

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

Charakteristika majetkové struktury společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. a jejich následné porovnání

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Říjen/2015

JMÉNO A PŘÍJMENÍ / STUDIJNÍ SKUPINA

Kristýna Sklenářová / PPE10

JMÉNO VEDOUcíHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ing. Lenka Holečková

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

Odevzdáním této práce prohlašuji, že jsem zadanou bakalářskou práci na uvedené téma vypracovala samostatně a že jsem ke zpracování této bakalářské práce použila pouze literární prameny v práci uvedené.

Jsem si vědoma 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 užila, 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: 23. 8. 2015

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych tímto poděkovala vedoucímu bakalářské práce za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytla při zpracování mé bakalářské práce.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SOUHRN
<p>1. Cíl práce:</p> <p>Porovnání společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s.r.o. ve vybraných oblastech. Mezi dílčí cíle patří zvolit vhodné metody k porovnání, uplatnit tyto metody v praxi a na základě zjištěných výsledků obě společnosti porovnat a sestavit vhodná doporučení.</p>
<p>2. Výzkumné metody:</p> <p>Literární rešerše, komparace, popis, analýza</p>
<p>3. Výsledky výzkumu/práce:</p> <p>U obou společností byly zjištěny rozdílné nedostatky. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. má velký problém se svou platební morálkou vůči svým dodavatelům. V roce 2011 činila průměrná splatnost závazků 215 dnů. Naopak společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. má problém se svými pohledávkami, které jí nejsou včas hrazeny. V roce 2010 to bylo v průměru 50 dnů. Obě analyzované společnosti měly vysoký podíl volných peněžních prostředků. Tyto volné peněžní prostředky se nachází v položce výsledek hospodaření minulých let.</p>
<p>4. Závěry a doporučení:</p> <p>Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. musí zapracovat na své platební morálce vůči svým dodavatelům, jinak se stane nedůvěryhodnou firmou. Společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. musí zpřísnit platební podmínky například zavedením jednorázové sankce, která bude nutit klienty, aby své závazky platili včas. Oběma společnostem se doporučuje investovat volné peněžní prostředky z výsledku hospodaření minulých let do rozvoje firmy.</p>
KLÍČOVÁ SLOVA
<p>Ekonomika podniku, majetková struktura, finanční analýza, analýza rozvahy, horizontální analýza, vertikální analýza, likvidity, aktivita</p>

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SUMMARY

1. Main objective:

Comparison of Moving Podrazil Ltd. and Stahl- moving service, spol. Ltd. in selected areas. Among the particular goals are to choose the appropriate methods in compare, apply these methods in practice and based on the results of the two companies to compare and compile appropriate recommendations.

2. Research methods:

Literary research, comparison, description, analysis

3. Result of research:

In both companies were found different shortcomings. Company Moving Podrazil Ltd. Has a big problem with my payment discipline to its suppliers. In 2011, the average maturity of the liabilities of 215 days. On the contrary, a company Stahl- moving service, spol. s.r.o. Has a problem with its claims that it is not paid on time. In 2010 it was an average of 50 days. Both of the analyzed companies have a high proportion of available funds. These free funds are under profit from previous years.

4. Conclusions and recommendation:

Company Moving Podrazil Ltd. must work on their payment discipline to its suppliers, or it becomes an untrustworthy company. Stahl- moving service, spol. s.r.o. must tighten payment terms, for example by introducing one-time sanction that will force customers to pay their obligations on time. Both companies are encouraged to invest available funds from retained earnings to the company's development.

