

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

Studijní program: Ekonomika a management

Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku

Vypovídací schopnost účetních výkazů pro řízení podniku

Vedoucí bakalářské práce

Ing. Miroslava Vlčková

Autor

Tomáš Havran

2011

JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
Ekonomická fakulta
Akademický rok: 2009/2010

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Tomáš HAVRAN**
Osobní číslo: **E08268**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Vypovídací schopnost účetních výkazů pro řízení podniku**
Zadávající katedra: **Katedra účetnictví a financí**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cíl práce:

Analýza rozvahy a výkazu zisku a ztrát, způsoby jejich ovlivnění v rámci zákonem stanovených metod, rozbor zásadních nedostatků údajů v rozvaze a ve výkazu zisku a ztrát a jejich vliv na další využití informací při rozhodovacích procesech v podniku.

Osnova:

1. Úvod
2. Rozvaha - aktiva, pasiva, brutto, korekce, netto
3. Výkaz zisku a ztrát - členění, vazba na rozvahu
4. Zásadní nedostatky rozvahy a výkazu zisku a ztrát
5. Analýza účetních výkazů v konkrétním podnikatelském subjektu
6. Stanovení opatření pro řízení podniku
7. Závěr
8. Přehled použité literatury
9. Přílohy

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy:

30 - 40 stran

Forma zpracování bakalářské práce:

tištěná

Seznam odborné literatury:

DUŠEK, J. Účetní uzávěrka a závěrka v přehledech. Praha : GRADA Publishing, 2008. ISBN 978-80-247-2386-0

KOL. AUTORŮ. Abeceda účetnictví pro podnikatele 2009. Olomouc : ANAG, 2008. ISBN 978-80-7263-450-7

RYNEŠ, P. Podvojně účetnictví a účetní závěrka, průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2009. Olomouc : ANAG, 2009. ISBN 978-80-7263-503-0

SLÁDKOVÁ, E. Finanční účetnictví a výkaznictví. Praha : ASPI, 2009. ISBN 978-80-7357-434-5

Zákon č.563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění

Zákon č.586/1992 Sb., o daních z příjmů v platném znění

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Miroslava Vlčková
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce:

1. března 2010

Termín odevzdání bakalářské práce:

15. dubna 2011



prof. Ing. Magdalena Hrabánková, CSc., prof.h.c.

děkanka

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13 (1)
370 05 České Budějovice



doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.

vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 1. března 2010

Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci jsem vypracoval samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to v nezkrácené podobě – v úpravě vzniklé vypuštěním vyznačených částí archivovaných ekonomickou fakultou - elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích dne

.....

Tomáš Havran

Obsah

1 Úvod	4
2 Účetní výkazy	5
2.1 Funkce účetních výkazů	5
2.2 Dělení účetních výkazů	5
2.3 Omezení vypovídací schopnosti výkazů	6
3 Účetní závěrka	7
3.1 Podstata účetní závěrky	7
3.2 Cíl účetní závěrky.....	7
3.3 Účel účetní závěrky	8
3.4 Role účetní závěrky	8
3.5 Uživatelé účetní závěrky	9
3.6 Typy účetní závěrek a rozvahový den.....	9
3.7 Složky účetní závěrky	10
4 Rozvaha	12
4.1 Funkce rozvahy	12
4.2 Druhy rozvahy	12
4.3 Uspořádání a označení položek	13
4.4 Omezení vypovídací schopnosti rozvahy.....	14
4.5 Vliv inflace na rozvahu	15
5 Výkaz zisku a ztráty	16
5.1 Uspořádání a označování položek	16
5.2 Omezení vypovídací schopnosti výkazu zisku a ztráty.....	17
6 Příloha	18
7 Přehled o peněžních tocích (cash flow)	19

7.1	Úkol cash flow	19
7.2	Peněžní tok	19
7.3	Využití cash flow	19
7.4	Členění cash flow	20
8	Přehled o změnách vlastního kapitálu	21
9	Metody finanční analýzy	22
9.1	Analýza extenzivních ukazatelů	22
9.2	Analýza poměrových ukazatelů	22
9.2.1	Ukazatele likvidity	23
9.2.2	Ukazatele rentability	25
9.2.3	Ukazatele aktivity	26
9.2.4	Ukazatele zadluženosti (finanční struktura)	27
10	Metodika práce	29
11	Charakteristika účetní jednotky	30
12	Finanční analýza výkazů	33
12.1	Horizontální analýza rozvahy	33
12.2	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	35
12.3	Procentní (vertikální) analýza rozvahy	37
12.4	Procentní (vertikální) analýza výkazu zisku a ztráty	39
12.5	Analýza ukazatelů likvidity	40
12.6	Analýza ukazatelů rentability	41
12.7	Analýza ukazatelů aktivity	42
12.8	Analýza ukazatelů zadluženosti	44
13	Závěr	45
14	Summary	46

15 Seznam použité literatury	47
Seznam tabulek	48
Seznam grafů.....	49
Seznam příloh.....	50
Přílohy	51

1 Úvod

Účetní výkazy jsou důležitou součástí nynějšího účetnictví. Hlavními účetními výkazy jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce, přehled o peněžních tocích (cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu. Všechny účetní výkazy jsou zahrnuty v účetní závěrce, která se povinně musí vyhotovovat a následně zveřejnit v obchodním rejstříku.

Za účelem dosažení zisku a dobré situace podniku na trhu je velice důležité správné rozhodování a to zejména, jestliže se jedná o rozhodování o alokaci finančních prostředků. Pro tento účel jsou právě velmi důležité finanční výkazy. Analýza účetních výkazů je důležitá jak pro externí uživatele (věřitelé, obchodní partneři, zaměstnanci), tak i pro vedení firmy, které potřebuje mít přesné informace o finančním stavu podniku, aby mohlo vykonat správná rozhodnutí. Podnik by měl porovnávat jak své účetní výkazy, tak ty konkurenční, aby zjistil, v jaké je situaci s ohledem na konkurenci. Přesná analýza účetních výkazů se proto stává více a více důležitou součástí pro správné rozhodování managementu.

Účetní výkazy však mohou i zkreslené informace co se týče vypovídací schopnosti. Účetní výkazy ovlivňuje především orientace na historické účetnictví, inflace, změny v ekonomickém prostředí a legislativě aj.

2 Účetní výkazy

2.1 Funkce účetních výkazů

Prezentování výsledků účetnictví jednotlivým uživatelům se děje přes účetní výkazy. Souhrn účetních výkazů je účetní závěrka. Podávají ucelené a uspořádané informace o podniku, hlavně o finančně majetkové struktuře, o finanční situaci účetní jednotky a o výsledku hospodaření. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty, příloha k účetní závěrce, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu jsou hlavní účetní výkazy.

Účetní výkazy zachycují pohyb podnikových financí ve všech jejich podobách a ve všech fázích podnikové činnosti. **Jsou výchozím a základním zdrojem informací pro finanční analýzu** pro všechno zainteresované subjekty uvnitř i vně podniku – pro podnikové vedení, akcionáře, věřitele, investory, analytiky kapitálových trhů aj. Nutnou podmínkou je, aby tyto výkazy věrně odrážely skutečnou situaci podniku (Sládková, 2009).

2.2 Dělení účetních výkazů

V České republice je struktura účetních výkazů závazně upravena vyhláškou Ministerstva financí ČR, která vychází ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a z postupů účtování. Účetní výkazy můžeme podle účelu, ke kterému slouží, rozdělit do dvou skupin:

- **výkazy finančního účetnictví**, které lze jinak označit i jako výkazy externí, protože poskytují informace zejména externím uživatelům. Podávají přehled o stavu a struktuře majetku, o zdrojích jeho krytí, o tvorbě a užití výsledku hospodaření, o pohybu peněžních toků a konečně o změnách ve vlastním kapitálu. Výkazy finančního účetnictví jsou rozhodující součástí účetní závěrky,
- **výkazy vnitropodnikového účetnictví**, které nepodléhají žádné jednotné metodické úpravě a každý podnik si je vytváří více či méně „ke svému obrazu“ a podle svých vlastních potřeb. Patří sem zejména všechny výkazy zobrazující čerpání podnikových nákladů v nejrůznějším potřebném členění (druhé,

kapacitní, kalkulační), výkazy o spotřebě nákladů na jednotlivé výkony nebo v jednotlivých podnikových střediscích apod. (Sládková, 2009).

2.3 Omezení vypovídací schopnosti výkazů

Mezi nejzávažnější okolnosti, limitující vypovídací schopnost účetních výkazů, patří:

- orientace na historické účetnictví,
- inflace,
- změny v ekonomickém prostředí (změny úrokových sazeb, pohyby kursů cizích měn, změny ve mzdové politice, odvětvové změny aj.),
- změny v legislativě (ve státní fiskální politice, v obchodním právu, ve zdravotním a sociálním pojištění, v celních a devizových předpisech atd.),
- sezónní a konjunkturální výkyvy během roku, které způsobují, že stavové veličiny v rozvaze nezobrazují průměrné celoroční podmínky,
- chybějící údaje (např. pro srovnání výsledků s minulými obdobími, s jinými obdobnými podniky, s odvětvovými údaji),
- vlivy nepeněžních faktorů, které se v účetních výkazech nemohou objevit přímo (vždyť účetnictví zobrazuje jen transakce, jež lze vyjádřit peněžní částkou), ale které je nutno vzít v úvahu při interpretaci výsledků (např. kvalita pracovní síly, firemní značka, sociální vztahy, úroveň managementu aj.) Mimořádný význam se přikládá nepeněžním vlivům při posuzování investic, jimiž se dosahuje zásadních změn v technice, technologii, organizaci výroby, kontrole jakosti, v zásobování apod. Přitom se postupuje dvojnásobným způsobem: buď se tyto vlivy dodatečně kvantifikují nebo se hodnotí samostatně, jako doplňkové faktory,
- problém srovnatelnosti účetních výkazů (srovnatelnost údajů téhož podniku v časové řadě, srovnatelnost s jinými podniky) (Kovanicová, Kovanic, 1995).

3 Účetní závěrka

Výstupem z účetnictví a zhodnocením celoroční práce účetních je účetní závěrka. Co tvoří účetní závěrku (jaké informace a v jaké formě), je přesně stanoveno v zákoně¹ (Fišerová a spol., 2010).

Účetní závěrka představuje zpracování účetních informací za účetní období, výstup z účetních knih, které jsou sestavovány účetní jednotkou. Tento výstup je zveřejňován pro potřeby uživatelů informací o účetní jednotce, představuje oficiální ověřenou a schválenou bázi základních ekonomických údajů, na základě kterých lze hodnotit, analyzovat a posuzovat kvalitu a finanční pozici účetní jednotky (Březinová, Munzar, 2008).

