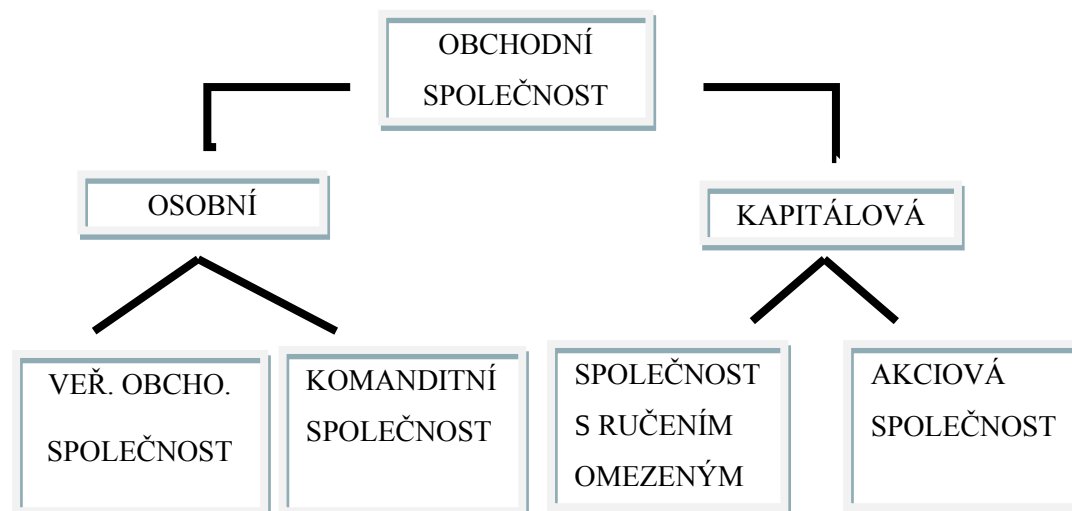
- 1) **Vklady do základního kapitálu:** toto téma se řídí podle obchodního zákoníku. Vklady se rozlišují na dvě skupiny, které se nazývají peněžité a nepeněžité vklady. Nepeněžité vklady musejí být oceněny znalcem.
- 2) **Emise dluhopisů:** „*Dluhopisy se řídí zákonem č. 530/1990 Sb., o dluhopisech. Emitent dluhopisu oznamuje Útvar dohledu nad kapitálovým trhem záměr emitovat dluhopis. Emisi dluhopisů může podnik zajišťovat sám, nebo využívat služeb oprávněných obchodníků s cennými papíry*“. (Synek, 4. Aktualizované vydání, rok 2007, s. 28)
- 3) **Koupě jiného podniku:** Synek (rok 2007, s. 28) uvádí, že se jedná o pořízení aktiv a závazků.
- 4) **Kapitálové ovládnutí jiného podniku:** týká se to koupě obchodních podílů.
- 5) **Fúze:** autor uvádí, že tato forma je významná. V obchodním zákoníku se specifikuje tato forma jako slučování a splývání obchodních společností a družstev. (Synek, 2007, s. 28)
- 6) **Vytváření tichých společníků:** tzv. tiché společenství je opět vymezeno v obchodním zákoníku v dílu XIX, § 673, znamená, „*že podnik písemnou formou přijímá vklad tichého společníka; společnost na sebe smlouvou přijímá závazek vyplácet tichému společníkovi podíl na hospodářském výsledku po odečtení povinného přídělu do rezervního fondu a další*“. (Obchodní zákoník díl XIX, § 673)

e) **Daňové zatížení**

Daň u společnosti s ručením omezeným dělíme na daň z příjmu a daň ze zisku, což znamená na srážkovou daň, která činí 15 %. Výhody u této formy podnikání je v tom, že pokud máme kladný výsledek hospodaření za běžnou činnost, tak firma tvoří dobrou např. úvěrovou politiku. Dále daně: dělíme na přímé a nepřímé. Do přímých daní patří např. daň z příjmu fyzických osob, daň z příjmu právnických osob, silniční daň, daň z nemovitostí, daň z převodu nemovitostí, daň dědickou a daň darovací. Do nepřímých daní patří např. daň z přidané hodnoty (dále jen DPH) a spotřební daň.

Rozdělení ostatních forem podnikání

Obr. č. 1 Rozdělení obchodních forem společností



Zdroj: Vlastní zpracování

Fyzické osoby

Jde o nejčastější formu podnikání. Tato forma je nejjednodušší, týká se to živnostenského oprávnění. Jedná se např. o osoby, které podnikají podle živnostenského zákona a nejsou zapsány v obchodním rejstříku.

Sdružení fyzických osob: tzv. sdružení fyzických osob nemá právní subjektivitu a nevstupuje do vztahů, které se týkají závazků. Týká se to spolupráce mezi fyzickými osobami. Účastníci tohoto sdružení vystupují pod svým vlastním jménem nebo jednoho z fyzických osob. Aspoň jeden z účastníků touho sdružení je plátcem DPH.

Právnícké osoby

Kolářová (2013, s. 13) uvádí, že „*právnícká osoba je zásadě uměle vytvořený subjekt zapsaný do obchodního rejstříku. Zvolení této forma podnikání může být např. vyšší důvěryhodnost právnícké osoby, omezení ručení za závazky a další*“.

Osobní obchodní společnosti

Tato forma podnikání je společnost, u které je podstatou podnikání právnícké osoby. Do osobní obchodní společnosti patří veřejná obchodní společnost a komanditní společnost. Tato forma vyžaduje osobní účast podnikatele.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Kapitálové společnosti

Do kapitálových společností patří akciová společnost a společnost s ručením omezeným:

- **Akciová společnost:** zkratka pro tuto formu společnosti je a. s. Minimální počet společníků je jeden. Statutární orgán této formy je představenstvo. Dalšími orgány je valná hromada a dozorčí rada. Tato forma má i rezervní fond.
- **Společnost s ručením omezeným:** zkratka této společnosti je s. r. o. Minimální počet společníků je jeden. Statutárním orgánem jsou jednatele společnosti. Dalšími orgány této formy společnosti je valná hromada. Tato společnost má také rezervní fond.

Družstva

Minimální počet společníků družstva je pět fyzických osob a dvě právnické osoby. Statutárním orgánem je představenstvo. Dalšími orgány této společnosti je členská schůze a kontrolní komise. Tato společnost má také rezervní fond, který se nazývá nedělitelný fond.

2.3 Financování podniku

Pojem financování: činnost směřující k opatření kapitálu a jeho užití ke splnění podnikových cílů. (Ekonomie - financování podniku)

Schéma č. 1 Použití finančních zdrojů

	Získávání zdrojů	Použití zdrojů
Zakládání podniku	Vklady od investorů	Vybavení podniku DM a OM
Běžná činnost podniku	Tržby za prodané výrobky, zboží a služby, krátkodobé cizí zdroje	Nákup materiálu a služeb, DM, mzdy, daně, ZP a SP, splacení úvěrů včetně úroků
Rozšiřování podniku	Nerozdělený zisk podniku, další vklady investorů	Rozvojové investice, finanční investice
Zrušení podniku	Prodej majetku	Úhrada závazků, vyplacení podílů

Zdroj: Financování podniku. In: *Financování podniku*, vlastní zpracování

Financování při zakládání podniku

Tato forma spočívá v získávání peněz od investorů a jejich vkládáním na první vybavení podniku dlouhodobým a oběžným majetkem. Vybavení podniku dlouhodobým majetkem a nutnými zásobami by mělo být profinancováno z dlouhodobých zdrojů. Jde především o základní kapitál. Pokud by vlastníci na toto počáteční vybavení podniku majetkem neměli dostatek vlastního kapitálu, mohli by ho za určitých podmínek vybavit majetkem z cizího kapitálu. Financování počátečního majetku při založení podniku z cizího kapitálu je z hlediska udržení budoucí platební schopnosti podniku rizikovější než z financování z vlastního kapitálu. Dlouhodobé zdroje, které převyšují hodnotu dlouhodobého majetku, mohou být použity k financování oběžného majetku, představují tzv. čistý pracovní kapitál. Část majetku při založení podniku i v průběhu jeho činnosti se financuje z krátkodobých cizích zdrojů. (Studentka: studijní materiál)

Finanční řízení má dané úkoly, které jsou:

- Získávání kapitálu
- Rozhodovávání o umístění kapitálu
- Rozhodování o rozdělení zisku
- Řízení hospodářské stránky činnosti podniku

Financování podniku je ovlivněno dvěma faktory, které se nazývají:

- a) **Faktor času:** týká se časového nesouladu příčin, rozhodnutí a následků a vlivu rozhodnutí na ekonomiku podniku.
- b) **Faktor rizika:** týká se to vnějších a vnitřních příčin. Vnější příčiny se týkají např. odběratelů, když nezaplatí a atd. Vnitřní příčiny jsou např. nízké prodeje nebo hospodářské krize.