KEYWORDS

Economics, ownership structure, financial analysis, balance sheet analysis, horizontal analysis, vertical analysis, liquidity, activity

JEL CLASSIFICATION

M210

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Vysoká škola ekonomie a managementu
Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Kristýna Sklenářová
Studijní program:	Ekonomika a management (Bc.)
Studijní obor:	Podniková ekonomika
Studijní skupina:	PPE 10
Název BP:	Charakteristika majetkové struktury společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. a jejich následné porovnání
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	<ol style="list-style-type: none">1 Úvod2 Cíl a metodika3 Literární rešerše<ol style="list-style-type: none">3.1 Majetková struktura podniku3.2 Zdroje financování majetku3.3 Význam finanční analýzy3.4 Likvidita3.5 Aktivita4 Analytická / praktická část<ol style="list-style-type: none">4.1 Profil společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.4.2 Profil společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.4.3 Analýza rozvahy4.4 Ukazatele likvidity4.5 Ukazatele aktivity5 Doporučení6 Závěr
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<ul style="list-style-type: none">• SYNEK, M. et al. <i>Podniková ekonomika</i>. 6.vyd. Praha : C. H. Beck, 2015. 526 s. ISBN 978-80-7400-274-8.• KALOUDA, F. <i>Finanční analýza a řízení podniku</i>. Plzeň : Vyd. Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.• SCHOLLEOVÁ, H. <i>Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy</i>. 2.vyd. Praha : Grada, 2012. 268 s. ISBN 978-80-247-4004-1.• MARTINOVÍČOVÁ, D. a kol. <i>Úvod do podnikové ekonomiky</i>. 1.vyd. Praha : Grada, 2014. 208 s. ISBN 978-80-247-5316-4.
Harmonogram	<ul style="list-style-type: none">• Zpracování cílů a metodiky do 15. 06. 2015• Zpracování teoretické části do 05. 07. 2015• Zpracování výsledků do 10. 08. 2015• Finální verze do 23. 08. 2015
Vedoucí BP:	Ing. Lenka Holečková

V Praze dne 26.5.2015

Prof. Ing. Milan Žák, CSc.
rektor

Prof. Ing.
Milan
Žák CSc.

Digitálně podepsal Prof. Ing.
Milan Žák CSc.
DN: c=CZ, cn=Prof. Ing. Milan
Žák CSc., o=Vysoká škola
ekonomie a managementu,
o.p.s., title=Rektor,
serialNumber=ICA - 10340169,
serialNumber=DCCZ
113308764
Datum: 2015.05.26 12:18:07
+02'00'

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Obsah

1	Úvod.....	1
2	Teoreticko-metodologická část.....	3
2.1	Majetková struktura podniku.....	3
2.1.1	Dlouhodobý majetek.....	4
2.1.2	Krátkodobý majetek.....	5
2.2	Zdroje financování majetku.....	6
2.2.1	Vlastní kapitál.....	7
2.2.2	Cizí kapitál.....	7
2.3	Význam finanční analýzy.....	8
2.4	Analýza rozvahy.....	9
2.4.1	Horizontální analýza rozvahy.....	9
2.4.2	Vertikální analýza rozvahy.....	10
2.5	Likvidita.....	11
2.6	Aktivita.....	12
2.7	Optimalizace kapitálové struktury.....	13
2.8	Metodika práce.....	15
3	Analyticko-praktická část.....	16
3.1	Profil společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.....	16
3.2	Profil společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.....	16
3.3	Analýza rozvahy společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.....	16
3.3.1	Horizontální analýza aktiv.....	16
3.3.2	Horizontální analýza pasiv.....	19
3.3.3	Vertikální analýza aktiv.....	21
3.3.4	Vertikální analýza pasiv.....	23
3.4	Analýza rozvahy společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.....	25
3.4.1	Horizontální analýza aktiv.....	25
3.4.2	Horizontální analýza pasiv.....	27
3.4.3	Vertikální analýza aktiv.....	29
3.4.4	Vertikální analýza pasiv.....	30
3.5	Ukazatele likvidity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.....	32
3.6	Ukazatele likvidity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.....	33
3.7	Ukazatele aktivity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.....	34
3.8	Ukazatele aktivity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.....	35
3.9	Shrnutí.....	36
3.10	Doporučení.....	37
4	Závěr.....	38
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	40

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SEZNAM ZKRATEK

DM – dlouhodobý majetek

DMF – dlouhodobý majetek finanční

DMH – dlouhodobý majetek hmotný

DMN – dlouhodobý majetek nehmotný

VH – výsledek hospodaření

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Členění dlouhodobého majetku	42
Obrázek 2 Koloběh oběžného majetku	43
Obrázek 3 Zdroje krytí majetku podniku	44