3.1 Podstata účetní závěrky

Podstatou účetní závěrky je:

- zjistit k určitému okamžiku stav majetku, závazků a vlastního kapitálu účetní jednotky oceněný v peněžních jednotkách,
- vyjádřit výsledek hospodaření, a to na základě porovnání nákladů a výnosů ve věcné a časové souvislosti k účetnímu období, za nějž se účetní závěrka sestavuje,
- podat informace **nejen o stavu** peněžních prostředků, případně vlastního kapitálu k rozvahovému dni, ale uvést za vymezený časový interval, kterým je účetní období, tok peněžních prostředků, případně i jiných veličin (vlastní kapitál) (Březinová, Munzar, 2008).

3.2 Cíl účetní závěrky

Cílem účetní závěrky je vytvořit takovou strukturu, objem a charakter informací, které umožní uživatelům účetní závěrky získat přehled o majetku, závazcích, výsledku

¹ zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví

hospodaření a finanční situaci účetní jednotky. Neméně významné je doložení, že účetní jednotka bude v nejbližší budoucnosti nadále trvat a podnikat v obdobném rozsahu (předpoklad dalšího trvání podniku). To je základ pro vytvoření reálného obrazu o účetní jednotce (Březinová, Munzar, 2008).

3.3 Účel účetní závěrky

Účelem účetní závěrky je provést kontrolu průběžného provádění účetních zápisů o hospodářských operacích, k nimž v účetním období docházelo, zkompletovat jednotlivé operace související vždy s konkrétním účetním případem, aby se prokázalo, že:

- jsou v účetnictví zachyceny veškeré účetní případy, tzn., že je účetnictví **úplné**;
- zvolené účetní postupy a metody odpovídají charakteru a podstatě účetního případu a také platným normám, tzn., že je účetnictví **správné**;
- jsou jednotlivé operace doloženy účetními doklady, tzn., že je účetnictví **průkazné**.

Uvedené charakteristiky jsou předpokladem toho, aby účetní závěrka jako celek podávala **věrný a poctivý obraz** o skutečnostech, které v účetní jednotce za účetní období nastaly, a o jejím finančním postavení (Březinová, Munzar, 2008).

3.4 Role účetní závěrky

Role účetní závěrky v současné tržní ekonomice je nezastupitelná, i když v mnoha případech stále ještě nedocenená. Účetní závěrka je především základní a jediný zdroj informací pro celou řadu uživatelů. Nejprve je potřeba si uvědomit, že účetní závěrka je zdroj informací určený především externím uživatelům, a nikoliv firmě samé. V dnešním globalizovaném světě je potřeba tyto informace z hlediska jejich struktury i obsahu sjednotit tak, aby byly srozumitelné nejen v prostředí národní ekonomiky, ale i v mezinárodním měřítku. Nepochybně největší hybnou pákou ke sjednocování informací poskytovaných účetními závěrkami jsou burzy

s cennými papíry, neboť se na nich obchodují cenné papíry různých firem z různých států a různých ekonomických prostředí a burzy samy i investoři potřebují informace pro své rozhodování. Tyto informace může poskytnout pouze účetní závěrka (Sládková, 2009).

3.5 Uživatelé účetní závěrky

Účetní závěrka musí poskytovat různým uživatelům komplexní a pravdivý obraz o podniku a jeho hospodaření v minulém účetním období.

Uživateli účetních informací jsou kromě podnikového managementu i tzv. vnější uživatelé, např. finanční úřady, banky, věřitelé, dlužníci, burzy, akcionáři. Pro ně jsou souhrnné údaje hlavní knihy příliš podrobné. Kromě toho jejich potřeby kladou na uspořádání účetních písemností jiné požadavky, kterými jsou především analýza finanční situace podniku, likvidita, výnosnost, sledování hodnoty podniku aj. Takovými informačním potřebám musí sloužit účetní závěrka, tj. účetní výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha (Štohl, 2010).

3.6 Typy účetní závěrek a rozvahový den

Řádná účetní závěrka

Účetní závěrka sestavovaná k poslednímu dni běžného účetního období je řádnou účetní závěrkou. Tam, kde právní předpisy používají termín roční účetní závěrka, rozumí se tím řádná účetní závěrka podle zákona o účetnictví.

Mimořádná účetní závěrka

Účetní závěrky sestavované v dalších případech, kdy se uzavírají účetní knihy, jsou mimořádnými účetními závěrkami. Za mimořádnou účetní závěrku se považuje také konečná účetní závěrka podle zákona o přeměnách, popř. mimořádné účetní závěrky stanovené podle jiných zvláštních případů, například podle zákona o dani z příjmů.

Mezitímní účetní závěrka

Zvláštním typem účetní závěrky je mezitímní účetní závěrka, kterou jako pojem používají příslušná ustanovení obchodního zákoníku. Mezitímní účetní závěrkou se pro účely obchodního zákoníku, zákona o přeměnách a účetnictví rozumí účetní závěrka sestavovaná v průběhu účetního období i k jinému okamžiku než ke konci rozvahového dne. Při sestavování mezitímní účetní závěrky účetní jednotky neuzavírají účetní knihy a provádějí inventarizaci jen pro účely vyjádření ocenění, jinak nemusejí inventarizaci provádět. Další postupy, které se týkají obecně účetní závěrky řádné a mimořádné, platí pro mezitímní účetní závěrku obdobně (Ryneš, 2010).

Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace podle zákona². Tato závěrka informuje o konsolidačním celku. Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku za konsolidační celek má účetní jednotka, která je obchodní společností a je řídicí osobou nebo ovládající osobou (Sládková, 2009).

Rozvahový den

Den, ke kterému se sestavuje účetní závěrka a uzavírají se účetní knihy, se nazývá rozvahový den a účetní jednotky uvádějí v účetní závěrce informace podle stavu ke konci rozvahového dne (Ryneš, 2010).

3.7 Složky účetní závěrky

Účetní závěrka je **nedílný celek** účetních výkazů a vysvětlivek k nim, které jsou uspořádány v příloze, takže **základní obsah účetní závěrky** lze vymezit třemi prvky:

- **rozvaha (balance)**, která podává systematický přehled o stavu majetku, který byl účetní jednotkou uznán za aktiva k určitému okamžiku; aktiva představují

² Zákon 563/1991 Sb., o účetnictví

členění podle druhů, formy, tohoto majetku, a dále utřídění podle zdrojů, vlastnictví, což obecně označujeme jako pasiva,

- **výkaz zisku a ztráty (výsledovka)** je odvozeným účetním výkazem z rozvahy, jeho úkolem je podat podrobný přehled o tvorbě výsledku hospodaření v průběhu účetního období; zachycuje tedy tok nákladů a výnosů v určitém členění související s daným účetním obdobím,
- **příloha** přináší podrobnější informace o účetní jednotce, o používaných účetní metodách v průběhu účetního období a dokumentuje významné události, které se uskutečnily v průběhu účetního období a komentuje skutečnosti mající dopad na majetkovou a finanční situaci účetní jednotky a její výsledek hospodaření i po skončení účetního období.

Pro potřeby podrobnějších informací lze z rozvahy vyjmout další položky a přehledně vykázat, jak se vyvíjely v průběhu účetního období a které vlivy na ně působily. Tak byly odvozeny další dva účetní výkazy, a to:

- **přehled o peněžních tocích (cash flow)**, jehož účelem je získat informace o příjmech a výdajích peněžních prostředků, případně jejich ekvivalentů, za účetní období; přehled o peněžních tocích tak zobrazí schopnost účetní jednotky vytvářet peníze a poskytnout podklady pro stanovení potřeb účetní jednotky využívat peněžních toků. V okamžiku, kdy se sestavuje cash flow jako součást účetní závěrky, není jeho prvořadou úlohou pomocí tohoto výkazu řídit peněžní toky, ale provádět finanční analýzu a na základě ní stanovit potřebné ukazatele a vyvodit současnou a budoucí finanční pozici účetní jednotky,
- **přehled o změnách vlastního kapitálu** podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny (Březinová, Munzar, 2008).

Přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu mají povinnost zveřejnit jenom účetní jednotky, které mají více než 40 000 000 Kč aktiv celkem a více než 80 000 000 Kč ročního úhrnu čistého obrátu.

4 Rozvaha

Pro posouzení konkrétní majetkové a finanční sumace, v jaké se v určitém okamžiku podnikatel nachází, je potřeba vytvořit si přehled jednotlivých druhů (forem) majetku a zároveň vymežit, z čeho byly financovány. K tomuto účelu slouží v účetnictví rozvaha.

4.1 Funkce rozvahy

Základní funkcí rozvahy je přehledně **uspořádat majetek podniku** (v peněžním vyjádření) **a jeho zdroje financování** a poskytnout tak základ pro zhodnocení finanční situace podniku.

Je třeba si však uvědomit, že rozvaha je statickým pohledem na stav a složení aktiv a pasiv a že jediná rozvaha necharakterizuje časový vývoj hospodaření. Z tohoto důvodu se k získání dynamického pohledu porovnávají rozvahy za více po sobě následujících období.

Kromě vyjádření stavu majetku a zdrojů financování má rozvaha další funkci, a to **umožňuje zjistit výsledek hospodaření** (zisk nebo ztrátu), který lze vypočítat jako rozdíl mezi součtem aktiv a dosud známých pasiv (tj. pasiv bez zisku nebo ztráty) (Štohl, 2010).

4.2 Druhy rozvahy

Obecně lze rozlišit následující druhy rozvahy:

- **zahajovací rozvaha** se sestavuje na počátku zahájení činnosti účetní jednotky, představuje tedy uspořádaný přehled majetku ke dni vzniku účetní jednotky. Ten je většinou definován právním předpisem a je dán dnem zapsání účetní jednotky do povinného registru (většinou obchodního rejstříku),

- **řádná rozvaha** se sestavuje pravidelně, k okamžiku řádné (pravidelné) účetní závěrky, jejímž dnem je většinou 31. prosinec (**účetní období je dáno kalendářním rokem**). Lze však sestavovat řádnou rozvahu i k poslednímu dni jiného měsíce, je-li tak činěno pravidelně v intervalu dvanácti po sobě jdoucích měsíců (**účetní období je dáno hospodářským rokem**),
- **mimořádná rozvaha** se sestavuje tehdy, když je potřeba vykázat přehled majetku k jinému okamžiku, než je řádný, pravidelný termín. Důvodem může být například vstup účetní jednotky z důvodu problémů v hospodaření do likvidace či jiné narušení běžného chodu účetní jednotky,
- **konečná rozvaha** se sestavuje v případech, kdy účetní jednotka končí se svojí činností (Březinová, Munzar, 2008).