Zdroje financování:

- 1) **Vlastní zdroje:** do vlastních zdrojů patří např. zisk, odpisy, vklady vlastníků, ostatní vlastní zdroje, fondy ze zisku, kapitálové fondy, nerozdělený zisk a další. Zisk je nejběžnějším zdrojem financování. Odpisy znamenají opotřebení

majetku. Vklady vlastníků zajišťují základní kapitál. Do ostatních vlastních zdrojů patří prodeje strojů, budov a další.

Základní kapitál: je tvořen vklady společníků do společnosti, jak peněžními tak i nepeněžními.

Kapitálové fondy: tvořeny z dotací, dary a další.

Fondy ze zisku: u společnosti s ručením omezeným je tvořen rezervní fond, který je tvořen ze zákona.

2) **Cizí zdroje:** do cizích zdrojů patří zákonné rezervy, závazky vůči zaměstnancům, závazky vůči státu, dodavatelský úvěr, bankovní úvěry (eskontní, kontokorentní a další.), nebankovní zdroje (dotace, dary, leasing a další.)

Rezervy: společnost si je vytváří na budoucí dluhy.

Dlouhodobý cizí kapitál: bankovní úvěry

Krátkodobý cizí kapitál: bankovní úvěry, závazky vůči zaměstnancům, závazky vůči dodavatelům a další.

3) **Samofinancování:** společnost financuje z vlastních zdrojů.

Další dělení zdrojů financování je na krátkodobé a dlouhodobé. Do krátkodobých patří např. dluhy a půjčky do jednoho roku. Do dlouhodobých patří např. vlastní cizí zdroje a dlouhodobé cizí zdroje.

2.4 Finanční analýza

Knapková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 17 uvádějí, že „*Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet závazky a celou řadu dalších významných skutečností. Průběžná znalost finanční situace firmy umožňuje manažerům správně se rozhodovat při získávání finančních zdrojů, při poskytování obchodních úvěrů, při rozdělování zisku apod. Znalost finančního postavení je nezbytná jak ve vztahu k minulosti a to zejména pro odhad a prognózování budoucího vývoje*“.

Do finanční analýzy patří různé dokumentace finančního procesu firmy. Například tam patří rozvaha jak počáteční tak konečná, cash flow a výkazy zisku a ztrát.

2.4.1 Zdroje informací pro finanční analýzu

Zdroje pro finanční analýzu podniku získáváme z vnitropodnikových dat, které jsou zpracovány do různých účetních výkazů firmy, jako např. rozvaha, cash flow, výkazy zisku a ztrát, výroční zprávy. Výroční zprávy obsahují ekonomické údaje o hospodaření podniku, dále také obsahují všechny vnitropodnikové údaje, jako např. údaje o ziskovosti nebo ztrátovosti daného podniku. Pokud podnik provádí finanční analýzu podniku a vede si finanční analýzu o vnitropodnikovém účetnictví, tak se může zpětně podívat do minulých let, jak si vedla ohledně obrátu, zisku a rentabilit či likvidit a dalších ukazatelů finančního účetnictví a finanční analýzy podniku.

2.4.1.1 Rozvaha

Podle Peškové a Jindřichovské (2012, s. 208) rozvaha patří do účetních výkazů, který ukazuje přehled o majetku podniku v určitém okamžiku. Rozvaha se dělí na aktiva a pasiva. Do aktiv se zahrnuje majetek, pomocí kterého podnik zajišťuje operativní chod výroby a prodeje. Pasiva zahrnují položku cizí zdroje, do kterých patří např. vlastní kapitál.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 23) uvádějí, že rozvaha se vždy sestavuje k určitému datu a musí platit tzv. bilanční pravidlo, že aktiva se musí rovnat pasivům. Rozvaha se řídí vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Tabulka č. 3 Struktura rozvahy

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

Zdroj: Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 23), vlastní zpracování

Rozvaha se dělí na řádnou a mimořádnou, podle toho, kdy a za jakých podmínek je sestavená. Řádná rozvaha se sestavuje za účetní období, to znamená, od 1.1 do 31.12, která je samozřejmě povinná. A mimořádná rozvaha se sestavuje, když se potřebuje vykázat finančních majetek s firmy nebo pro bankovní účely.

2.4.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Hindls, Holman, Hronová a kol. (2003, s. 460) definuje, že výsledovka, účetní výkaz, který obsahuje informace o finanční výkonnosti účetní jednotky.

Hindls, Holma, Hronová a kol. (2003, s. 460) uvádějí, že výkaz zisku a ztráty „rozvádí způsob tvorby zisku případně ztráty účetní jednotky za dané účetní období a podává přehled o jejích nákladech a výnosech. Ukazuje, které operace zvýšili, či snížily vlastní kapitál“.

Knápková, Pavelková a Šteker (2013, s. 37) uvádějí, že výnosy můžeme definovat jako peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu. Náklady pak představují peněžní částky, které podnik v daném období účelně vynaložil na získání výnosů, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít.

Dále autoři uvádí že, výkaz může být sestaven v druhovém nebo účelovém členění. Druhové členění sleduje povahu nákladů, tj. jaké druhy nákladů byly vynaloženy (např. spotřeba materiálu, odpisy dlouhodobého majetku, mzdové náklady). Během sledovaného účetního období se jednotlivé druhy nákladů promítají do základního výkazu zisku a ztráty (prostřednictvím výsledkových účtů) podle časového hlediska (tzn. v okamžiku, kdy byly vynaloženy) bez ohledu na jejich věcné hledisko (na co byly vynaloženy). Pro zajištění z hlediska věcné shody nákladů s výnosy jsou v českém účetnictví používány položky upravující výnosy, které se nazývají aktivace a změna stavu zásob vlastní výroby.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Tabulka č. 4 Ukázka výkazu zisku a ztráty

Zpracováno v souladu s vyhláškou		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		Obchodní firma	
Č.500/2002 Sb., ve znění pozdějších		Ke dni			
přepisů		IČ		Sídlo bydliště	
Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost	V účetním	
I.	Tržby za prodej zboží	01			
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02			
+	Obchodní marže (ř.01-02)	03	0	0	
II	Výkony (ř. 05+06+07)	04	0	0	
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a	05			
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06			
3.	Aktivace	07			
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	0	0	
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09			
B. 2	Služby	10			
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	0	0	
C.	Osobní náklady	12	0	0	
C. 1	Mzdové náklady	13			
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a	14			

Zdroj: Knápková, Pavelková Šteker (2013, s. 39), vlastní zpracování

2.5 Ukazatelé zadluženosti

Pešková, Jindřichovská (rok 2012, s. 110) uvádějí, že ukazatele zadluženosti ukazují vztah mezi cizími zdroji a vlastním kapitálem nebo jejich složkami. Pokládají si otázku. Kolik majetku je financováno cizím kapitálem? Tyto ukazatele zajímají hlavně poskytovatele dlouhodobých úvěrů. Ukazatelé zadluženosti patří do vertikální analýzy rozvahy, odvozuji se z rozboru vztahů mezi položkami dluhů, vlastního kapitálu a aktiv. Finanční stabilita se snižuje s rostoucím poměrem mezi dluhy a účetní hodnotou majetku.

1) Ukazatel věřitelského rizika (tzv. Debt Ratio)

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = (\text{Dluhy/Aktiva}) \cdot 100 \%$$

Čím vyšší je hodnota, tím je vyšší zadluženost podniku a tím je vyšší riziko věřitelů.

2) Ukazatel vlastnického rizika (tzv. Equity Ratio)

$$\text{Ukazatel vlastnického rizika} = (\text{Vlastní kapitál} / \text{Celková Aktiva}) * 100 \%$$

Jedná se o doplňkový ukazatel k předcházejícímu ukazateli, jejichž součet je roven 1 (neboli 100 %). Čím vyšší je hodnota, tím je nižší zadluženost podniku.