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Horizontální analýzy aktiv – Stěhování Podrazil s.r.o.	17
Tabulka 2 Horizontální analýza pasiv - Stěhování Podrazil s.r.o.	19
Tabulka 3 Vertikální analýza aktiv - Stěhování Podrazil s.r.o.	21
Tabulka 4 Vertikální analýza pasiv - Stěhování Podrazil s.r.o.	23
Tabulka 5 Horizontální analýza aktiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	25
Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	27
Tabulka 7 Vertikální analýza aktiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	29
Tabulka 8 Vertikální analýza pasiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	30
Tabulka 9 Ukazatele likvidity - Stěhování Podrazil s.r.o.	32
Tabulka 10 Ukazatele likvidity - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	33
Tabulka 11 Ukazatele aktivity – Stěhování Podrazil s.r.o.	34
Tabulka 12 Ukazatele aktivity - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	35

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Ukazatele likvidity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.....	45
Graf 2 Ukazatele likvidity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	46
Graf 3 Ukazatele aktivity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.	47
Graf 4 Ukazatele aktivity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.	48

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1	42
Příloha 2	43
Příloha 3	44
Příloha 4	45
Příloha 5	46
Příloha 6	47
Příloha 7	48
Příloha 8	49
Příloha 9	49
Příloha 10	50
Příloha 11	51

1 Úvod

Tato práce s názvem charakteristika majetkové struktury společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. a jejich následné porovnání se zabývá ekonomikou podniku, konkrétně charakteristikou majetkové struktury.

Tato bakalářská práce má za **hlavní cíl** porovnat obě společnosti pomocí vhodných metod k porovnání.

Dílním cílem této seminární práce je pak zvolit vhodné metody k porovnání, uplatnit tyto metody v praxi a po zjištění a porovnání zjištěných výsledků sestavit vhodná doporučení pro obě analyzované společnosti.

Autorka vybrala analýzu rozvahy z toho důvodu, aby zjistila majetkovou strukturu obou organizací. Pro využití ukazatelů likvidity se rozhodla proto, aby prozkoumala, jak je společnost schopna přeměnit svůj majetek na peněžní prostředky. Z ukazatelů aktivity vybrala pouze tři a to dobu obratu pohledávek, dobu obratu závazků a obrat celkových aktiv. První dva ukazatele aktivity vybrala z toho důvodu, že po provedení analýzy rozvahy byly zjištěny zřejmé nedostatky v těchto oblastech. Ukazatel obratu celkových aktiv vybrala autorka proto, že obě společnosti potřebují svá aktiva k provádění předmětu podnikání.

Bakalářská práce se snaží najít odpovědi na otázky, zda mají společnosti nějaké nedostatky a čím jsou případné nedostatky způsobeny. Dále se zabývá otázkami, jaký zaujímají postoj vůči sobě, zda mají podobné problémy anebo naopak se každá společnost potýká s jinými.

V teoreticko-metodologické části je postupně popsána problematika majetkové struktury podniku. Konkrétně se autorka pomocí literární rešerše snaží nastínit problematiku již zmíněné majetkové struktury, dále pak dlouhodobého majetku hmotného, nehmotného a finančního, krátkodobého majetku čili oběžných aktiv, zdrojů financování majetku, vlastního kapitálu a cizího kapitálu. Po této části se autorka věnuje významu finanční analýzy, analýze rozvahy (konkrétně horizontální a vertikální analýze rozvahy), likviditě, aktivitě a optimalizaci kapitálové struktury.

Po této části navazuje analyticko-praktická část, kde autorka nejprve popisuje profily obou sledovaných společností. Dále se pak již věnuje analýzám rozvahy obou společností, konkrétněji horizontální analýze aktiv a pasiv, následně pak vertikální analýze aktiv a pasiv. Po provedení výše uvedených analýz se autorka zabývá problematikou ukazatelů likvidity, přesněji řečeno likviditě okamžité, pohotové a běžné. Po propočtení těchto ukazatelů se autorka zabývá ukazateli aktivity. Z těchto ukazatelů vybere pouze dobu obratu pohledávek, dobu obratu závazků a obrat celkových aktiv. Z výsledků zjištěných pomocí ukazatelů likvidity a aktivity následně sestaví graf, kde bude vidět vývoj těchto hodnot po celé sledované období.