4.3 Uspořádání a označení položek

Rozvaha je bilančně uspořádaný přehled aktiv (majetku) na jedné straně a zdrojů financování (vlastní a cizí zdroje) na straně druhé. Zdroje financování se nazývají pasiva.

- uspořádání a označování položek rozvahy stanoví příloha č. 1 vyhlášky 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 účetnictví,
- aktiva za běžné účetní období se vykazují v rozvaze v netto hodnotě rozložené na brutto stav majetku (vstupní ceny) a korekce k jednotlivým složkám aktiv (oprávky a opravné položky), aktiva za srovnatelné období jsou uváděna v netto hodnotách; pasiva (položky vlastního kapitálu, rezerv, závazků a jiných pasiv) se vykazují za běžné i srovnatelné minulé účetní období v účetních hodnotách,
- v rozvaze i v účetních knihách se aktiva (majetek) a závazky člení na krátkodobý a dlouhodobý podle doby použitelnosti do 1 roku nebo více let, popř. u pohledávek a závazků podle sjednané doby splatnosti (1 rok a více let).

V případě, že s ohledem na charakter majetku a závazků není možné objektivně použít kritérium krátkodobosti a dlouhodobosti, pro zařazení je rozhodující záměr účetní jednotky projevovaný při jejich pořízení (např. u pořízení cenných papírů k obchodování či dlouhodobé držbě) (Ryneš, 2010).

4.4 Omezení vypovídací schopnosti rozvahy

Údaje v rozvaze neodrážejí přesně aktuální hodnotu podniku. Účetní metodika ve většině zemí používá jako základ pro oceňování aktiv **historickou hodnotu**, tj. původní pořizovací cenu, která nezobrazuje zcela přesně současnou hodnotu aktiv a pasiv podniku. Na tom nic nemění ani fakt, že hodnota aktiv je pravidelně upravována o odpisy: odpisy a metody odepisování jsou v některých podnicích nepřesnou a více méně umělou aproximací skutečného procesu stárnutí aktiva. To se projeví zejména v případě, kdy podnik používá z daňových důvodů metody zrychleného odepisování. Technická a ekonomická doba životnosti aktiva se od sebe často výrazně liší.

U položek oběžných aktiv zásoby a pohledávky je reálnost zobrazení jejich hodnoty vázána na důslednost a odpovědnost, s níž příslušný podnik vytváří, resp. rozpouští opravné položky. Pokud podnik opravné položky nevytvoří nebo je vytvoří v nesprávné výši, jsou oběžná aktiva nadhodnocena nebo podhodnocena zejména z hlediska jejich likvidnosti a navazujícího výpočtu ukazatelů likvidity.

Postupné odepisování (tj. „odhodnocování“) stálých aktiv je všeobecně používanou praxí všude ve světě, na druhé straně „zhodnocování“ aktiv se téměř nikde v účetnictví nezohledňuje. V našich podmínkách se to týká hlavně podniků, jejichž majetek zahrnuje značný díl v podobě pozemků, lesů, dolů, apod., jejichž hodnota může postupem času růst (Sládková, 2009).

4.5 Vliv inflace na rozvahu

Inflace se – ať už přímo či nepřímo – dotýká v různé míře všech aktiv a pasiv:

- **hmotný investiční majetek** vykazuje trvalý růst pořizovacích cen i bez inflace, a to v důsledku inovačních procesů. Inflace postihuje hůře podniky se starším vybavením, u nichž je velká část investičního majetku již značně odepsána, což vede k vykazování obzvláště vysokého nereálného zisku. V rozvaze jsou původní pořizovací ceny hmotného majetku (a k nim příslušející oprávkami vyjadřující opotřebení) vykazovány deformovaně, poněvadž opomíjejí současnou cenovou úroveň. (Z tohoto důvodu je v řadě zemí povoleno uvádět v rozvaze některé položky majetku – zejména neoběžného – v novém ocenění),
- **u zásob** pozorujeme obdobné souvislosti mezi historickou a reprodukční cenou jako u hmotných investic,
- **u peněžních prostředků a pohledávek** dochází k úbytku kupní síly, což zhoršuje likviditu podniku. Naopak na **dluzích** podnik „vydělává“, protože je uhrazuje v původní výši, tedy penězi, jež ztratily část kupní síly. Z toho vyplývá, že inflace ohrožuje více ty podniky, u nichž peněžní prostředky a pohledávky převyšují dluhy (Kovanicová, Kovanic, 1995).

5 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je rozvedením jedné z nejdůležitějších položek vlastního kapitálu vykázaného v rozvaze, a to výsledku hospodaření běžného roku. Z toho plyne, že je ovlivňován změnami rozvahových položek, které jsou zároveň výnosem či nákladem (Březinová, 2001).

Výkaz zisku a ztráty poskytuje informace o nákladech, výnosech a výsledku hospodaření, tzn., že jeho úkolem je informovat uživatele o finanční výkonnosti podniku (Štohl, 2010).

5.1 Uspořádání a označování položek

Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) je stupňovitě uspořádaný přehled nákladů a výnosů s příslušnými mezisoučty na úrovni jednotlivých stupňů.

Jednotlivé stupně charakterizují úroveň hospodaření v provozní hospodářské činnosti (předmět činnosti podniku), finanční činnosti a mimořádné (nahodilé) činnosti. Výsledek hospodaření za provozní a finanční činnost včetně daně z příjmů a běžnou činnost tvoří výsledek hospodaření za běžnou činnost.

Uspořádání a označování položek účetních výkazů se stanoví v přílohách č. 2 a č. 3 vyhlášky³, 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 účetnictví, takto:

- příloha č. 2 prováděcí vyhlášky – Uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty v druhovém členění,
- příloha č. 3 prováděcí vyhlášky – Uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty v účelovém členění (Ryneš, 2010).

³ Vyhláška č. 500/2002 Sb.

5.2 Omezení vypovídací schopnosti výkazu zisku a ztráty

Metodika oceňování cenných papírů emitovaných podnikem (akcií nebo obligací) a koneckonců i oceňování hodnoty celého podniku spočívá na budoucích očekávaných peněžních tocích. Výkaz zisku a ztráty se naproti tomu koncentruje na stanovení účetního výsledku hospodaření. Čistý zisk vykázaný v tomto výkazu není roven čisté hotovosti vytvořené podnikem ve sledovaném období.

Základní filozofie výkazu zisku a ztráty spočívá ve snaze změřit výsledek hospodaření podniku za určité sledované období na bázi zachycení souvislostí mezi výnosy podniku dosaženými v tomto období a náklady spojenými s vytvářením těchto výnosů. Výkaz je sestaven na tzv. akruální bázi. Nikoli na bázi hotovosti.

Ve výkazu zisku a ztráty se objevují některé položky i v tom případě, že v daném období nedošlo k žádnému pohybu hotovosti. Některé náklady zahrnuté ve výkazu nejsou vůbec hotovostním výdajem – typickým příkladem jsou odpisy (Sládková, 2009).

6 Příloha

Právní předpisy v České republice upravují kromě obecných pravidel pro přílohu k účetní závěrce i konkrétní položky této přílohy, které musí vysvětlující a doplňující informace v příloze uvádět. Opět je potřeba připomenout, že údaje účetní závěrky nejsou samoúčelné, ale jsou určeny pro uživatele, které nemají přístup k interním informacím účetní jednotky, a pro ně je potřeba uvést údaje tak, aby správně vypovídaly o účetní jednotce (Sládková, 2009).

Příloha je povinnou součástí účetní závěrky, jejím úkolem je:

- komentovat a rozvádět podstatné informace obsažené v rozvaze a výkaze zisku a ztráty,
- doplnit významné informace neobsažené v rozvaze a výkaze zisku a ztráty, neboť nepatří do rozsahu položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty, nebo se udály po skončení účetního období.

Příloha se stejně jako rozvaha a výkaz zisku a ztráty sestavuje v plném (auditované společnosti) nebo zkráceném rozsahu (mohou volit neauditované společnosti).

Mezinárodně uznávaná pravidla⁴ považují přílohu (vysvětlivky k účetním výkazům) za rovnocennou část účetní závěrky. Jejím úkolem je komentovat a rozvádět všechny podstatné události včetně změn účetních metod a postupů, které vyvolaly a samozřejmě dopady, které způsobily. Přestože náš zákon o účetnictví to vysloveně neuvádí, z opatření k obsahu účetní závěrky plyne, že příloha je určena ke komentování a vysvětlení i přehledu peněžních toků (Březinová, 2001).

⁴ Čtvrtá direktiva Evropské unie i IAS 1

7 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

7.1 Úkol cash flow

Úkolem přehledu o peněžních tocích je poskytnout podrobnější informace o tom, jak se vyvíjely přírůstky a úbytky peněžních prostředků a jejich ekvivalentů v průběhu účetního období, jakým způsobem byl jejich přítok vytvářen, na co byly tyto prostředky využity. Sestavuje-li účetní jednotka cash flow jako součást účetní závěrky, využití tohoto přehledu je převážně v analýzách a finančním řízení peněžních toků do budoucna na základě předchozího vývoje (Březinová, Munzar, 2008).

7.2 Peněžní tok

Peněžním tokem se rozumí pohyb peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Předmětem přehledu o peněžních tocích je:

- prokázat změnu stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za uplynulé účetní období,
- rozčlenit přírůstky a úbytky peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů do jednotlivých položek, které se vztahují na provozní, investiční a finanční činnost (Ryneš, 2010).

7.3 Využití cash flow

O peněžních tocích se sestavuje přehled, jehož účelem je poskytnout informace o výsledních finančního hospodaření. Využití tohoto přehledu je víceúčelové, využívá se při:

- hodnocení platební neschopnosti účetní jednotky a její likvidity,
- finanční analýze a hodnocení hospodaření účetní jednotky,
- krátkodobém i dlouhodobém plánování finančního hospodaření,

- plánování investiční výstavby.

Přehled o peněžních tocích poskytuje informace o:

- stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku sledovaného období,
- tvorbě peněžních prostředků podle jednotlivých činností,
- užití peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci uvažovaného období,
- celkovém peněžním toku za sledované období (Březinová, Munzar, 2008).

7.4 Členění cash flow

Cash flow se člení na peněžní toky z:

- provozní činnosti,
- investiční činnosti,
- finanční činnosti.