Autoři dále uvádějí, že třetí hlavní ukazatel zadluženosti, který navazuje na dva předchozí ukazatelé, je ukazatel poměru celkových dluhů k vlastnímu kapitálu, tzv. celkového rizika (Debt/Equity Ratio), nazývaný také jako ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu.

3) Ukazatel celkového rizika (Debt/Equity Ratio)

$$\text{Ukazatel celkového rizika} = (\text{Celkové dluhy} / \text{vlastní kapitál}) * 100 \%$$

Tento ukazatel je doplněn dalším ukazatelem, který se nazývá ukazatel úrokového krytí. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je v intervalu 80 % až 120 %. Dalším ukazatelem, který bývá využíván a řadí se k ukazatelům zadluženosti, se nazývá:

4) Ukazatel finanční samostatnosti (Equity/Debt Ratio)

$$\text{Ukazatel finanční samostatnosti} = (\text{Vlastní kapitál} / \text{Dluhy}) * 100 \%$$

Uvádí, kolik korun vlastního kapitálu připadá na jednu korunu použitých cizích zdrojů.

5) Míra celkové zadluženosti

$$\text{Míra celkové zadluženosti} = (\text{Celkové cizí zdroje} / \text{Aktiva}) * 100 \%$$

Doporučená hodnota je v rozmezí 30 % až 60 %.

2.6 Ukazatelé rentability

Podle Peškové (rok 2012, s. 70) uvádí, že ukazatel rentability, také nazýván jako ukazatel finančního zdraví či výnosnost jako schopnost generovat zisk z vložených

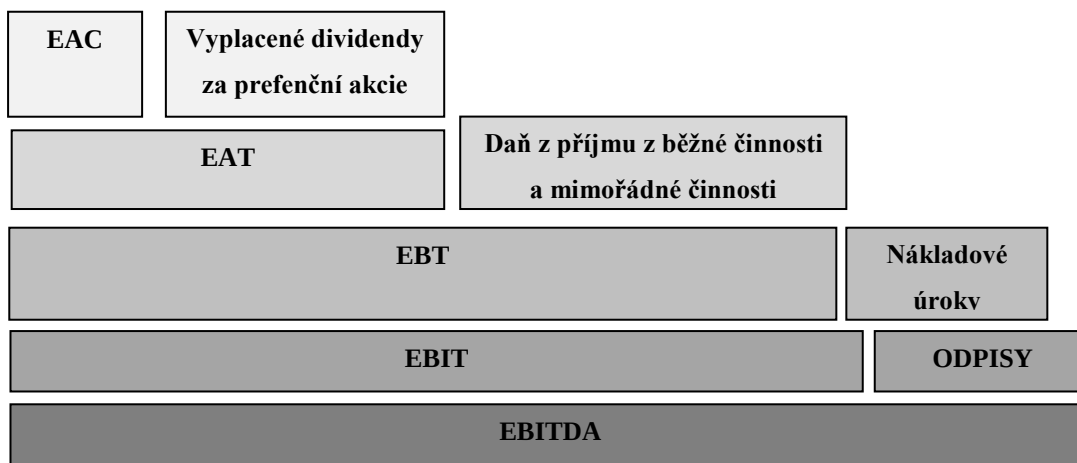
prostředků. Tento ukazatel je jeden z hlavních kritérií podnikání, a také představuje jeden z elementárních pojmů a indikátorů tzv. finančního zdraví podniku. Dalšími indikátory finančního zdraví podniku jsou ukazatelé likvidity (platební schopnost podniku) a ukazatel zadluženosti (platební stabilita) podniku. Tyhle ukazatelé by měli být v souladu s rentabilitou podniku.

Výpočet rentability se vypočítá podle vzorce:

$$\text{Rentabilita} = (\text{Zisk} / \text{Vložený kapitál}) * 100 \%$$

„Do čitatele lze dosadit zisk před úroky a zdaněním, zisk před zdaněním, zisk po zdanění apod.“ (Pešková, Jindřichovská rok 2012, s. 70)

Schéma č. 2 Kategorie zisku



Zdroj: Pešková (s. 71), vlastní zpracování

EAT – zisk po zdanění (anglický název Earnings After Taxes) = výsledek hospodaření za účetní období. Jedná se o tzv. čistý zisk.

EBT – zisk před zdaněním (anglický název Earnings Before Taxes) = zisk po zdanění zvýšený o daň z příjmů za běžnou činnost a daň z příjmu za mimořádnou činnost. Jedná se o indikátor výkonnosti podniku.

EBIT – zisk před úroky a zdaněním (anglický název Earnings Before Interest and Tax) = provozní zisk. Představuje EBT zvýšení o nákladové úroky.

EBITDA – zisk před odpisy, úroky a zdaněním (anglický název Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization). Jedná se o provozní zisk EBIT zvýšený odpisy.

Rentabilita Aktiv

Autorky uvádějí, že rentabilita aktiv je udávána jako základní měřítko výnosnosti neboli finanční výkonnosti podniku. Daný ukazatel poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. Značí se ROA (Return on Assets). (Pešková, Jindřichovská, s. 74, 2012)

$$ROA = (Ebit/Aktiva) * 100 \%$$

Doporučená hodnota je okolo 10 %. Udává, kolik korun zisku přinese sto korun vloženého kapitálu.

Rentabilita celkového vloženého jmění ROI (Return on Investment) jedná se o tzv. čistou rentabilitu podniku.

$$ROI = (\text{Čistý zisk}/Aktiva)$$

Rentabilita vlastního kapitálu ROE (Return on Eguity). Tento ukazatel značí, jak efektivně podnik využívá vlastní kapitál.

$$ROE = Ebit/Vlastní kapitál * 100 \%$$

Doporučená hodnota činí v intervalu 35 až 40 %. Udává, kolik korun zisku přinese sto korun, kteří majitelé vložili do podnikání.

2.7 Ukazatel likvidity

Pešková, Jindřichovská (rok 2012, s. 103) publikuje, že likvidita odvozuje platební schopnost podniku jako poměr mezi krátkodobými oběžnými aktivy (směnitelnými za peníze) a krátkodobými dluhy (splatnými v blízké budoucnosti obvykle do 1 roku). Tento poměr vyjádříme procenty. Rozlišují se tři konkrétní likvidní aktiva:

- Běžná likvidita (Current Ratio – CURA) – likvidita 3. Stupně
- Pohotová likvidita (Quick Ratio – QUIRA) likvidita 2. Stupně
- Peněžní (okamžitá) likvidita (Cash Ratio – CARA) likvidita 1. Stupně

Běžná likvidita

„Tento ukazatel vyjadřuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky firmy tj. kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých dluhů.

Hodnotově lze vycházet z doporučených strategií, které se pohybují v rozmezí 1,6 – 2,5 pro konzervativní strategii je vyšší než 2,5 a pro strategii agresivní je doporučena 1 – 1,6 “. (Pešková, Jindřichovská, rok 2012, s. 105)

$$\text{BĚŽNÁ LIKVIDITA} = \text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobá pasiva}$$

Pohotová likvidita

Autorky se dále v publikaci zmiňují, že tento ukazatel je testem inkasního rizika. Je to poměr mezi pohotovými oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Je to schopnost podniku krýt svými pohledávkami a peněžními prostředky běžné potřeby a krátkodobé dluhy. Zahrnují zásoby (např. materiál, suroviny, polotovary, nedokončená výroba a další). Čím je tento ukazatel vyšší, tím má podnik větší jistotu splácet závazky. Hodnoty, které jsou doporučené, se pohybují v rozmezí 0,7 až 1,2 u průměrné strategie, u konzervativní to je 1,2 až 1,5 a u agresivní strategie v rozmezí 0,4 až 0,7. (Pešková, Jindřichovská, s. 105, 2012)

$$\text{POHOTOVÁ LIKVIDITA} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) / \text{Krátkodobá pasiva}$$

Peněžní (okamžitá) likvidita

Dále se autorky zmiňují, že tento ukazatel je nepřísnější indikátor platební schopnosti, který je vypočítán jako poměr mezi hotovostí a krátkodobými závazky. Za hotovost je považováno např. ceniny, peníze v pokladně a na účtech a další. Pokud by byla provozní pohotová likvidita nižší než 1. Nasvědčovalo by to značenému inkasnímu riziku. Doporučená hodnota pro tento ukazatel je 0,2. Optimální hodnota je 0,5 až 0,7.

$$\text{PENĚŽNÍ LIKVIDITA} = \text{Peněžní prostředky} / \text{Krátkodobá pasiva}$$

Shrnutí teoretické části práce:

V teoretické části této bakalářské práce je uvedena charakteristika pojmů, které se vztahují k danému tématu např. charakteristika založení společnosti s ručením omezeným, možnosti financování podniku při založení, finanční analýza. Jsou zde uvedeny vzorce ukazatelů rentability, ukazatelů likvidity a ukazatelů zadluženosti, ze kterých je provedena analýza, která je uvedena v praktické části bakalářské práce.