Autorka ke zpracování této bakalářské práce využívá metod komparace, literární rešerše, popisu a analýzy. Literární rešerše je využita pouze v teoreticko-metodologické

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

části. Popis se využívá také v teoreticko-metodologické části, ale i v úvodu prakticko-analytické části, kdy se autorka snaží nastínit obě analyzované společnosti. Komparaci autorka využívá v celé analytické části, ale hlavně ve shrnutí, které je na konci analyticko-praktické části. Poslední využitou metodou je analýza. Analýzu autorka využívá v analyticko-praktické části, kde se zabývá horizontální a vertikální analýzou rozvahy.

2 Teoreticko-metodologická část

V rámci teoreticko-metodologické části je vysvětlena problematika majetkové struktury podniku, zdroje, kterými se majetek podniku financuje, význam finanční analýzy, analýza rozvahy a dále jsou vysvětleny pojmy likvidita a aktivita.

V teoreticko-metodologické části jsou uvedeny informace, které povedou k celkovému pochopení problematiky majetkové struktury ve vybraných organizacích. Na tyto informace plynule navazuje prakticko-analytická část, kde se tyto informace uvedou do praxe.

2.1 Majetková struktura podniku

Majetková struktura úzce souvisí s kapitálovou strukturou podniku. Souvisí spolu v tom smyslu, že každý majetek musí být financován z určitých zdrojů. Zdroji financování se zabývá kapitálová struktura a majetkem podniku, podniková struktura. Hyršlová, Klečka (2010, s. 45) tvrdí, že majetková struktura je struktura oběžného a dlouhodobého majetku, který je využíván podnikem. Stejní autoři dále uvádí, že majetková struktura se může v čase měnit, ale vždy je třeba zajistit, aby majetková struktura byla optimální a umožňovala provozovat podnikatelskou činnost tak, že budou splněny cíle podnikání.

Šiman, Petera (2010, s. 52) popisují majetkovou strukturu podniku jako podíl hodnoty jednotlivých složek aktiv na hodnotě celkových aktiv podniku. Stejní autoři dále uvádějí faktory, které majetkovou strukturu podniku ovlivňují, jsou to faktory:

- odvětví, ve kterém konkrétní společnost působí. Z tohoto odvětví vyplývá technická náročnost výroby. Čím větší je technická náročnost, tím vyšší je podíl dlouhodobého majetku na celkovém majetku společnosti,
- finanční politika společnosti a finanční chování, to znamená, že se manažeři podniku snaží o zajištění solventnosti podniku, což povede k upřednostňování vlastnit majetek s vyšší likvidností (například peněžní prostředky) než majetek s nižší likvidností,
- způsob zajišťování realizace podnikových činností,
- stupeň rozvinutosti kapitálového a peněžního trhu konkrétního státu. Jestliže tyto trhy fungují správně, společnosti pořizují více finančního majetku.

Synek, Kislíngrová a kol. (2015, s. 145) označují majetek podniku jako souhrn všech věcí, což znamená peněz, pohledávek, věcí a jiných majetkových hodnot, které patří podnikateli a podnikateli také slouží k jeho podnikání. Stejní autoři dále podotýkají, že majetek podniku se dělí na dvě základní skupiny a to na majetek dlouhodobý a na majetek krátkodobý (majetek oběžný).

Šiman, Petera (2010, s. 52) doplňují, že majetek podniku je souhrn veškerých nemovitých a movitých věcí včetně pohledávek, peněžních prostředků, zásob a jiných majetkových hodnot. Stejní autoři dále podotýkají, že základní znak, podle kterého se majetek podniku třídí, je doba jeho použitelnosti, podle které se rozlišuje majetek na dlouhodobý a krátkodobý. Podle těchto autorů je dalším třídícím znakem také likvidnost jednotlivých složek majetku podniku.