V rámci těchto tří oblastí, do kterých se výkaz o peněžních tocích musí povinně rozdělit, je nutné vykázat jako čisté peněžní toky (příjmy a výdaje peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů) tyto položky:

- úroky (přijaté a vydané),
- dividendy (přijaté a vyplacené),
- mimořádné příjmy a výdaje,
- platby daně z příjmů včetně zálohových plateb.

V tomto smyslu se podnik chápe jako soubor tří výše uvedených činností (provozní, investiční, finanční), které nepřetržitě probíhají v podniku. Důležité z hlediska analýzy je, kdo zodpovídá za příslušné oblasti. Za sféru provozu jednoznačně odpovídá management podniku, zatímco sféra investování a financování patří spíše do působnosti vlastníků.

Současně výkaz o peněžních tocích zajišťuje vazbu mezi výsledovkou a změnami aktiv a pasiv v rozvaze (Ryneš, 2010).

8 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Přehled o změnách vlastního kapitálu podává informace o zvýšení nebo snížení jednotlivých složek vlastního kapitálu mezi dvěma rozvahovými dny a přitom účetní jednotky vyčíslí vyplacené dividendy a zdroje, ze kterých bylo čerpáno.

Tento přehled nemá v účetních předpisech stanovenou formu ani jako doporučenou. Je tedy na účetní jednotce, jakou formu zvolí. V každém případě musí tento přehled navazovat na položku rozvahy „A. vlastní kapitál“.

Účetní jednotka na jedné straně uvádí počáteční stavy položek vlastního kapitálu, dále jeho změny, ke kterým došlo v průběhu účetního období, a na straně druhé konečné stavy položek vlastního kapitálu. Členění položek zvolí účetní jednotka s ohledem na základní zásady a principy, např. zásada věrného zobrazení, významnosti apod. Z přehledu o změnách vlastního kapitálu musí jednoznačně plynout, k jakým změnám v položkách vlastního kapitálu došlo a co bylo jejich důvodem (Sládková, 2009).

9 Metody finanční analýzy

9.1 Analýza extenzivních ukazatelů

- horizontální analýza

Horizontální analýza (analýza „po řádcích“) se zabývá porovnáváním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Přitom lze z těchto změn odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti (Sládková, 2009),

$$\text{Vzorec: } \frac{\text{Absolutní změna} * 100}{\text{Ukazatel}_{t-1}}$$

- procentní (vertikální) analýza

Metoda spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně položené jako 100 %. Této analýze se někdy říká také strukturální.

Pro rozbor rozvahy je jako základ zvolena výše aktiv celkem (nebo pasiv celkem), pro rozbor výkazu zisku a ztráty velikost celkového obrátu, tj. výnosy celkem (Sládková, 2009).

$$\text{Vzorec: } \frac{\text{Jednotlivé položky}}{\text{Základ (aktiva, pasiva, výnosy)}}$$

9.2 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele vyjadřují (s určitou mírou zjednodušení) vztahy mezi rozličnými položkami účetních výkazů. Může se jednat o popis vazeb uvnitř jediného výkazu (nejčastěji uvnitř rozvahy, uvnitř výkazu zisku a ztráty, popř. uvnitř výkazu

peněžních toků) nebo o popis vazeb mezi výkazy. Vedle samotných výkazů jsou důležitým pramenem při zjišťování poměrových ukazatelů i poznámky k účetním výkazům.

Pro usnadnění analýzy a zejména pak pro potřeby srovnávání ukazatelů v prostoru (průřezová analýza, srovnávání s jinými subjekty) a pro jejich srovnávání v čase (analýza vývoje) se poměrové ukazatele klasifikují (třídí) do určitých skupin, většinou podle klíčových charakteristik, jimiž se ověřuje finanční zdraví (či finanční ohrožení) podniku. Mezi takové základní charakteristiky patří:

- likvidita,
- rentabilita (výnosnost, ziskovost)
- aktivita,
- finanční struktura (včetně zadluženosti) (Kovanicová a kol., 2003).

9.2.1 Ukazatelé likvidity

Schopnost podniku splácet své dluhy je jednou ze základních podmínek jeho existence. Proto nás nepřekvapí, že posouzení jejího minulého průběhu patří (spolu s odhadem budoucího vývoje) mezi klíčové charakteristiky finanční analýzy.

Podnik je plně likvidní tehdy, má-li dostatečnou výši peněžních prostředků (nebo jejich ekvivalentů) na včasnou úhradu splatných dluhů. Jestliže tomu tak není, dostává se do finančních obtíží.

Základní ukazatelé likvidity jsou:

- běžná likvidita

$$\frac{\textit{Krátkodobáaktiva}}{\textit{Krátkodobédluhy}}$$

Konstrukce ukazatele vyvolává dojem, že čím vyšší hodnota ukazatele, tím jistější likvidita. Jenomže ne všechna krátkodobá aktiva jsou stejně likvidní; některá jsou dokonce na peníze přeměnitelná obtížně (např. pro jejich zastaralost) či vůbec ne (nedobytné pohledávky). U některých zásob materiálu může trvat poměrně dlouho, než se přemění v peníze, protože musí být nejdříve spotřebovány při výrobě výrobků a pak – už jako výrobky – prodány (většinou na obchodní úvěr). Potom se čeká často několik týdnů i měsíců na úhradu od odběratele,

- pohotová likvidita

$$\frac{\textit{Krátkodobá aktiva – zásoby}}{\textit{Krátkodobé dluhy}}$$

Ve snaze odstranit nevýhody vypovídací schopnosti předchozího ukazatele se konstruuje ukazatel, který z krátkodobých aktiv vylučuje zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky (v hotovosti a na běžných účtech), krátkodobé obchodovatelné cenné papíry a krátkodobé pohledávky (ty raději očištěné od těžko vymahatelných a pochybných, protože by neoprávněně zlepšovaly hodnotu ukazatele). Ve srovnání s ukazatelem běžné likvidity je tento ukazatel považován za výstižnější,

- okamžitá likvidita

$$\frac{\textit{Peněžní prostředky}}{\textit{Okamžitě splatné dluhy}}$$

Tento ukazatel měří schopnost podniku hradit právě splatné závazky naprosto nekompromisně: do čitatele se dosazují peníze (v hotovosti a na běžných účtech) a obvykle i jejich peněžní ekvivalenty (Kovanicová a kol., 2003).

9.2.2 Ukazatelé rentability

Zisk je absolutním ukazatelem *výkonu*. Zisk vztažený ke kapitálu se nazývá rentabilita, resp. výkonnost, což je relativní ukazatel *výkonnosti* podle údajů z rozvahy a z výkazu zisku a ztráty.

- rentabilita celkového kapitálu (return on assets ROA)

Rentabilita celkového kapitálu se považuje za základní měřítko rentability, resp. výnosnosti neboli finanční výkonnosti, poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání, bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány,

*Zisk před zdaněním * 100*

Aktiva

- rentabilita vlastního kapitálu

Ve finanční analýze je velká pozornost věnována měření zhodnocení vlastního kapitálu, **rentabilitě vlastního kapitálu** (return on equity – ROE), která vyjadřuje efektivnost reprodukce kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky (přímo nebo nepřímo prostřednictvím akumulace nerozděleného zisku). Vlastníci posuzují vytvořený zisk jako výdělek z investovaného kapitálu. Rentabilita vlastního kapitálu zajímá pochopitelně především akcionáře, ale neméně zajímá vedení podniku, které je zodpovědné za efektivní spravování majetku akcionářů,

*Zisk po zdanění * 100*

Vlastní kapitál

- rentabilita tržeb

Ukazatel zisku v poměru k tržbám nebo i k výnosům (ziskovost tržeb, resp. ziskové rozpětí) vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, resp. výnosů, kolik dokáže podnik vyprodukovat „efektu“ na 1 Kč tržeb, resp. výnosů (nejčastěji se uvádí v procentním vyjádření). Odráží

schopnost podniku vyrábět výrobek nebo službu s nízkými náklady nebo za vysokou cenu (Grünwald, Holečková, 2009).

$$\frac{\text{Zisk před úroky a zdaněním} * 100}{\text{Tržby}}$$

9.2.3 Ukazatelé aktivity

Ukazatel obratu celkových aktiv:

$$\frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$$

Lze vytvořit další dílčí ukazatele podle jednotlivých forem aktiv, vyjadřující vázanost kapitál v aktivech. V zásadě se jedná o ukazatele „rychlost obratu“ nebo „doba obratu“.

Ukazatel obratu zásob:

$$\frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Pro výpočet ukazatele obratu zásob se tradičně v čitateli zlomku používají tržby, i když metodicky správnější by bylo používat celkové náklady. Ukazatel udává *počet obrátek* příslušného aktiva za sledované období, kterým je nejčastěji jeden rok; jinými slovy – kolikrát se zásoby v sledovaném období přemění na jiné formy oběžných aktiv až po prodej výrobků a opětovný nákup zásob.

Ukazatel doby obratu zásob:

$$\frac{365}{\text{Obrat zásob}}$$

Ukazatel vyjadřuje, kolik dnů jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob. Můžeme se setkat i s variantou 360 dnů v čitateli zlomku; metodika se obvykle opírá o bankovní praxi v příslušných zemích. Rovněž je možné nepočítat ukazatel z kalendářních dnů, ale z pracovních dnů.

Obrat pohledávek:

$$\frac{\text{Tržby}}{\text{Pohledávky}}$$

Ukazatel opět udává počet obrátek za období, tj. jak rychle jsou pohledávky transformovány do hotovosti. Analogicky platí, že čím rychlejší je obrat pohledávek, resp. vyšší hodnota ukazatele, tím rychleji podnik inkasuje své pohledávky a může získanou hotovost použít k dalším nákupům nebo jiným investicím.

Doba obratu pohledávek:

$$\frac{365}{\text{Obrat pohledávek}}$$

Ukazatel lze orientačně využívat pro řízení pohledávek a kontrolu dodržování podnikové obchodněúvěrové politiky. Metodický problém ukazatele v uvedeném tvaru spočívá v tom, že při čerpání vstupních dat z účetních výkazů jsou v ukazateli „pohledávky“ zahrnuty i nepřímé daně (DPH a příp. spotřební daň), zatímco v ukazateli „tržby“ nikoli. Nelze tedy tvrdit, že hodnota doby obratu pohledávek ve dnech by měla zhruba odpovídat průměrné době splatnosti faktur (Sládková, 2009).