3 Popis společnosti a analýza financování

V této části se bude autorka věnovat charakteristice společnosti a bude zde použita metoda komparace, která ukáže jak společnost KINETIKA s. r. o. využívá svůj vlastní nebo cizí kapitál pro financování svých budoucích závazků.

3.1 Charakteristika společnosti KINETIKA s. r. o.

<u>Založení společnost:</u>	rok 2004
<u>Sídlo společnosti:</u>	Nádražní 265, Chodov, 357 35
<u>Identifikační číslo:</u>	26346117
<u>Právní forma podniku:</u>	Společnost s ručením omezeným
<u>Předmět činností:</u>	➤ Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona ➤ Výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení ➤ Provádění staveb, jejich změn a odstraňování ➤ Zámečnictví, nástrojařství ➤ Velkoobchod
<u>Účetní období:</u>	Rok 2004 a rok 2005, rok 2012
<u>Základní kapitál:</u>	200 000 Kč
<u>Statutární orgán:</u>	➤ Pan X, den vzniku: 15. Prosince 2004 ➤ Paní Y, den vzniku: 9. Zář 2005
<u>Způsob jednání:</u>	Jménem společnosti jedná jednatel samostatně. Podepisování za společnost se děje tak, že k napsané, vytištěné nebo jinak zobrazené obchodní firmě společnosti připojí samostatně svůj podpis
<u>Společníci:</u>	➤ X ➤ Y

Historie podniku KINETIKA s.r.o.

Firma KINETIKA s. r. o. byla založena roku 2002, pod názvem Elektro Ježek s. r. o. firma Elektro Ježek s. r. o., byla přejmenována roku 2005 na firmu KINETIKA s. r. o. firma KINETIKA s. r. o. je právní formou společností s ručením omezeným, její základní kapitál činí 200 000 Kč. Společnost s ručením omezeným má dva jednatele, kteří se jmenují paní Y a pan X. Způsob jednání jednatelů je takový, že podepisování za společnost se děje tak, že napsané nebo natištěné obchodní firmy společnosti připojí svůj podpis. Každý z jednatelů má 50 % vklad do základního kapitálu, což činí pro každého částka 100 000 Kč. Sídlo společnosti se nachází v ulici Nádražní 124, 350 06, Chodov.

Firma má čtyři předměty podnikání, které jsou upraveny živnostenských zákonem. Všechny živnosti jsou tzv. vázané, kromě předmětu „Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona“ je živnost volná. Předměty podnikání jsou naposledy aktualizovány a upraveny dne 30. března roku 2011.

V této bakalářské práci nejsou uvedena pravá jména jednatelů a pravá adresa společnosti, protože si firma žádá o ochranu administrativních, tak i účetních dat.

3.2 Analýza finančních výkazů zvolené společnosti ve fázi založení

Pro analýzu společnosti bude použito základních účetních výkazu společnosti. Do základních účetních výkazů je zahrnuta rozvaha, výkaz zisku a ztráty. Společnosti KINETIKA s. r. o. poskytla účetní výkazy za roky 2004, 2005 a 2012. V těchto letech proběhnou analytické výpočty ukazatelů zadluženosti, rentability a likvidity. Autorka práce se pokusí zjistit, jak firma KINETIKA s. r. o. používala svůj vlastní kapitál a cizí zdroje pro financování závazků. Budou zde použity ukazatele rentability, ukazatele likvidity a ukazatele zadluženosti ke zhodnocení finančního hospodaření firmy KINETIKA s. r. o. v letech 2004, 2005 a 2012.

Shrnutí částek v letech 2004, 2005 a 2012:

U firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2004 vlastní kapitál činil 156 000 Kč, tento rok firma využívala krátkodobé závazky (úvěry nebo půjčky), které činily 229 000 Kč.

V roce 2005 vlastní kapitál činil 37 000 Kč, krátkodobé závazky činili tento rok 34 000 Kč. Tyto roky jsou roky počátečními, kdy vložené kapitálové částky jsou nízké. V roce 2012 vlastní kapitál činil částku 3 241 000 Kč, cizí zdroje neboli půjčka od společníka činila částkou 6 232 000 Kč. V těchto letech firmy používala cizí zdroje neboli krátkodobé závazky (půjčky, úvěry). Všechny tyto částky jsou zaznamenávány ve výkazech zisku a ztráty v příloze této bakalářské práce.

Firma KINETIKA s. r. o. byla v roce 2012 plátcem DPH čtvrtletní. Základ daně činil 344 508 Kč. Sazba daně je 19 %, proto částka činila 65 360 Kč. Roční úhrn čistého obratu činí částku 2 267 578 Kč. Firma KINETIKA s. r. o. má zaplacen na zálohách na daň 191 000 Kč. Přeplatek na této dani má tato firma částku 125 640 Kč.

3.3 Výpočet ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti

Výpočet položek, které se vztahují k daným vzorcům, jsou zde vypočteny v daných tabulkách. Jedná se o výpočty položek firmy KINETIKA s. r. o. za roky 2004, 2005 a rok 2012 jako např. dluhy, vlastní kapitál, vložený kapitál, aktiva, zásoby a další.

Dluhy = Cizí zdroje – Rezervy

Tabulka č. 5 Výpočet dluhů firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Cizí zdroje	Rezervy	Celkem
2004	229	10	219
2005	34	10	24
2012	6 232	40	6 192

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Uvedené hodnoty v tabulkách jsou v tisících korunách českých. Rezervy společnosti KINETIKA s. r. o. činí za srovnávané roky 2004 a 2005 10 000 Kč. Rok 2012 u firmy KINETIKA s. r. o. rezervy činí 40 000 Kč. Cizí zdroje firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2012 činí 6 232 000 Kč. Tato částka je půjčka od jednoho z jednatelů společnosti KINETIKA s. r. o.

Čistý zisk (EAT, výsledek hospodaření za účetní období)

Tabulka č. 6 EAT firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Výsledek hospodaření za účetní období (EAT)
2004	-67
2005	-120
2012	153

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Hodnoty se nacházejí v tisících korunách českých. Firma KINETIKA s. r. o. má za roky 2004 a 2005 záporný EAT. Výsledky hospodaření za účetní období jsou převzaty z účetních výkazů firmy KINETIKA s. r. o..

Oběžná aktiva

Tabulka č. 7 Oběžná aktiva firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Oběžná aktiva
2004	286
2005	71
2012	5 957

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou v tisících korunách českých. Rok 2004 je rok založení společnosti, proto uvedená hodnota je v tabulce nízká. Uvedená hodnota za rok 2012 je vysoká z důvodu přijetí půjčky od jednoho z jednatelů společnosti.

Zásoby

Tabulka č. 8 Zásoby firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Zásoby
2004	81
2005	0
2012	264

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou uvedeny v tisících korunách českých. Rok 2005 má nulovou hodnotu z důvodu, že na tento rok firma nekladla tak vysoký důraz na zásoby.

Peněžní prostředky = Hotovost + bankovní účet

Tabulka č. 9 Peněžní prostředky firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Peněžní prostředky	Bankovní účet	Celkem
2004	22	0	22
2005	54	2	56
2012	24	15	39

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou v tisících korunách českých. Uvedené peněžní prostředky jsou součtem hotovosti firmy KINETIKA s. r. o. a finančních prostředků na bankovních účtech.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

EBIT (Zisk před úroky a zdaněním, Provozní zisk)

Tabulka č. 10 EBIT firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Provozní zisk EBIT
2004	-62
2005	-114
2012	370

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Tyto hodnoty v tabulce č. 8 jsou také v tisících korunách českých. Uvedené hodnoty v tabulkách jsou převzaty z účetních výkazů firmy KINETIKA s. r. o.

Vlastní kapitál

Tabulka č. 11 Vlastní kapitál společnosti KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Vlastní kapitál
2004	156
2005	37
2012	3 241

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou v tisících korunách českých. Uvedené hodnoty v tabulkách jsou převzaty z účetních výkazů firmy KINETIKA s. r. o.