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 28) mluví o majetku společnosti jako o aktivech podniku a tvrdí, že aktiva znamenají pro podnik příslib budoucího ekonomického přínosu. Stejní autoři níže rozlišují majetek podniku z věcného hlediska

- majetek hmotný (strojní zařízení, budovy, auta apod.),
- majetek v peněžní podobě (peněžní prostředky v hotovosti, peněžní ekvivalenty),
- majetek v podobě práv (autorská práva, patenty, licence).

2.1.1 Dlouhodobý majetek

Landa (2014, s. 74) hovoří o dlouhodobém majetku jako o majetku, jehož hlavním znakem je dlouhodobé používání v podnikatelské činnosti, jeho postupné opotřebování se (vyjadřuje se v odpisech).

Synek, Kislingerová a kol. (2015, s. 145) mluví o dlouhodobém majetku jako o majetku, který se také označuje jako stálý, fixní, neoběžný, stálá aktiva a podobně. Autoři o dlouhodobém majetku tvrdí, že je to majetek, který slouží společnosti po dobu delší než 1 rok a tvoří podstatu majetkové struktury podniku. Stejní autoři níže uvádějí, že se dlouhodobý majetek dělí do dalších kategorií, těmi kategoriemi mají autoři na mysli:

- dlouhodobý majetek hmotný (DMH),
- dlouhodobý majetek nehmotný (DMH),
- dlouhodobý majetek finanční (DMF).

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 28) píše, že dlouhodobý majetek se vyznačuje určitými charakteristickými rysy, jako jsou stálost a neměnnost věcné podstaty a podoby, dlouhodobostí, postupným spotřebováváním nebo opotřebováváním a stanovením limitu pro zařazení majetku do dlouhodobého majetku společnosti.

V příloze 1 je uveden obrázek 1, který graficky popisuje členění dlouhodobého majetku.

2.1.1.1 Dlouhodobý majetek hmotný

Podle Šimana, Petery (2010, s. 53) je dlouhodobý majetek hmotný majetkem, který je používán po dobu delší než 1 rok a výše pořizovací ceny tohoto majetku je vyšší než 40 000 Kč.

Synek, Kislingerová a kol. (2015, s. 145) v souvislosti s DMH podotýkají, že do kategorie tohoto majetku se řadí například budovy a ostatní stavby, stroje, výrobní zařízení, dopravní prostředky, přístroje, v zemědělství například trvalé porosty a základní stádo. Podle stejných autorů je DMH majetkem, který se odpisuje.

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 29) rozlišují dále dlouhodobý majetek hmotný do několika kategorií:

- dlouhodobý majetek hmotný movitý – tento majetek lze přemísťovat a je to například výrobní zařízení, dopravní prostředky, stroje a podobně,

- dlouhodobý majetek hmotný nemovitý – tento majetek je pevně spjat se zemí a není možné jej přemísťovat, například to mohou být budovy, pozemky nebo stavby,
- pěstitelské celky trvalých porostů a doba jejich plodnosti je delší než 3 roky,
- zvířata základního stáda a tažná zvířata bez ohledu na výši ocenění.

2.1.1.2 Dlouhodobý majetek nehmotný

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 29) popisují dlouhodobý majetek nehmotný jako oprávnění, které je získáno za úplatu. Autoři dále uvádějí několik příkladů, co může být dlouhodobý majetek nehmotný a jsou to licence, patenty, software, know-how, autorská práva. Podle Synek, Kislingerová (2015, s. 145) se do dlouhodobého majetku nehmotného řadí také výsledky výzkumu a vývoje, obchodní značka firmy, goodwill, ale i náklady na založení podniku.

Šiman, Petara (2010, s. 53) doplňují, že DMN je majetek, který se využívá po dobu delší než 1 rok a jeho pořizovací cena je minimálně 60 000 Kč, při čemž obě tyto podmínky musejí platit současně. To znamená, že pokud je splněna pouze jedna z těchto výše uvedených podmínek a druhá splněna není, majetek nesmí být zařazen do dlouhodobého majetku nehmotného.