9.2.4 Ukazatelé zadluženosti (finanční struktura)

Aktiva podniku jsou financována buď z vlastních nebo cizích zdrojů. A právě vlastnická struktura vloženého kapitálu ovlivňuje výnosnost a to dokonce i rentabilitu vlastního kapitálu (ROE). Cizí kapitál totiž vytváří *pákový efekt*, působí jako **finanční páka**: zvýšení podílu cizích zdrojů na celkovém kapitálu má pozitivní vliv na zvýšení ROE, jestliže podnik dosáhne vyšší rentability úhrnných vložených prostředků (ROA), než kolik činí efektivní úroková sazba přijatých úvěrů. Jiným slovy: celkový přínos z cizího kapitálu musí být větší než cena placená za cizí kapitál. Významným faktorem snižujícím skutečné náklady na cizí kapitál je to, že tyto náklady jsou daňově uznatelné.

Tradiční finanční analýza vyžívá metodu *vertikální analýzy* pasiv tak, že měří finanční stabilitu jednostranně *zadlužeností majetku*. Finanční stabilita se evidentně snižuje s rostoucím poměrem mezi dluhy a účetní hodnotou majetku (aktivy).

Na této bázi je založen ukazatel *věřitelského rizika* (debt ratio):

$$\frac{\text{Dluhy}}{\text{Aktiva}}$$

Čím vyšší je ukazatel věřitelského rizika, tím nižší se jeví finanční stabilita. Tento ukazatel se dobře hodí pro meziroční srovnávání údajů z jednoho podniku, ale neplatí, že by dva různé podniky dosahovaly stejné úrovně finanční stability při stejné zadluženosti. Totéž platí také o všech dalších mutacích zadluženosti:

Ukazatel vlastnického rizika (equity ratio)

$$\frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva}}$$

Ukazatel celkového rizika (debt/equity ratio)

$$\frac{\text{Dluhy}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Ukazatel finanční samostatnosti (equity/debt ratio)

$$\frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dluhy}}$$

Pro ukazatele zadluženosti nelze stanovit obecně platnou krajní přijatelnou hodnotu, protože struktura pasiv má vztah ke specifické struktuře aktiv. Nemožou se stát univerzálními ukazateli, když stejná hodnota ukazatele zadluženosti v různých podnicích nesvědčí o stejné finanční stabilitě (Grünwald, Holečková, 2009).

10 Metodika práce

Cílem této práce je zjistit vypovídací schopnosti účetních výkazů používaných v účetnictví (rozvaha, výkaz zisku a ztráty), analyzovat a vyhodnotit je u vybraného podnikatelského subjektu.

Pro analýzu byly použity rozvaha a výkaz zisku a ztráty v letech 2007, 2008 a 2009 podniku YASHICA s. r. o. Tyto údaje v rozvaze a ve výkaze zisku a ztráty jsou uvedeny v tisících korun.

Tato analýza se skládá z horizontální, vertikální analýzy a analýzy poměrových ukazatelů. U vertikální analýzy jsem použil jako základ v rozvaze položka celková aktiva a celková pasiva, u výkazu zisku a ztráty položka tržby (tržby za prodej zboží + tržby za prodej vlastních výrobků a služeb). Jednotlivé vzorce pro analýzu poměrových ukazatelů, podle kterých budu postupovat, jsou uvedeny v kapitole 9 Metody finanční analýzy.

11 Charakteristika účetní jednotky

Tabulka 1 Základní údaje o účetní jednotce

Základní údaje	
Firma	YASHICA
Právní forma	s.r.o.
Sídlo	Mikuláškova 1, 67401 Třebíč
IČO	46980121
Rozhodující předmět podnikání	obchodní činnost, reklamní činnost
Základní kapitál	6 600 000 Kč
Datum vzniku (zápis do OR):	9. listopadu 1992

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Popis organizační struktury

Společnost má sídlo v Třebíči, kde je soustředěno vedení firmy, a podstatná část činností – reklamní a obchodní. Společnost má dále dvě samostatná střediska – Jihlava, Praha, která se zabývají převážně reklamní činností. Od prosince 2006 je v provozu nově vybudované bowlingové centrum s restaurací. Společnost je členem sdružení právnických osob uzavřeného za účelem provozování krytého plaveckého bazénu a letního koupaliště. V tomto sdružení má 50% podíl.

Zaměstnanci – počet a osobní náklady

(celkem a z toho členové řídicích orgánů)

Tabulka 2 Zaměstnanci v podniku

Položka	Zaměstnanci – celkem	Z toho řídicí
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	77	2
Osobní náklady v tis. Kč	12911	877

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Základní východiska pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a navazujících předpisů pro účetnictví podnikatelů.

Společnost se rozhodla o **úctování v hospodářském roce**, vymezeném 1. 4. až 31. 3. V této účetní závěrce bylo účtováno v přechodném období přecházejícímu účtování v hospodářském roce a to od 1. 1. 2009 do 31. 3. 2010 – účetní období trvalo 15 měsíců. Veškeré údaje uváděné jako běžné období jsou proto za 15 měsíců a údaje v minulém období jsou za 12 měsíců.

Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou.

O zásobách zboží pro obchodní činnost a o zásobách materiálu pro reklamní činnost se účtuje způsobem A. O zásobách zboží a materiálu v bowlingovém centru a stánkovém prodeji na koupališti se účtuje způsobem B. Při výdeji ze skladu se užívá metoda FIFO. Další náklady s pořízením související (zejména přepravu, provizi, clo, pojistné) se evidují na zvláštním analytickém účtu a na základě výpočtu se rozpouští do spotřeby. Evidence skladů je zajištěna pro způsob A v ekonomickém systému MONEY a pro způsob B v restauračním software LUPA.

Pohledávky

Pohledávky se člení na dlouhodobé a krátkodobé. Krátkodobé pohledávky uvedené v rozvaze mají splatnost (k datu sestavení rozvahy) maximálně jeden rok. Pohledávky jsou oceněny jmenovitou hodnotou.

Pohledávky po splatnosti:

Na pohledávky po splatnosti déle jak 6 měsíců jsou tvořeny opravné položky ve výši 20 % nominální hodnoty.

Časové rozlišení

Při účtování o výsledku hospodaření se berou za základ veškeré náklady a výnosy, které se vztahují k účetnímu období bez ohledu na datum jejich placení.

Společnost nepoužívá časové rozlišení při sestavování roční účetní závěrky v případech (dle vnitřního firemního předpisu):

- jestliže se jedná o nevýznamné částky - nákup kalendářů a diářů na příští rok a podobně,
- 2. jde-li o pravidelně se opakující výdaje (předplatné), popřípadě příjmy (zejména placené pojistné).

Podle platných pravidel jsou však vždy časově rozlišeny – přijaté a placené nájemné včetně finančního leasingu (pronájmu s následnou koupí najaté věci).

12 Finanční analýza výkazů

12.1 Horizontální analýza rozvahy

Tabulka 3 Horizontální analýza rozvahy

Aktiva		Absolutní rozdíl 08 a 09	Rozdíl v % 08 a 09	Absolutní rozdíl 07 a 08	Rozdíl v % 07 a 08
	AKTIVA CELKEM	-6 121	-8,11	10 432	16,05
B.	Dlouhodobý majetek	4 061	16,13	5 340	26,93
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 736	545,02	472	1573,33
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 325	5,37	4 868	24,59
C.	Oběžná aktiva	-9 999	-20,35	6 129	14,25
C. I.	Zásoby	-785	-14,75	-233	-4,19
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0,00	0	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	-9 007	-23,12	8 930	29,74
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	-207	-4,31	-2 568	-34,84
D. I.	Časové rozlišení	-183	-16,14	-1 037	-47,77
Pasiva					
	PASIVA CELKEM	-6 121	-8,11	10 432	16,05
A.	Vlastní kapitál	2 933	48,59	507	9,17
A. I.	Základní kapitál	0	0,00	0	0,00
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0	0,00	0	0,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-506	42,24	-67	5,30
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	2 427	478,70	440	656,72
B.	Cizí zdroje	-9 655	-14,51	8 946	15,53
B. II.	Dlouhodobé závazky	1 473	0,00	0	0,00
B. III.	Krátkodobé závazky	-15 965	-35,18	2 932	6,91
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	4 837	22,86	6 014	39,71
C. I.	Časové rozlišení	601	20,88	979	51,53

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Rozbor:

Celková aktiva, viz tabulka 3 Horizontální analýza rozvahy, se v roce 2008 zvýšila o 16,05 %, a to hlavně kvůli krátkodobým pohledávkám a investic do

dlouhodobého majetku. V roce 2009 se celková aktiva snížila o 8,11 %, což bylo zaviněno snížením oběžných aktiv (hlavně krátkodobých pohledávek).

V pasivech se nejvíce zvýšil výsledek hospodaření běžného účetního období a to v roce 2008 o 656,72 % a v roce 2009 o 478,7 %. Dále v roce 2008 se zvýšily cizí zdroje, konkrétně bankovní úvěry a výpomoci kvůli krytí investic, o 39,71 %. V roce 2009, kdy došlo ke snížení pasiv, se krátkodobé závazky snížili o 35,18 % a to hlavně proto, že byly uhrazeny krátkodobé pohledávky ve výši 9 mil. Kč.

12.2 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

č. ř.	Položka	Absolutní rozdíl 09 a 08	Rozdíl v % 09 a 08	Absolutní rozdíl 08 a 07	Rozdíl v % 08 a 07
I.	Tržby za prodej zboží	-396	-20,81	-11 578	-85,88
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	-930	-43,85	-8 081	-79,21
+	Obchodní marže	534	244,95	-3 497	-106,65
II.	Výkony	39 383	27,51	12 529	9,59
B.	Výkonová spotřeba	28 594	23,32	5 830	4,99
+	Přidaná hodnota	11 323	55,67	3 202	18,68
C.	Osobní náklady součet	6 425	35,88	1 927	12,06
D.	Daně a poplatky	60	54,05	-24	-17,78
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	802	41,04	284	17,01
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	76	20,60	-530	-58,95
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	-313	-81,51	-296	-43,53
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-54	-65,06	245	-151,23
IV.	Ostatní provozní výnosy	0	0,00	129	3,58
H.	Ostatní provozní náklady	553	70,18	143	22,17
*	Provozní výsledek hospodaření	3 926	122,12	522	19,38
X.	Výnosové úroky	0	0,00	0	0,00
N.	Nákladové úroky	353	25,18	299	27,11
XI.	Ostatní finanční výnosy	-215	-70,03	225	274,39
O.	Ostatní finanční náklady	148	11,61	-132	-9,38
*	Finanční výsledek hospodaření	-716	30,22	58	-2,39
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	783	230,97	140	70,35
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	2 427	478,70	440	656,72
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2 427	478,70	440	656,72
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	3 210	379,43	580	218,05

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Rozbor:

Tržby a náklady na prodané zboží mají ve sledovaných rocích klesající tendenci, ale vzhledem k tomu, že firma se zabývá převážně prodejem vlastních výrobků a služeb, není tento pokles tolik důležitý. Výkony i výkonová spotřeba v obou rocích vzrostly, hlavně v roce 2009, výkony o 27,51 % (39 383 tisíc Kč) a výkonová spotřeba o 23,32 % (28 594 tisíc Kč). Díky tomu se přidaná hodnota v obou letech zvýšila, více v roce 2009 o 55,67 %. V roce 2009 se výrazně zvýšili odpisy, a to hlavně díky novým investicím, o 41,04 %. Provozní výsledek hospodaření také v obou letech narostl, nevýrazněji v roce 2009 o 122,12 %, což byl nárůst téměř o 4 miliony Kč, viz tabulka 4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.