Aktiva

Tabulka č. 12 Aktiva firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Aktiva
2004	386
2005	71
2012	9 474

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Výsledné hodnoty v tabulkách jsou v tisících korunách českých.

Vložený kapitál = Vlastní kapitál - Rezervy

Tabulka č. 13 Vložený kapitál firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Vlastní kapitál	Rezervy	Celkem
2004	156	10	166
2005	37	10	47
2012	3 241	40 + 453	2 748

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou v tisících korunách českých. Vložený kapitál se vypočítá odečtením vlastního kapitálu firmy od rezerv.

Krátkodobá pasiva

Tabulka č. 14 Krátkodobá pasiva firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Krát. Pasiva
2004	229
2005	34
2012	6 232

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Hodnoty jsou v tisících korunách českých. Firma KINETIKA s. r. o. v roce 2012 přijala půjčku od jednoho z jednatelů společnosti KINETIKA s. r. o.

3.4 Výsledky společnosti zjištěné finančním rozbořem

V tabulkách jsou uvedeny výsledné hodnoty, které autorka vypočítala podle daných vzorců, které jsou uvedeny a popsány v teoretické části práce. Jsou počítány z účetních výkazů, které poskytla firma KINETIKA s. r. o.

3.4.1 Ukazatelé rentability

$$1) \text{ Ukazatel rentability} = (\text{Zisk} / \text{Vložený kapitál}) * 100 \%$$

Součástí vloženého kapitálu jsou rezervy odečtené od vlastního kapitálu.

Tabulka č. 15 Rentabilita firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Rentabilita
2004	- 40,36 %
2005	-255,31 %
2012	5,56 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Hodnota ukazatele rentability je počítána v celých tisících korunách českých. Rok 2012 je ze všech roků nestabilnější. Rok 2004 má výslednou hodnotu rentability **-40,36 %**, kdy firma nepodnikla žádné investice. Hodnoty se nacházejí v minusových hodnotách z důvodu záporného zisku. Rok 2005 má výslednou hodnotu **-255,31 %** z důvodu záporného výsledku hospodaření za běžnou činnost. Rok 2012 má výsledek **5,56 %**, protože firma KINETIKA s. r. o. byla v tomto roce stabilnější a dosahuje kladného výsledku hospodaření.

2) Rentabilita aktiv (ROA) = (EBIT / Aktiva) * 100 %

Tabulka č. 16 ROA firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	ROA
2004	-16,06 %
2005	-160,56 %
2012	13,27 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Ukazatel rentability aktiv se také pohybuje v minusových procentuálních hodnotách, je počítán v tisících Kč. Doporučené hodnoty se pohybují okolo 10 %. Podnik KINETIKA s. r. o. se nachází v letech 2004 a 2005 v záporných hodnotách z důvodu záporného výsledku hospodaření za běžnou činnost, nízkých aktivech společnosti např. v roce 2005 firma neměla žádné zásoby. Rok 2012 vychází v kladném výsledku z důvodu kladného provozního zisku firmy KINETIKA s. r. o.

Rentabilita celkového vloženého jmění (ROI) = (Čistý zisk / Aktiva)

Tabulka č. 17 Výpočet ROI firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	ROI
2004	-0,17
2005	-1,69
2012	0,06

Zdroj: Vlastní zpracování

Podle daného výpočtu a pomocí účetních výkazů firmy KINETIKA s. r. o. je vypočtena tato hodnota, která se nazývá rentabilita celkového kapitálu. Hodnoty jsou počítány v tisících korunách českých. Hodnoty se nacházejí v minusových hodnotách z důvodu nižších tržeb. Hodnota roku 2004 je **-0,17** a rok 2005 má výslednou hodnotu **-1,69** z důvodu záporného čistého zisku. Rok 2012 má výslednou hodnotu **0,06** z důvodu kladného čistého zisku a z důvodu začínající investic.

3) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) = EBIT / Vlastní kapitál * 100 %

Tabulka č. 18 Výpočet ROE firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	ROE
2004	-40%
2005	-3,08%
2012	0,11 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Pro výpočet rentability vlastního kapitálu je použita zkratka EBIT (tzv. provozní zisk). Konečné výsledky jsou opět počítány v tisících korunách. Výsledné hodnoty

ukazatele ROI nevycházejí v procentech, zatímco ukazatel ROA a ROE vychází v procentech. Zde jde vidět, že srovnávané hodnoty v letech 2005 a v 2012 nevykazují doporučené hodnoty, které by se měli pohybovat mezi 35 % až 40 %. Jediný rok 2004, kdy firma KINETIKA s. r. o. efektivně využívala vlastní kapitál.

3.4.2 Ukazatel Likvidity

Likvidita = schopnost splácet své závazky. Zde jsou uvedeny v tabulkách výpočty daných likvidit firmy KINETIKA s. r. o. Likvidita se vypočítává v běžné, pohotové a okamžité (peněžní) likviditě. Vyhodnocení těchto roků firmy KINETIKA s. r. o. bude popsáno v další kapitole.

1) Běžná likvidita = Oběžná aktiva / Krátkodobá pasiva

Tabulka č. 19 Výpočet běžné likvidity firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Běžná likvidita
2004	1,24
2005	2,08
2012	0,95

Zdroj: Vlastní zpracování

Částky, které slouží pro výpočet běžné likvidity, jsou uvedeny v tisících korunách českých. Čísla, které jsou použity pro výpočet této likvidity, jsou zobrazeny v účetních výkazech společnosti KINETIKA s. r. o. Dané roky vykazují jiné hodnoty, které se hodnotí do konzervativní a agresivní strategie, které podnik či firma používá.

2) Pohotová likvidita = (Oběžná aktiva – Zásoby) / Krátkodobá pasiva

Tabulka č. 20 Výpočet pohotové likvidity firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Pohotová likvidita
2004	0,89
2005	2,08
2012	0,91

Zdroj: Vlastní zpracování

Výsledky pohotové likvidity se také dělí do tří daných strategií, podle daných hodnot. Firma KINETIKA s. r. o. má tyto hodnoty, které byly vypočteny podle daného vzorce pro pohotovou likviditu. Doporučená hodnota pohotové likvidity se dělí do tří strategií (průměrné, konzervativní a agresivní).

3) Peněžní likvidita = Peněžní prostředky / krátkodobá pasiva

Tabulka č. 21 Výpočet peněžní likvidity firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Peněžní likvidita
2004	0,96 = 0,1
2005	1,65
2012	0,0062 = 0,001

Zdroj: Vlastní zpracování

Dané roky vykazují dané hodnoty, které jsou vypočteny podle daného vzorce, který je zde uveden. Hodnoty jsou vypočteny z částek, které jsou v tisících korunách českých poskytnuty firmou KINETIKA s. r. o.

3.4.3 Ukazatelé Zadluženosti

1) Věřitelské riziko = Dluhy / Aktiva

Tabulka č. 22 Výpočet vlastnického rizika firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Věřitelské riziko
2004	56 %
2005	33 %
2012	65 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Tento ukazatel patří k ukazatelům zadluženosti jen jako doplňkový ukazatel. Výpočet je proveden z částek, které jsou uvedeny v tisících korunách českých a jsou vzaty z finančních výkazů společnosti KINETIKA s. r. o. Věřitelské riziko v roce 2004 je **56 %**; v roce 2005 je výsledná hodnota **33 %** a rok 2012 činí **65 %**. Tento ukazatel poměruje výsledné hodnoty tak, že čím vyšší je jeho hodnota, tím vyšší je riziko věřitelů. Zde můžeme vidět, že nejvyšší riziko věřitelů je v roce 2012 u firmy KINETIKA s. r. o.

2) Vlastnické riziko = Vlastní kapitál / Celková Aktiva

Tabulka č. 23 Výpočet vlastnického rizika firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Vlastnické riziko
2004	40 %
2005	52 %
2012	34 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Z dané tabulky, jde vidět, že vlastnické riziko u firmy KINETIKA s. r. o. je nestabilní z důvodu nestálých aktiv firmy KINETIKA s. r. o. za uvedené roky. Rok založení společnosti má výslednou hodnotu **40 %**, rok 2005 má výslednou hodnotu

52 % a poslední srovnávací rok má hodnotu 34 %. Tento ukazatel uvádí, že čím vyšší hodnota, tím nižší je zadluženost společnosti. U firmy KINETIKA s. r. o. je nejvyšší vůči věřitelům zadluženost v roce 2012 a v roce 2005 je nejnižší zadluženost vůči věřitelům.