2.1.1.3 Dlouhodobý majetek finanční

Poslední složkou dlouhodobého majetku je dlouhodobý majetek finanční, který má zkratku DMF. Pro tento majetek je v účtové osnově vyhrazena účtová třída 06x.

Landa (2014, s. 78) popisuje DMF jako dlouhodobý majetek, který má charakteristické znaky v době použitelnosti, která je delší než 1 rok a v tom, že musí být finanční podstaty. Nývltová, Marinič (2010, s. 68) v souvislosti s dlouhodobým finančním majetkem doplňují, že tato skupina majetku zahrnuje taková aktiva, která podnik nakupuje nikoliv proto, aby je užíval pro běžnou činnost, ale proto, aby mu přinášela ekonomický prospěch v podobě dividend, úroků a podobně.

Synek, Kislingerová (2015, s. 145) píší, že tento majetek tvoří majetkové účasti podniku (takzvané podíly) v jiných firmách, investice v podobě cenných papírů (mohou to být například akcie anebo dluhopisy), hypotekární pohledávky apod. Stejní autoři doplňují, že do dlouhodobého majetku finančního nepatří dlouhodobé cenné papíry určené k obchodování.

Mrkosová (2014, s. 12) doplňuje, že do dlouhodobého majetku finančního se řadí také umělecká díla, která společnost vlastní za účelem obchodování s nimi, anebo k uložení volných peněžních prostředků do majetku.

2.1.2 Krátkodobý majetek

Krátkodobý majetek lze také nazývat oběžným majetkem. Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 32) tvrdí, že název krátkodobý majetek je proto, že tento majetek je ve

firmách používán kratší dobu než 1 rok. Autoři dále uvádí, že tento majetek se v podniku vyskytuje hned v několika podobách, a to ve věcné formě anebo v peněžní formě.

Stejní autoři dále doplňují příklady krátkodobého majetku ve věcné podobě. Ve věcné podobě to je:

- materiál, což znamená suroviny, základní, pomocný a provozovací materiál, náhradní díly apod.,
- nedokončená výroba, tím mají autoři na mysli výrobky, které prošly zpracováním v určitých krocích, ale nejsou ještě zcela dokončené,
- polotovary, tím se myslí výrobky, které jsou již dokončené a určené k prodeji, nejsou ovšem finálním produktem,
- hotové produkty, tyto produkty jsou již dokončené a určené k prodeji,
- zvířata,
- zboží, to jsou předměty, které jsou nakoupené a v nezměněném stavu se prodávají dál.

Synek, Kislíngrová (2015, s. 146) dále uvádějí příklady oběžného majetku v peněžní podobě:

- peníze,
- šeky,
- ceniny,
- pohledávky,
- krátkodobý finanční majetek, což jsou cenné papíry určené k obchodování.

Synek, Kislíngrová (2015, s. 146) podotýkají, že oběžný majetek se nazývá proto, že jedna jeho forma vždy přechází v nějakou jinou. Autoři tím mají na mysli, že například podnik má peníze, za peníze nakoupí suroviny, ze surovin vyrobí výrobek, hotové výrobky se promění v pohledávky a pohledávky následně opět na peníze. Tento jev se nazývá koloběh oběžného majetku. Koloběh oběžného majetku je graficky zachycen na obrázku 2, který je uveden v příloze 2.

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 33) dále popisují obíhání krátkodobého majetku jako velice důležité pravidlo, jelikož tento koloběh vystihuje ekonomickou zásadu, která tvrdí, že peníze investované do zásob je nutné co nejrychleji zpracovat a přeměnit na hotové produkty, aby se daly prodat a přinášely podniku další peníze.

2.2 Zdroje financování majetku

Podkapitola zdroje financování majetku je zaměřena na kapitálovou strukturu, kterou popisují Hyršlová, Klečka (2010, s. 48) jako strukturu, která umožňuje pořízení majetku podniku, díky kterému může společnost provozovat svou podnikatelskou činnost. Stejní autoři pokračují, že k tomuto musí mít podnik dostatečné finanční zdroje, jinak řečeno, kapitál. Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 35) doplňují, že kapitálová struktura podniku představuje skladbu zdrojů, ze kterých majetek podniku vznikl. Podle stejných autorů finanční struktura se zachycuje v pasivech rozvahy.