12.3 Procentní (vertikální) analýza rozvahy

Tabulka 5 Procentní analýza rozvahy

Aktiva		2009	2008	2007
	AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
B.	Dlouhodobý majetek	42,16%	33,36%	30,50%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4,67%	0,67%	0,05%
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	37,49%	32,69%	30,45%
C.	Oběžná aktiva	56,46%	65,14%	66,16%
C. I.	Zásoby	6,55%	7,06%	8,55%
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,09%	0,09%	0,10%
C. III.	Krátkodobé pohledávky	43,20%	51,63%	46,18%
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	6,63%	6,37%	11,34%
D. I.	Časové rozlišení	1,37%	1,50%	3,34%
Pasiva		2009	2009	2007
	PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	12,94%	8,00%	8,50%
A. I.	Základní kapitál	9,52%	8,75%	10,15%
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,18%	0,17%	0,20%
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-1,00%	-1,59%	-1,95%
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	4,23%	0,67%	0,10%
B.	Cizí zdroje	82,04%	88,18%	88,57%
B. II.	Dlouhodobé závazky	2,12%	0,00%	0,00%
B. III.	Krátkodobé závazky	42,42%	60,14%	65,28%
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	37,49%	28,04%	23,29%
C. I.	Časové rozlišení	5,02%	3,82%	2,92%

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Rozbor:

Podle tabulky 5 Procentní analýza rozvahy se dlouhodobý majetek podniku od roku 2007 navýšil v podílu na aktivech, z 30,5 % na 42,16 %. Zatímco oběžná aktiva klesla zhruba o 10 %. Tento pokles krátkodobých aktiv a nárůst aktiv dlouhodobých můžeme hodnotit kladně, protože je dáno, že investice do dlouhodobého majetku jsou lepší, tudíž se navyšuje výkonnost podniku, než do aktiv krátkodobých, které jsou neefektivní.

Ve struktuře pasiv je vidět, že podnik velkou většinu svých investic kryje cizími zdroji, hlavně krátkodobými závazky a bankovními úvěry a výpomocemi. Tato skutečnost lze hodnotit kladně, protože financování investic z cizích zdrojů je obecně levnější než ze zdrojů vlastních. Je to dáno tzv. daňovým štítem, který říká, že úroky z cizích zdrojů financování lze zahrnout do daňových nákladů a tím tak snížit daň podniku.

12.4 Procentní (vertikální) analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 6 Procentní analýza výkazu zisku a ztráty

Základna jsou tržby (I. + II.1.)				
č. ř.	Položka	2009	2008	2007
I.	Tržby za prodej zboží	0,83%	1,32%	9,43%
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0,65%	1,47%	7,14%
+	Obchodní marže	0,17%	-0,15%	2,29%
II.	Výkony	100,01%	99,33%	91,38%
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	99,17%	98,68%	90,57%
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-0,06%	-0,01%	0,25%
II. 3.	Aktivace	0,90%	0,66%	0,56%
B.	Výkonová spotřeba	82,84%	85,07%	81,69%
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	56,50%	53,82%	53,53%
B. 2.	Služby	26,35%	31,25%	28,26%
+	Přidaná hodnota	17,35%	14,11%	11,99%
C.	Osobní náklady součet	13,33%	12,42%	11,18%
D.	Daně a poplatky	0,09%	0,08%	0,09%
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1,51%	1,36%	1,17%
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	0,24%	0,26%	0,63%
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	0,04%	0,27%	0,48%
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	0,02%	0,06%	-0,11%
IV.	Ostatní provozní výnosy	2,04%	2,59%	2,52%
H.	Ostatní provozní náklady	0,73%	0,55%	0,45%
*	Provozní výsledek hospodaření	3,91%	2,23%	1,88%
X.	Výnosové úroky	0,00%	0,00%	0,00%
N.	Nákladové úroky	0,96%	0,97%	0,77%
XI.	Ostatní finanční výnosy	0,05%	0,21%	0,06%
O.	Ostatní finanční náklady	0,78%	0,88%	0,98%
*	Finanční výsledek hospodaření	-1,69%	-1,64%	-1,70%
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0,61%	0,24%	0,14%
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1,61%	0,35%	0,05%
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1,61%	0,35%	0,05%
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	2,22%	0,59%	0,19%

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Rozbor:

Z tabulky 6 Procentní analýza výkazu zisku a ztráty je možno pozorovat, že výkonová spotřeba je v poměru k tržbám, více méně na stejné úrovni. K lehkému nárůstu došlo u spotřeby materiálu a energie, což lze přičítat nárůstu cen pohonných hmot i energií, to ale podnik ovlivnit nemůže. I přes nárůst výkonové spotřeby se přidaná hodnota zvýšila o 5,36 %, k tomu hlavně napomohly zvyšující se tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, které vzrostly o téměř 10 %. Osobní náklady rostou přibližně o 1 % ročně, to lze připisovat stálému zvyšování platů.

Ve sledovaném období je možno vidět jak firma zvyšuje svůj provozní výsledek hospodaření, který vzrostl, v podílu na tržbách, přibližně o 2 %.

12.5 Analýza ukazatelů likvidity

Běžná likvidita znamená, kolikrát je podnik schopen uhradit svoje krátkodobé závazky, když se všechny krátkodobý majetek podniku přemění na peníze. Ukazatel by se měl obecně pohybovat mezi 1,6 – 2,5. Jak je vidno, podnik se ani nepřibližuje spodní hranici doporučeného ukazatele. Z toho vyplývá, že by mohl mít podnik v budoucnu problém s uhrazením krátkodobých závazků.

Na rozdíl od běžné likvidity pohotová likvidita nebere v úvahu méně likvidní části krátkodobého majetku firmy (materiál, výrobky, polotovary a nedokončenou výrobu). Obecně je dáno, že ukazatel by měl být okolo hodnoty 1. To znamená, že by byla firma schopna uhradit všechny krátkodobé závazky, aniž by musela prodat svoje zásoby. Na rozdíl od předchozího ukazatele je podnik okolo doporučené hodnoty. Což znamená, že podnik není nehospodárný (kdyby byl vysoko nad hodnotu 1, znamenalo by to, že má podnik moc krátkodobých pohledávek, ze kterých mu neplyne žádný úrok a zbytečně v nich tak váže své prostředky) ani ohrožen nelikvidností.

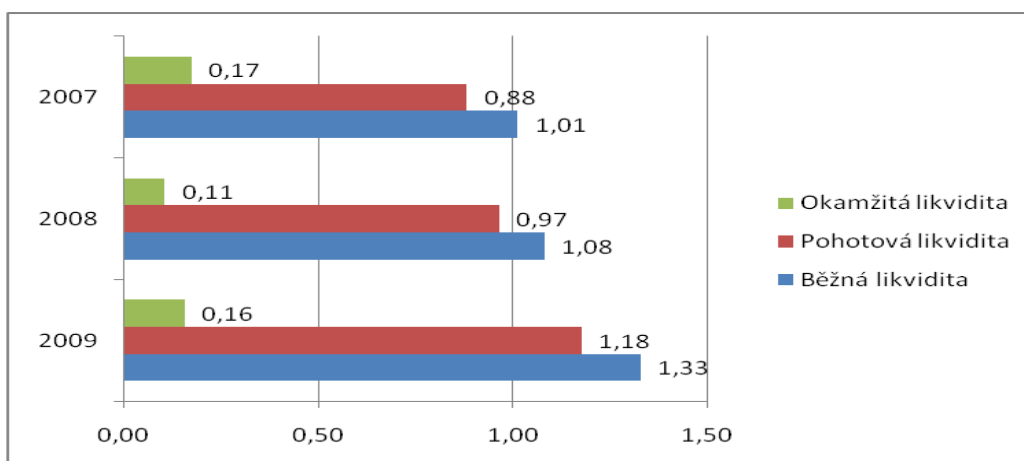
Okamžitá likvidita ukazuje, jak je podnik schopen hradit své právě splatné závazky, a to pomocí krátkodobého finančního majetku. Obecně přijatelná hodnota se má pohybovat okolo 0,2. Z tabulky 7 Analýza ukazatelů likvidity je vidět, že podnik v letech 2007 a 2009 se pohyboval těsně pod touto stanovenou hranicí, ale v roce 2008 byl už výrazně pod ní.

Tabulka 7 Analýza ukazatelů likvidity

Likvidita	2009	2008	2007
Běžná	1,33	1,08	1,01
Pohotová	1,18	0,97	0,88
Okamžitá	0,16	0,11	0,17

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

Graf 1 Ukazatelé likvidity



Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

12.6 Analýza ukazatelů rentability

Rentabilita celkového kapitálu je hlavním měřítkem rentability podniku. Nejvýraznější nárůst za sledované období byl v roce 2009 a to více než pětkrát od

předchozího roku, viz tabulka 8 Analýza ukazatelů rentability. Znamená to, že na jednu korunu aktiv připadá 0,06 Kč zisku. Je důležité podotknout, že zisk je vyjádřen jako EBT (zisk před zdaněním). Protože v jednotlivých letech se měnila daň z příjmů právnických osob.

Rentabilita vlastního kapitálu je v analyzovaném podniku důležitá, hlavně pro společníky. Ukazuje, kolik Kč zisku připadá na 1 Kč investovaného kapitálu. Je zde velmi důležité, aby rentabilita vlastního kapitálu převyšovala hodnoty rentability celkového kapitálu, což, jak je vidno, je splněno. Znamená to, že podnik velmi efektivně využívá cizí zdroje financování. Největší nárůst byl opět zaznamenán v roce 2009 a to téměř na čtyřnásobek roku 2008. Je to hlavně dáno zvýšením zisku po zdanění o téměř 2,5 milionu Kč. Ukazatel udává, že na jednu korunu investovaných aktiv připadá 0,33 Kč zisku.