3) Celková rizika = Celkové dluhy / Vlastní kapitál

Tabulka č. 24 Výpočet celkového rizika firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Celkové riziko
2004	140 %
2005	64 %
2012	191 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Zde je shrnuto celkové riziko firmy KINETIKA s. r. o. za dané roky, které jsou srovnávány v této bakalářské práci. Celkové riziko této firmy bylo v roce 2004 = **140 %** kdy si firma vedla docela stabilně. V roce 2005 = **64 %** je tato hodnota nižší oproti předchozímu roku a následujícímu roku z důvodu nestability celkových dluhů. V roce 2012 = **191 %**, je tato hodnota vyšší ze všech třech srovnávaných let. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí 80 % až 120 %. U firmy KINETIKA s. r. o. se v doporučeném rozmezí nepohybuje žádný rok.

4) Finanční samostatnost = Vlastní kapitál / Dluhy

Tabulka č. 25 Finanční statnost firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Finanční statnost
2004	71 %
2005	154 %
2012	52 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Finanční samostatnost firmy KINETIKA s. r. o. vidíme z tabulky, že poslední rok, který je srovnávaný má nejnižší hodnotu než při letech založení firmy. Rok 2012 má nejlepší finanční samostatnost u firmy KINETIKA s. r. o. Tento ukazatel udává, kolik korun vlastního kapitálu připadá na 1 Kč použitých cizích zdrojů.

5) Míra celkové zadluženosti = Celkové cizí zdroje / aktiva

Tabulka č. 26 Výpočet míry celkové zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o. (v %)

	Celk. zadluženost
2004	59,32 %
2005	47,88 %
2012	65,78 %

Zdroj: Vlastní zpracování

Tento ukazatel má doporučenou hodnotu v rozmezí 30 % až 60 %. U firmy KINETIKA s. r. o. jde říct, že všechny srovnávané roky jsou v optimálním rozmezí tohoto ukazatele.

3.5 Hodnocení zjištěných výsledků

Zde v této kapitole bude zahrnuto krátké shrnutí hodnocení zjištěných výsledků firmy KINETIKA s. r. o., které byly provedeny pomocí finanční analýzy.

Hodnocení výsledků ukazatele likvidity

Tabulka č. 25 Výsledné hodnoty ukazatelů likvidity firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Běžná	Pohotová	Peněžní
2004	1,248	0,89	0,1
2005	2,088	2,088	1,65
2012	0,95	0,91	0,00062

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Tabulka č. 27 Vyhodnocení výsledků ukazatelů likvidity firmy KINETIKA s. r. o. (v tis. Kč)

	Běžná	Pohotová	Peněžní
2004	Agresivní str.	Průměrná str.	Doporučená hodnota
2005	Konzervativní str.	Konzervativní str.	Neoptimální hodnota
2012	Agresivní str.	Průměrná	Neoptimální hodnota

Zdroj: Finanční výkazy firmy KINETIKA s. r. o., vlastní zpracování

Tyto tabulky ukazují výsledné hodnoty v tis. Kč firmy KINETIKA s. r. o. za roky 2004, 2005 a 2012. Tabulka č. 26 ukazuje dané vyhodnocení podle hodnot, které vyšli ve finanční analýze společnosti KINETIKA s. r. o. Běžná likvidita u firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2004 se nachází v agresivní strategii podle daného výsledku, což znamená, že firma má např. vysoké hodnoty závazků. V roce 2005 se nachází v konzervativní strategii, což znamená, že preferuje strategii s vysokým výnosem. A v roce 2012 se opět vrací se agresivní strategii. Pohotová likvidita používá v letech 2004 a 2012 stejnou strategii, strategii vyváženosti. Peněžní likvidita u firmy

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

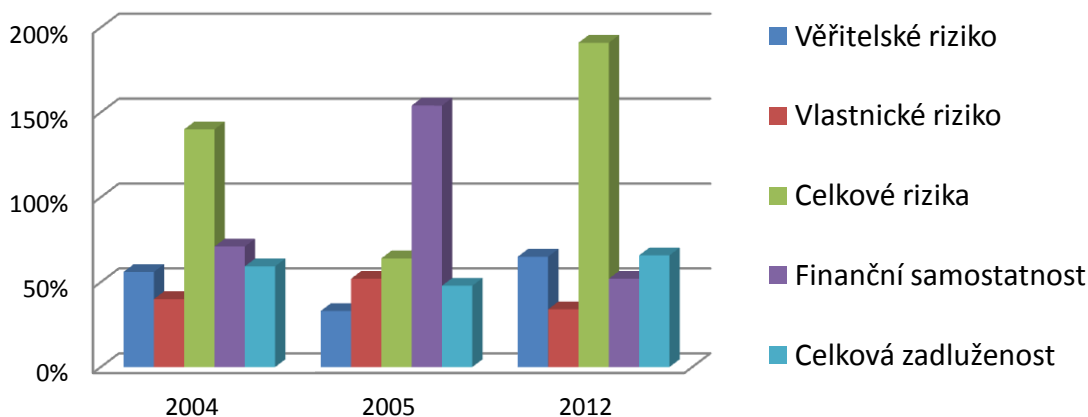
KINETIKA s. r. o. ve srovnávaných letech 2005 a 2012 neodpovídá doporučené hodnotě. V roce 2004 firma dosahuje na doporučenou hodnotu. Peněžní likvidita udává schopnost zaplatit své krátkodobé závazky ihned svými finančními prostředky (hotovost, bankovní účet, ceniny a atd.)

Hodnocení výsledků ukazatele zadluženosti

Zde na tomto grafu č. 1 je srovnání firmy KINETIKA s. r. o. je vidět, že ukazatele zadluženosti vykazují každý rok nestabilní hodnoty firmy KINETIKA s. r. o. Finanční samostatnost byla nejhorší v roce 2005 u firmy KINETIKA s. r. o. Celková zadluženost podniku se pohybuje okolo 50 %. Celková zadluženost firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2012 se pohybuje okolo 65 %, kdy je tato hodnota vysoká a je rizikem pro věřitele, což znamená pro banku. Zde u této firmy to znamená, že pro společníka, protože ten dal do firmy půjčku okolo 6 000 000 Kč.

Graf č. 1 Srovnání výsledků roků v ukazatelích zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o.

Srovnání ukazatelů zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o. (%)



Zdroj: Vlastní zpracování, v %

Hodnocení výsledků ukazatele rentability

Tabulky č. 13 až 16 zobrazuje ukazatele rentability firmy KINETIKA s. r. o. za roky 2004, 2005 a 2012. Firma v letech 2004 a 2005 dosahovala záporné zisky. Firma v roce 2012 dosahovala kladné zisky, a proto neměla problém např. s krytím splátek

daného úvěru, které poskytl firmě jednatel společnosti firmy KINETIKA s. r. o. Ztrátovost EBIT tzv. provozního zisku v letech 2004 a 2005 u firmy KINETIKA s. r. o. oslabovala likviditu a zvyšovala rizikovost firmy KINETIKA s. r. o. Firma v roce 2012 má kladný provozní zisk, který činí 370 000 Kč, a proto stabilizovala likviditu společnosti. Výslední hodnoty rentability jsou uvedeny v tabulkách č. 13 – 16. Zde jde vidět, že srovnávané hodnoty u ukazatele ROE v letech 2005 a v 2012 nevykazují doporučené hodnoty, které by se měli pohybovat mezi 35 % až 40 %. Jediný rok 2004 efektivně využíval vlastní kapitál.

4 Závěr

Tato bakalářská práce na téma „financování podniku firmy KINETIKA s. r. o. ve fázi jeho založení“ je zaměřena na finanční analýzu účetních výkazů, ze kterých jsou vzaty částky firmy KINETIKA s. r. o. a pomocí nich jsou vypočteny poměrové ukazatele tzv. ukazatele rentability, likvidity a zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o. V této práci jsou použity hlavní účetní výkazy podniku KINETIKA s. r. o. jako např. výkaz zisku a ztráty a rozvaha v uvedených letech.