Hyršlová, Klečka (2010, s. 48) vysvětlují pojem kapitál tak, že představuje zdroje financování, které podnik využívá k tomu, aby zajistil svou podnikatelskou činnost, tedy je to souhrn prostředků vázaných v celkové hodnotě majetku, který podnik vlastní k určitému okamžiku. Obrázek 3 popisuje skupiny, z jakých může být majetek podniku pořízen. Tento obrázek je uveden v příloze 3.

Jak je na výše uvedeném obrázku 3 vidět, majetek podniku se dá pořídit ze dvou zdrojů. Prvním zdrojem může být vlastní kapitál a druhým zdrojem cizí kapitál. Těmito zdroji se bude zabývat následující podkapitola.

2.2.1 Vlastní kapitál

Landa (2014, s. 171) rozděluje vlastní kapitál na několik složek. Těmito složkami jsou podle stejného autora:

- základní kapitál,
- kapitálové fondy,
- fondy tvořené ze zisku,
- výsledek hospodaření minulých let,
- výsledek hospodaření běžného období.

Synek, Kislingerová (2015, s. 149) popisuje vlastní kapitál jako kapitál, který patří vlastníkům podniku. Tento kapitál, podle stejných autorů, tvoří kapitál, který podnik získal od svých vlastníků a také ten, který vytvořil svou podnikatelskou činností (fondy ze zisku, nerozdělený zisk z minulých let a hospodářský zisk běžného období). Synek, Kislingerová (2015, s. 149) dále podotýkají, že vlastní kapitál není stálou veličinou, ale může se měnit podle výsledků hospodaření v daném období.

2.2.2 Cizí kapitál

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 37) píší, že cizí pasiva jsou dluhem podniku, který daná společnost musí k určitému okamžiku splatit, ale je velice důležitým zdrojem financování valné většiny firem.

Mrkosová (2014, s. 14) hovoří o cizím kapitálu jako o kapitálu, který může být zdrojem krytí majetku podniku, jestliže podnik nemá dostatek vlastních zdrojů. Cizí zdroje pak stejná autorka rozděluje na dvě skupiny:

- dlouhodobé cizí zdroje,
- krátkodobé cizí zdroje.

Dlouhodobý cizí kapitál popisuje Mrkosová (2014, s. 14) tak, že je to kapitál, do kterého se zahrnuje bankovní úvěr se splatností delší než 1 rok a také rezervy. Synek, Kislingerová (2015, s. 150) doplňují Mrkosovou (2014, s. 14), že mezi dlouhodobé cizí zdroje patří také vydané podnikové dluhopisy, leasingové dluhy a jiné dlouhodobé závazky.

Mezi krátkodobé cizí zdroje Mrkosová (2014, s. 14) zahrnuje krátkodobé bankovní úvěry se splatností do 1 roku, závazky vůči dodavateli, závazky vůči zaměstnancům,

závazky vůči zdravotním pojišťovnám a institucím sociálního zabezpečení, závazky vůči státu (daně). Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 37) dále podotýkají, že do krátkodobého cizího kapitálu lze také zařadit závazky vůči odběratelům ve formě přijatých záloh. Stejní autoři podotýkají, že krátkodobý cizí kapitál bývá zpravidla levnější než dlouhodobý cizí kapitál, ale jeho použití pro financování dlouhodobých aktiv je velice riskantní.

2.3 Význam finanční analýzy

Růčková (2011, s. 9) definuje finanční analýzu tak, že představuje systematický rozbor získaných dat, která lze nalézt především v účetních výkazech, jako jsou rozvaha anebo výkaz zisku a ztráty. Stejná autorka dále rozvádí myšlenku, že finanční analýza zahrnuje hodnocení podniku v minulosti, současnosti a lze i předpovědět budoucí finanční podmínky.