Rentabilita tržeb udává kolik korun zisku (v tomto případě EBIT – zisk před úroky a zdaněním) připadá na jednu korunu tržeb. Ve sledovaném období se opět vyskytl největší nárůst v roce 2009 a to až na 3,21 %.

Tabulka 8 Analýza ukazatelů rentability

Rentabilita	2009	2008	2007
Celkového kapitálu	5,85	1,12	0,41
Vlastního kapitálu	32,71	8,4	1,21
Tržeb	3,21	1,58	1,06

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

12.7 Analýza ukazatelů aktivity

Ukazatel obratu celkových aktiv udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za jeden rok. Obecná minimální hodnota ukazatele je 1. U sledovaného podniku, viz

tabulka 9 Analýza ukazatelů aktivity, se ukazatel pohybuje mezi 1,9 – 2,6, což naznačuje, že podnik se svými aktivy nakládá dobře.

Obrat zásob říká, kolikrát za rok se zásoby prodají a opět přemění na zásoby. Podnik v rocích 2007 a 2008 má vyrovnané hodnoty až v roce 2009 ukazatel vzrostl na 40,22. Je to důsledek toho, že podnik snížil stav zásob o téměř 1 milion Kč a přitom tržby vzrostly o 40 milionů Kč od předchozího roku.

Doba obratu zásob se opět v rocích 2007 a 2008 pohybuje na skoro stejné úrovni a v roce 2009 klesla o více jak čtyři dny. Platí, že když se ukazatel obratu zásob zvyšuje a doba obratu zásob naopak snižuje, což u sledovaného podniku platí, je na tom subjekt dobře.

Obrat pohledávek a doba obratu pohledávek ukazují, jak rychle se podniku splácejí jeho pohledávky. Jak je vidět, viz tabulka 9 Analýza ukazatelů aktivity, sledovaný podnik v roce 2009 snížil dobu obratu pohledávek o téměř 40 dní, což je velmi výrazný a zároveň žádoucí pokles.

Tabulka 9 Analýza ukazatelů aktivity

Ukazatel	2009	2008	2007
Obrat celkových aktiv	2,63	1,91	2,2
Obrat zásob	40,22	27,1	25,73
Doba obratu zásob (dny)	9,07	13,48	14,18
Obrat pohledávek	6,1	3,7	4,76
Doba obratu pohledávek (dny)	59,88	98,63	76,65

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

12.8 Analýza ukazatelů zadluženosti

Ukazatel věřitelského rizika udává, kolik procent majetku je financováno z cizích zdrojů. Je vidět z tabulky 10 Analýza ukazatelů zadluženosti, že v letech 2007 a 2008 se ukazatel pohyboval na stejné hodnotě a v roce 2009 klesl na 82 %. Ukazatel je velmi vysoko a podnik se může dostat do problémů se splácením svých závazků.

Vlastnické riziko je poměr vlastních zdrojů na aktivech podniku. Ukazatel je poměrně nízko, ale tento fakt je dán tím, že podnik má hodně cizích zdrojů financování.

Stejně tak jak je nízko vlastnické riziko je i ukazatel finanční samostatnosti který udává poměr vlastního kapitálu na celkových dluhých podniku.

Tabulka 10 Analýza ukazatelů zadluženosti

Ukazatel	2009	2008	2007
Věřitelské riziko	0,82	0,88	0,89
Vlastnické riziko	0,13	0,08	0,09
Finanční samostatnost	0,15	0,09	0,1

Zdroj: Účetní závěrka firmy YASHICA s.r.o., zpracování vlastní

13 Závěr

Účetní výkazy obsahují hodně informací, které mohou být využity různými uživateli. Vedení firmy je jeden z nejdůležitějších uživatelů a to proto, aby management mohl úspěšně řídit podnik, potřebuje správné informace o finanční situaci podniku. Tyto informace lze získat správnou finanční analýzou těchto účetních výkazů, používáním určitých analytických metod.

Finanční analýza ukázala, že si podnik od roku 2007 zlepšuje svoji finanční situaci a stále roste. Například v roce 2008 vzrostl výsledek hospodaření o 440 000 Kč a aktiva firmy se navýšily o téměř 10,5 milionu korun (zapříčiněno hlavně investicemi do dlouhodobého hmotného majetku a navýšením krátkodobých pohledávek, které ale v dalším roce zaznamenaly pokles o zhruba stejnou částku). Toto navýšení majetku znamenalo také velký nárůst potřeby po dlouhodobých cizích zdrojích.

Ve vývoji z roku 2008 na 2009 bych poukázal hlavně na markantní zvýšení tržeb a to o téměř 39 milionů korun (nárůst o 27,5 %) a s tím spojeno i zvýšení výsledku hospodaření o skoro 2,5 milionů korun (nárůst o 478,7 %). S tím souvisí i vylepšení ve všech ukazatelích rentability, likvidity i aktivity.

Celková finanční situace podniku je dobrá. Ale přesto bych doporučil postupně splácet dlouhodobé cizí zdroje financování (podnik měl v roce 2009 až 82 % majetku financován z cizích zdrojů), protože jinak by se sledovaný podnik mohl dostat do problémů se schopností splácet svoje dluhy.

14 Summary

The principal objective of my bachelor's work is to find out reporting ability of accounting statements for a company. The accounting statements are balance sheet and profit and loss statement. These accounting statements were analysed during the period 2007 - 2009.

In the first part of my work is theory about accounting statements. The theoretical part deals with describing the individual financial statements and even limiting their reporting ability for a company.

The second part was analysis. I made analysis of individual items of the balance sheet and profit and loss account. This analysis was made by absolute indicators (vertical and horizontal analysis). By this analysis was possible to evaluate the changes in structure of material possession, expenses and profits in company. Then I made a ratio analysis of liquidity, profitability, activity and indebtedness. Using this analysis could be found the financial situation of the company. The conclusion I reached was that the company is on good financial performance, but still I would recommend a gradual repay of long-term liabilities.

Key words: accounting statements, balance sheet, profit and loss statement, financial analysis, reporting ability.

15 Seznam použité literatury

1. SLÁDKOVÁ, E., et al. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI, a. s., 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5.
2. FIŠEROVÁ, E., et al. *Abeceda účetnictví pro podnikatele 2010*. Olomouc: ANAG, 2010. 439 s. ISBN 978-80-7263-598-6.
3. BŘEZINOVÁ, H. MUNZAR, V. *Účetnictví I*. Praha: Institut svazu účetních, 2008. 495 s. ISBN 978-80-86716-45-9.
4. ŠTOHL, P. *Učebnice účetnictví: pro střední školy a pro veřejnost. 2. díl*. Znojmo: Pavel Štohl, 2010. 214 s. ISBN 978-80-87237-24-3.
5. RYNEŠ, P. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka*. Olomouc: ANAG, 2010. 987 s. ISBN 978-80-7263-580-1.
6. KOVANICOVÁ, D., et al. *Finanční účetnictví: světový koncept*. Praha: Polygon, 2003. 524 s. ISBN 80-7273-090-8.
7. GRÜNWARD, R. HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
8. KOVANICOVÁ, D. KOVANIC, P. *Poklady skryté v účetnictví*. Praha: Polygon, 1995. 256 s. ISBN 80-85967-06-5
9. BŘEZINOVÁ, H. *Účetní závěrka*. Praha: Grada, 2001. 184 s. ISBN 80-247-0086-7
10. *Justice.cz* [online]. 2011 [cit. 2011-04-23]. Obchodní rejstřík a sbírka listin. Dostupné z WWW:
<<http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/index?sysinf.@typ=sbirka&sysinf.@strana=documentList&vypisListin.@cEkSub=186039&sysinf.klic=5c2e71de304b676abee326e6488c77ac&sysinf.spis.@oddil=C&sysinf.spis.@vlozka=8088&sysinf.spis.@soud=KrajsekFDm%20soudem%20v%20Brn%EC&sysinf.platnost=22.04.2011>>.

Seznam tabulek

Tabulka 1 Základní údaje o účetní jednotce	30
Tabulka 2 Zaměstnanci v podniku.....	31
Tabulka 3 Horizontální analýza rozvahy	33
Tabulka 4 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	35
Tabulka 5 Procentní analýza rozvahy	37
Tabulka 6 Procentní analýza výkazu zisku a ztráty	39
Tabulka 7 Analýza ukazatelů likvidity	41
Tabulka 8 Analýza ukazatelů rentability	42
Tabulka 9 Analýza ukazatelů aktivity.....	43
Tabulka 10 Analýza ukazatelů zadluženosti.....	44

Seznam grafů

Graf 1 Ukazatelé likvidity.....	41
---------------------------------	----

Seznam příloh

Příloha 1 Aktiva podniku	51
Příloha 2 Pasiva podniku	52
Příloha 3 Výkaz zisku a ztráty	53
Příloha 4 Základní struktura rozvahy.....	56
Příloha 5 Přehled o peněžních tocích.....	57
Příloha 6 Uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty	59

Přílohy

Příloha 1 Aktiva podniku

		č. ř.	Brutto 2009	Korekce 2009	Netto 2009	Netto 2008	Netto 2007
	AKTIVA CELKEM	1	80 442	-11 114	69 328	75 449	65 017
B.	Dlouhodobý majetek	3	40 123	-10 892	29 231	25 170	19 830
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	3 879	-641	3 238	502	30
B. I. 3.	Software	7	879	-599	280	502	30
B. I. 4.	Ocenitelná práva	8	3 000	-42	2 958		
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	36 244	-10 251	25 993	24 668	19 800
B. II. 1.	Pozemky	14	2 198		2 198	2 198	1 972
B. II. 2.	Stavby	15	21 199	-2 989	18 210	18 887	14 912
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	12 142	-7 262	4 880	3 553	2 916
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	705		705	30	
C.	Oběžná aktiva	31	39 368	-222	39 146	49 145	43 016
C. I.	Zásoby	32	4 538		4 538	5 323	5 556
C. I. 1.	Materiál	33	3 423		3 423	4 158	2 673
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	244		244	345	357
C. I. 5.	Zboží	37	871		871	820	2 526
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	65		65	65	65
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	65		65	65	65
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	30 169	-222	29 947	38 954	30 024
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	19 094	-222	18 872	36 235	29 404

C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				50	50
C. III. 6.	Stát – daňové pohledávky	54	839		839	1 923	70
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	4 198		4 198	708	457
C. III. 9.	Jiné pohledávky	57	6 038		6 038	38	43
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	4 596		4 596	4 803	7 371
C. IV. 1.	Peníze	59	3 698		3 698	3 714	2 706
C. IV. 2.	Účty v bankách	60	898		898	1 089	4 665
D. I.	Časové rozlišení	63	951		951	1 134	2 171
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	916		916	1 068	2 161
D. I. 3.	Příjmy příštích období	66					10

Zdroj: Účetní závěrky 2007-2009 podniku YASHICA s.r.o.