V teoretické části této bakalářské práce je věnováno charakteristice založení podniku, finanční analýze, poměrovým ukazatelům, které budou použity k analýze v praktické práci. V praktické části bakalářské práce je vymezena analýza daných ukazatelů, kterým se práce věnuje, to znamená ukazatelům rentability, likvidity a zadluženosti. Jsou zde uvedeny poznatky předložené v teoretické části práce, které jsou následně aplikovány na zvolenou společnost KINETIKA s. r. o. Pomocí finanční analýzy za roky 2004, 2005 a 2012 jsou nakonec předloženy ukazatele rentability, ukazatele zadluženosti a ukazatele likvidity.

4.1 Zhodnocení naplnění cílů

V této kapitole jsou zahrnuty odpovědi na dané otázky, které byly položeny v úvodu této práce. Budou zde popsány výsledky analýzy, která byly provedeny v praktické části této bakalářské práce. Zdali byla prospěšná a zda bylo zjištěno nedostatků, které se týkají vlastního kapitálu a cizích zdrojů, kterými jsou financovány stávající závazky společnosti KINETIKA s. r. o.

- Jak firma KINETIKA s. r. o. využívá vlastní kapitál pro financování závazků?
- Jaké cizí zdroje využívá firma KINETIKA s. r. o. k financování stávajících závazků?
- Jaké jsou hodnoty firmy ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti za roky 2004, 2005 a 2012?

Jak firma KINETIKA s. r. o. využívá vlastní kapitál pro financování závazků?

Jaké cizí zdroje využívá firma KINETIKA s. r. o. k financování stávajících závazků?

Firma KINETIKA s. r. o. spíše využívá cizí zdroje než vlastní kapitál pro financování svých stávajících závazků. Je to z důvodu nízkého vložení vlastního kapitálu a nízkého zisku společnosti. Firma využívá pro hrazení splátek věřitelům půjčku od jednatele společnosti, která činí okolo 6 000 000 Kč.

Jaké jsou hodnoty firmy ukazatelů rentability, likvidity a zadluženosti za roky 2004, 2005 a 2012?

Hodnoty rentability firmy KINETIKA s. r. o. v roce 2004 jsou záporné z důvodů, že čistý zisk neboli výsledek hospodaření za běžnou činnost k 31. 12. 2004 činil – **67 000 Kč**. Provozní zisk této firmy je také v záporné části – **62 000 Kč**. Proto dané výsledky rentabilit jsou záporné. Rok 2005 vykazuje také záporné hodnoty, protože výsledek hospodaření za běžnou činnost k 31. 12. 2005 je – **120 000 Kč**. Provozní zisk (EBIT) činil **-114 000 Kč**. A rok 2012 v tomto ukazateli dosahuje kladné výsledky, protože výsledek hospodaření za běžnou činnost k 31. 12. 2012 činí **153 000 Kč**. EBIT činí **370 000 Kč**. U firmy KINETIKA s. r. o. bylo zjištěno, že v letech **2004 a 2005 byla ziskovost firmy velmi nízká, neprovedla žádné investice, zvyšovala likviditu společnosti. V roce 2012 začala stabilizovat finanční hospodárnost společnosti.**

Hodnoty likvidity se v roce 2004 pohybují mezi agresivní strategií v běžné likviditě, v likviditě pohotové je výsledek průměrná strategie a poslední peněžní likvidita se pohybuje okolo **0,1**, což je skoro doporučená hodnota. V roce 2005 se ukazatelé pohybují ve strategii konzervativní, jak u běžné likvidity, tak pohotové likvidity. Likvidita peněžní v tomto roce činila **1,647**, což nevykazuje doporučenou hodnotu ani optimální hodnotu. U běžné likvidity je výsledek agresivní strategie a u likvidity pohotové je výsledek průměrná strategie. Opět u peněžní likvidity v roce 2012 činí **0,00062**, což není doporučená hodnota. **Shrnutí daných likvidit u firmy vychází, že firma KINETIKA s. r. o. nemá problémy splácet své závazky a má dostatečnou rezervu, protože čerpá z půjčky od jednatele.**

Hodnoty ukazatele zadluženosti firmy KINETIKA s. r. o. z daných výpočtů vyplývá, že mezi danými roky se ukazatel věřitelského rizika pohybuje v intervalu hodnot od **33,8 %** do **65 %**, je to z důvodu nestálé položky dluhů. Ukazatel, který dále patří k ukazatelům zadluženosti, se nazývá vlastnické riziko, které se pohybuje mezi danými roky v hodnotách od **34 %** do **56 %**. Ukazatel celkového rizika se pohybuje mezi srovnávanými roky od **64 %** do **191 %**. A poslední ukazatel finanční samostatnosti? Tento ukazatel je doplňkovým ukazatel pro ukazatele zadluženosti, který se pohybuje mezi danými roky v intervalu hodnot od **52 %** do **154 %**. Míra zadluženosti, která vykazuje vysoké procentuální částky společnosti KINETIKA s. r. o. V roce 2004 činila to **59,32 %**, v roce 2005 **47,88 %** a v roce 2012 **65,78 %**. **Je to z důvodu čerpání z půjček, což znamená, že firma KINETIKA s. r. o. více používá k financování svých stávajících závazku cizí zdroje.**

Shrnutí firma KINETIKA s. r. o.: Rok 2004 je rok založení společnosti, ve kterém nebyla použita správná strategie pro kladný výsledek hospodaření. V roce 2012 má firma KINETIKA s. r. o. velký dluh vůči jednateři společnosti, protože jednatel společnosti na začátku účetního období 2012 vložil do firmy KINETIKA s. r. o. půjčku, která činí okolo 6 000 000 Kč, kdy z této půjčky firma čerpá na splacení svých závazků (dodavatelů a atd.). Ztrátovost EBIT tzv. provozního zisku v letech 2004 a 2005 u firmy KINETIKA s. r. o. oslabovala likviditu a zvyšovala rizikovost u věřitelů firmy KINETIKA s. r. o. Firma v roce 2012 má kladný provozní zisk, který činí 370 000 Kč a v tomto roce společnost stabilizovala likviditu společnosti a omezila finanční rizikovost.

4.2 Doporučení pro podnik

Doporučení pro firmu KINETIKA s. r. o. je, že společnost by se měla zaměřit více na strategii ohledně obratovosti a ziskovosti podniku. Dále by se měla zaměřit více na předměty její činnosti podle živnostenských listů, a popřípadě možných investic např. stavbou malé vodní elektrárny, které jsou jejich obchodní činností, tak aby firma měla kladné výsledky hospodaření neboli čisté zisky = EAT. Měla by si zajistit lepší finanční zdraví společnosti a nadále tak snižovat finanční rizikovost podniku. Dále by si měla opatřit vyšší rezervy na finanční krizi společnosti, tak aby nemusela čerpat z cizích

zdrojů např. z půjčky od jednatele. Měla by se zaměřit na nejrychlejší splacení půjčky od jednatele společnosti.

V úplném závěru této bakalářské práce lze říci, že stanovené cíle se povedlo realizovat, a tím byl naplněn cíl bakalářské práce. Tato práce byla velice přínosná z důvodu možnosti nahlédnutí na chod této společnosti a pracovat s daty z účetních výkazů, které poskytla firma KINETIKA s. r. o.

Literatura

Monografie

FOTR, J., SOUČEK, I., *Podnikatelský záměr a investiční záměr rozhodování*. 1.vyd. Praha: Grada Publishing, 2005. 356s. ISBN 80-247-0939-2

HINDLS, R., HOLMAN, R., HRONOVÁ, S. A KOL. *Ekonomický slovník*. 1. Vydání. Praha : C. H. BECK, 2003. 519. ISBN 80-7179-819-3.

HRDÝ, M., HOROVÁ, M., *Finance podniku*. ČR:Wolters Kluwer ČR, 2009. 180s. ISBN 978-80-7357-492-5

KNÁPKOVÁ, A. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 2. Rozš. vyd. Praha : Grada Publishing, a.s., 2013. 240s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOLÁŘOVÁ., M. *Velká kniha pro podnikatele: pro fyzické i právnické osoby aneb vše co potřebujete znát během podnikání*. 2. aktul. vyd. Olomouc: Agentura Rubico s.r.o., 2013.183s. ISBN 978-807346-157-7

PEŠKOVÁ, R., JINDŘICHOVSKÁ, I., *Finanční analýza*. 2. Vydání. Praha: VŠEM, 2012. ISBN 978-80-86730-89-9.