Příloha 2 Pasiva podniku

		č. ř.	2009	2008	2007
	Pasiva celkem	67	69 328	75 449	65 017
A.	Vlastní kapitál	68	8 969	6 036	5 529
A. I.	Základní kapitál	69	6 600	6 600	6 600
A. I. 1.	Základní kapitál	70	6 600	6 600	6 600
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	78	127	127	127
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	79	127	127	127
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	-692	-1 198	-1 265
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	83	-692	-1 198	-1 265
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	84	2 934	507	67
B.	Cizí zdroje	85	56 879	66 534	57 588

B. II.	Dlouhodobé závazky	91	1 473		
B. II. 9.	Jiné závazky	100	1 473		13
B. III.	Krátkodobé závazky	102	29 412	45 377	42 445
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	25 487	42 384	40 291
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	824	853	567
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	1 321	963	908
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	631	510	484
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	867	136	96
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		470	4
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112	282	61	82
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	25 994	21 157	15 143
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	12 978	13 986	11 906
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	12 909	7 000	3 000
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	107	171	237
C. I.	Časové rozlišení	118	3 480	2 879	1 900
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	661	1 014	727
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	2 819	1 865	1 173

Zdroj: Účetní závěrky 2007-2009 podniku YASHICA s.r.o.

Příloha 3 Výkaz zisku a ztráty

	Položka	č. ř.	2009	2008	2007
I.	Tržby za prodej zboží	1	1 507	1 903	13 481
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	1 191	2 121	10 202
+	Obchodní marže	3	316	-218	3 279
II.	Výkony	4	182 565	143 182	130 653
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	181 031	142 247	129

					496
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-102	-12	357
II. 3.	Aktivace	7	1 636	947	800
B.	Výkonová spotřeba	8	151 219	122 625	116 795
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	103 125	77 584	76 535
B. 2.	Služby	10	48 094	45 041	40 260
+	Přidaná hodnota	11	31 662	20 339	17 137
C.	Osobní náklady součet	12	24 330	17 905	15 978
C. 1.	Mzdové náklady	13	17 967	12 911	11 626
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	5 765	4 448	3 983
C. 4.	Sociální náklady	16	598	546	369
D.	Daně a poplatky	17	171	111	135
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 756	1 954	1 670
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	445	369	899
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	445	369	899
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22	71	384	680
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	71	384	680
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	29	83	-162
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 732	3 732	3 603
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 341	788	645
*	Provozní výsledek hospodaření	30	7 141	3 215	2 693
X.	Výnosové úroky	42	1	1	1
N.	Nákladové úroky	43	1 755	1 402	1 103
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	92	307	82
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 423	1 275	1 407

*	Finanční výsledek hospodaření	48	-3 085	-2 369	-2 427
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 122	339	199
Q. 1.	splatná	50	1 122	339	199
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2 934	507	67
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	2 934	507	67
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	4 056	846	266

Zdroj: Účetní závěrky 2007-2009 podniku YASHICA s.r.o.

Příloha 4 Základní struktura a rozvahy

A K T I V A	Běžné účetní období			Minulé úč. obd. Netto
	Brutto	Korekce	Netto	
Aktiva celkem	1	2	3	4
A Pohledávky a upsané vlastní jmění				
B Stálá aktiva				
I Nehmotný investiční majetek				
II Hmotný investiční majetek				
III Finanční majetek				
C Oběžná aktiva				
I Zásoby				
II Dlouhodobé pohledávky				
III Krátkodobé pohledávky				
IV Finanční majetek				
D Ostatní aktiva (přechodné účty)				
I Časové rozlišení				
II Dohadné účty aktivní				

P A S I V A	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
Pasiva celkem	5	6
A Vlastní jmění		
I Základní jmění		
II Kapitálové fondy		
III Fondy ze zisku		
IV Výsledek hospodaření minulých let		
V Výsledek hospodaření běž. období		
(+,-)		
B Cizí zdroje		
I Rezervy		
II Dlouhodobé závazky		
III Krátkodobé závazky		
IV Bankovní úvěry a výpomoci		
C Ostatní pasiva (přechodné účty)		
I Časové rozlišení		
II Dohadné účty pasivní		

Zdroj: Kovanicová, Kovanic, 1995

Příloha 5 Přehled o peněžních tocích

Označení položky a	TEXT b	Částka Kč
P.	STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ NA ZACÁTKU ÚČETNÍHO OBDOBÍ	
A.	Čistý peněžní tok z běžné a mimořádné činnosti	
Z.	Účetní hospodářský výsledek za účetní jednotku jako celek	(+/-)
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	(+)
A.1.2.	Odpis opravné položky k úplatně nabytému majetku	(+/-)
A.1.3.	Změna zůstatků rezerv	(+/-)
A.1.4.	Změna zůstatků časového rozlišení nákladů a výnosů a dohadných účtů	(+/-)
A.1.5.	Změna zůstatků opravných položek ke stálým aktivům	(+/-)
A.1.6.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	(-/+)
A.1.7.	Zúčtování oceňovacích rozdílů z kapitálových účastí	(-/+)
A.2.	Úpravy oběžných aktiv	
A.2.1.	Změna stavu pohledávek	(+/-)
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků	(+/-)
A.2.3.	Změna stavu zásob	(+/-)
A.2.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku	(+/-)
B.	Investiční činnost	
B.1.	Nabytí stálých aktiv	
B.1.1.	Nabytí hmotného investičního majetku	(-)
B.1.2.	Nabytí nehmotného investičního majetku	(-)
B.1.3.	Nabytí finančních investic	(-)
B.2.	Výnosy z prodeje stálých aktiv	
B.2.1.	Výnosy z prodeje hmotného a nehmotného investičního majetku	(+)
B.2.2.	Výnosy z prodeje finančních investic	(+)
B.3.	Komplexní pronájem	
B.3.1.	Úhrada pohledávek z komplexního pronájmu	(+)
B.3.2.	Úhrada závazků z komplexního pronájmu	(-)
C.	Finanční činnost	
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	
C.1.1.	Zvýšení dlouhodobých úvěrů	(+)
C.1.2.	Snížení dlouhodobých úvěrů	(-)

C.1.3.	Zvýšení závazků z dluhopisů	(+)	
C.1.4.	Snížení závazků z dluhopisů	(-)	
C.1.5.	Zvýšení ostatních dlouhodobých závazků	(+)	
C.1.6.	Snížení ostatních dlouhodobých závazků	(-)	
C.2.	Zvýšení a snížení vlastního jmění z vybraných operací		
C.2.1.	Upsání cenných papírů a účastí	(+)	
C.2.2.	Přeměna dluhopisů na akcie	(+)	
C.2.3.	Peněžní dary a dotace, popř. dary v podobě pohledávek a krátkodobého finančního majetku	(+)	
C.2.4.	Kapitalizace závazků	(+)	
C.2.5.	Uhrada ztráty společnosti	(+)	
C.2.6.	Nárok na dividendy a podíly na zisku	(-)	
C.2.7.	Vyplacení vlastního jmění společníkům	(-)	
C.2.8.	Odpis vlastních akcií	(-)	
C.2.9.	Ostatní změny	(+/-)	
D.	Rozdíl (R-P-A-B-C)	(+/-)	
R.	STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ		

Zdroj: Kovanicová, Kovanic, 1995

Příloha 6 Uspořádání a označování položek výkazu zisku a ztráty

I.		Tržby za prodej zboží
A.		Náklady vynaložené na prodané zboží
+		Obchodní marže (rozdíl z vyúčtovaných tržeb za prodej zboží a nákladů vynaložených na prodané zboží v pořizovací ceně)
II.		Výkony
II.	1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb
	2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti
	3.	Aktivace
B.		Výkonová spotřeba
B.	1.	Spotřeba materiálu a energie
	2.	Služby
+		Přidaná hodnota (součet položky „+ Obchodní marže“ a rozdílu položek „II. Výkony“ a „B. Výkonová spotřeba“).
C.		Osobní náklady
C.	1.	Mzdové náklady
	2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva
	3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění
	4.	Sociální náklady
D.		Daně a poplatky
E.		Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
III.		Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu
III.	1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku
	2.	Tržby z prodeje materiálu
F.		Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu

F.	1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku
	2.	Prodaný materiál
G.		Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období
IV.		Ostatní provozní výnosy
H.		Ostatní provozní náklady
V.		Převod provozních výnosů
I.		Převod provozních nákladů
*		Provozní výsledek hospodaření (zisk nebo ztráta účetní jednotky z provozní oblasti)
VI.		Tržby z prodeje cenných papírů a podílů
J.		Prodané cenné papíry a podíly
VII.		Výnosy z dlouhodobého finančního majetku
VII.	1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
	2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů
	3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
VIII.		Výnosy z krátkodobého finančního majetku
K.		Náklady z finančního majetku
IX.		Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů
L.		Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů
M.		Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti
X.		Výnosové úroky
N.		Nákladové úroky
XI.		Ostatní finanční výnosy

O.		Ostatní finanční náklady
XII.		Převod finančních výnosů
P.		Převod finančních nákladů
*		Finanční výsledek hospodaření (zisk nebo ztráta z finanční oblasti)
Q.		Daň z příjmů za běžnou činnost
Q.	1.	- splatná
	2.	- odložená
**		Výsledek hospodaření za běžnou činnost (čistý zisk za běžnou činnost, který se skládá z výsledku provozního a finančního sníženého o daň z příjmů)
XIII.		Mimořádné náklady
R.		Mimořádné náklady
S.		Daň z příjmů z mimořádné činnosti
S.	1.	- splatná
	2.	- odložená
*		Mimořádný výsledek hospodaření
T.		Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)
***		Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) Výsledek hospodaření za běžnou činnost, výsledek hospodaření za mimořádnou činnost.
****		Výsledek hospodaření před zdaněním. Položka obsahuje takzvaný hrubý zisk nebo ztrátu za účetní jednotku.

Zdroj: Sládková, 2009