SYNEK. *Manažerská ekonomika*. 4. Aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, a.s., 2007, 452s. ISBN 978-80-247-1992-4.

SYNEK. *Manažerská ekonomika*. 5. Aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, a.s., 2011, 480s. ISBN 978-80-247-3494-1.

ŠIMAN, J., PETERA, P. *Financování podnikatelských subjektů*. 1.vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 192s. ISBN 978-80-7400-117-8

VEBER, J., SRPOVÁ, J., KOLEKTIV, *Podnikání malé a střední firmy*. 3. Rozš. Aktual. vydání. Praha: Grada Publishing, a.s., 2008. 320 s. ISBN 978-80-247-2409-6

Internetové zdroje

Ekonomie. *Ekonomie* [online]. rok není uveden. Dostupné z:

http://ekonomie.topsid.com/index.php?war=financovani_podniku

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Financování podniku. In: *Financování podniku* [online]. rok není uveden. Dostupné z:

<http://media1.mypage.cz/files/media1:4ba74024f24a8.pdf.upl/7633657.pdf>

Studentka: studijní materiál. *Studentka: studijní materiál* [online]. není uveden.

Dostupné z:

http://studentka.sms.cz/index.php?P_id_kategorie=7630&P_soubor=%2Fstudent%2Findex.php%3Fakce%3Dprehled%26ptyp%3D%26cat%3D76%26idp%3D%26detail%3D1%26id%3D4326%26view%3D1%26url_back%3

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Přílohy

Tabulka č. 28a Rozvaha (AKTIVA) ke dni 31. 12. 2004

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	Aktiva Celkem	001	398	-12	386	385
A	Pohledávky za upsaný kapitál	002	100	0	100	100
B	Dlouhodobý majetek	003	12	-12	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	12	-12	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	12	-12	0	0
C.	Oběžná aktiva	031	286	0	286	286
C. I.	Zásoby	032	81	0	81	81
2.	Nedokončená výroba	034	80	0	80	80
5.	Zboží	037	1	0	1	1
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	182	0	182	182
C.III. 1.	Pohledávky	049	91	0	91	91
4.	Pohledávky za společ.	052	85	0	85	85
6.	Stát- daňové pohl.	054	3	0	3	3
7.	Krátkodobé pohledávky	055	3	0	3	3
C.IV.	Krátkodobý finanční	058	22	0	22	22
C.IV. 1.	Peníze	059	22	0	22	22

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 28b, Rozvaha (PASIVA) ke dni 31. 12. 2004

Označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném	Stav v minulém
	PASIVA CELKEM	067	386	385
A.	Vlastní kapitál	068	156	156
A I.	Základní kapitál	069	200	0
A I. 1.	Základní kapitál	070	200	0
A III.	Rezervní fondy, nedělitelné fondy a	078	10	10
A III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný	079	10	10
A IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	14	14
A IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	14	14
A V.	Výsledek hospodaření běžného	084	-67	-68
B.	Cizí zdroje	085	229	229
B. III.	Krátkodobé závazky	102	229	229
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	23	23
4.	Závazky ke spol., členům družstva a	106	53	53
11.	Jiné závazky	113	153	153

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Tabulka č. 29, Výkaz zisku a ztráty rok 2004

	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním	
A	B	c	Sledovaném	Minulém 2
I.	Tržby	001	28	28
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	28	28
B.	Výkonová spotřeba	008	62	62
B. 2	Služby	010	62	62
+	Přidaná hodnota	011	-62	-62
*	Provozní výsledek hospodaření	030	-62	-62
O.	Ostatní finanční náklady	045	5	5
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-5	-5
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	-67	-67
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	-67	-67
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	-67	-67

Zdroj: firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 30a Rozvaha (AKTIVA) ke dni 31. 12. 2005

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	Aktiva Celkem	001	83	-12	71	71
B	Dlouhodobý majetek	003	12	-12	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	12	-12	0	0
3.	Samostatné movité věci	016	12	-12	0	0
C.	Oběžná aktiva	031	71	0	71	71
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	15	0	15	15
6.	Stát- daňové pohl.	054	15	0	15	15
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	56	0	56	56
C.IV. 1.	Peníze	059	54	0	54	54
2.	Účty v bankách	060	2	0	2	2

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 30b, Rozvaha (PASIVA) ke dni 31. 12. 2005

Označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném	Stav v minulém
	PASIVA CELKEM	067	71	71
A.	Vlastní kapitál	068	37	37
A I.	Základní kapitál	069	200	0
A I. 1.	Základní kapitál	070	200	0
A III.	Rezervní fondy, nedělitelné fondy a	078	10	10
A III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný	079	10	10
A IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	-54	-53
A IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	14	14
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	-67	-67
A V.	Výsledek hospodaření běžného	084	-120	-120

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

B.	Cizí zdroje	085	34	34
B. III.	Krátkodobé závazky	102	34	34
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	34	34

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 31, Výkaz zisku a ztráty za rok 2005

	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním	
A	B	c	Sledovaném	Minulém 2
	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	1	1
+	Obchodní marže	003	-1	-1
II.	Výkony	004	497	497
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	497	497
B.	Výkonová spotřeba	008	480	480
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	009	402	402
B. 2	Služby	010	77	77
+	Přidaná hodnota	011	16	17
	Ostatní provozní náklady	027	130	130
*	Provozní výsledek hospodaření	030	-114	-113
O.	Ostatní finanční náklady	045	6	6
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-6	-6
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	-120	-120
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	-120	-120
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	-120	-120

Zdroj: firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 32a Rozvaha (AKTIVA) ke dni 31. 12. 2012

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	Aktiva Celkem	001	12.473	-2.999	9.474	0
B	Dlouhodobý majetek	003	6.516	-2.999	3.517	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný	013	6.516	-2.999	3.517	0
B. II. 1.	Pozemky	014	463	0	463	0
2.	Stavby	015	3.407	-1.221	2.185	0
3.	Samostatné movité věci	016	2.646	-1.778	868	0
C.	Oběžná aktiva	031	5.957	0	5.957	0
C. I.	Zásoby	032	264	0	264	0
5.	Zboží	037	264	0	264	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	5.654	0	5.654	0
C.III. 1.	Pohledávky	049	164	0	164	0
6.	Stát- daňové pohl.	054	210	0	210	0
9.	Jiné pohledávky	057	5.280	0	5.280	0
C.IV.	Krátkodobý finanční	058	39	0	39	0
C.IV. 1.	Peníze	059	24	0	24	0
2.	Účty v bankách	060	15	0	15	0

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Tabulka č. 32b, Rozvaha (PASIV) ke dni 31. 12. 2012

Označ.	PASIVA	řád.	Stav v běžném	Stav v minulém
	PASIVA CELKEM	067	9.474	0
A.	Vlastní kapitál	068	3.241	0
A I.	Základní kapitál	069	200	0
A I. 1.	Základní kapitál	070	200	0
A III.	Rezervní fondy, nedělitelné fondy a	078	40	0
A III. 1.	Zákonný rezervní fond/ Nedělitelný	079	40	0
A IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	2.849	0
A IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	2.849	0
A V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	153	0
B.	Cizí zdroje	085	6.232	0
B. III.	Krátkodobé závazky	102	6.232	0
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	181	0
4.	Závazky ke spol., členům družstva a	106	2.304	0
5.	Závazky zaměstnancům	107	8	0
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a	108	4	0
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	750	0
11.	Jiné závazky	113	2.986	0

Zdroj: Firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování

Tabulka č. 33, Výkaz zisku a ztráty za rok 2012

A	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním	
			Sledovaném	Minulém 2
II.	Výkony	004	2.268	0
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	2.268	0
B.	Výkonová spotřeba	008	1.525	0
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	009	245	0
B. 2	Služby	010	1.280	0
+	Přidaná hodnota	011	742	0
C.	Osobní náklady	012	127	0
C. 1	Mzdové náklady	013	94	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní	015	32	0
D.	Daně a poplatky	017	23	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a	018	675	0
G.	Změna stavu rez. A oprav. Položek ...	025	-453	0
*	Provozní výsledek hospodaření	030	370	0
N.	Nákladové úroky	043	8	0
O.	Ostatní finanční náklady	045	18	0
*	Finanční výsledek hospodaření	048	-26	0
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	049	192	0
Q 1	- Splatná	050	192	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	153	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	153	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	061	345	0

Zdroj: firma KINETIKA s.r.o., vlastní zpracování