Kalouda (2015, s. 51) popisuje cíl finanční analýzy jako cíl obecný a další cíle, které tento cíl doplňují. Za obecný cíl autor považuje posouzení finančního zdraví podniku podle vzorce:

$$\text{finanční zdraví} = \text{rentabilita} + \text{likvidita}$$

Jako doplňující cíle autor uvádí identifikaci silných a slabých stránek společnosti, rozbor finanční situace společnosti ale i odvětví a identifikaci finanční tísně podniku.

Růčková (2011, s. 9) naproti tomu podotýká, že jako základní cíl finanční analýzy lze zařadit dosahování finanční stability, která se dá následně hodnotit ze dvou kritérií. Těmito kritérii jsou podle stejné autorky:

- zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál, schopnost vytvářet zisk (toto kritérium je považováno za nejdůležitější, protože vystihuje podstatu podnikání jako takového),
- zajištění platební schopnosti podniku (toto vypadá na první pohled jako druhotný cíl, ale je třeba si uvědomit, že bez platební schopnosti není možnost nadále fungovat a předurčuje to konec podnikatelské činnosti subjektu).

Kalouda (2015, s. 52) pak definuje i úlohu finanční analýzy, a to obnovu, případně zlepšení výkonnosti společnosti, maximalizace informační výtěžnosti dostupných datových základů, fungování jako diagnostický komponent finančního řízení.

Podle Růčkové (2011, s. 9) je naopak hlavním smyslem finanční analýzy připravit podklady pro rozhodování o fungování podniku, jinak řečeno, připravit podklady pro management podniku, aby mohl rozhodovat o chodu firmy.

Dalším smyslem je podle stejné autorky fakt, že lze nahlédnout do minulosti a následně zhodnotit, jak se podnik vyvíjel až do současné doby. Jako další fakt autorka uvádí, že finanční analýza slouží jako podklad pro finanční plánování, což znamená, že umožňuje krátkodobé plánování spojeného s běžným chodem společnosti, ale i strategické plánování, které je spojené s dlouhodobým rozvojem podniku

2.4 Analýza rozvahy

Růčková (2011, s. 103) píše v souvislosti s analýzou rozvahy, že právě rozvaha obsahuje největší množství informací, ze kterých je možno se dozvědět o společnosti mnoho velmi důležitých informací. Autorka dále tvrdí, že jde především o získání věrného obrazu ve třech oblastech. Těmito oblastmi jsou:

- majetková situace subjektu, což je přehled o rozložení majetku dané společnosti,
- zdroje financování, tyto zdroje velmi ovlivní efektivitu fungování podniku,
- finanční situace společnosti, což znamená vyhodnocení rozvahy v obou částech ve vzájemném kontextu.

Kalouda (2015, s. 56) uvádí v souvislosti s analýzou rozvahy dvě základní analýzy, které se aplikují právě na rozvahu. Těmito analýzami jsou podle autora horizontální analýza rozvahy a vertikální analýza rozvahy. Jak autor dále popisuje, tyto dvě analýzy se liší v jedné základní věci. Touto věcí je podle stejného autora to, že v případě horizontální analýzy se uvažuje s daty v rozvaze po řádcích, zatímco u vertikální analýzy se v rozvaze pracuje s daty uvedenými ve sloupcích.

2.4.1 Horizontální analýza rozvahy

Scholleová (2012, s. 166) popisuje horizontální analýzu rozvahy jako vodorovnou analýzu, která sleduje vývoj jednotlivých položek rozvahy v čase a hledá odpověď na otázku, jak se mění příslušná položka v čase. Autorka dále uvádí, že v případě horizontální analýzy může být rozbor tvořen meziročně anebo za několik účetních období.

Kalouda (2015, s. 56) mluví o horizontální analýze, že je to finančně-analytická technika, která se ve firmách naprosto běžně provádí pod označením analýza časových řad. Stejný autor o této analýze mluví jako o analýze po řádcích.

Růčková (2011, s. 109) doplňuje, že u horizontální analýzy rozvahy lze pracovat buď s absolutními čísly (o kolik se změnila jednotlivé položky v čase) nebo s procenty (o kolik procent se změnila jednotlivé položky v čase) a dodává, že procentuální vyjádření je vhodnější v okamžiku, kdy analytik hodlá podrobit rozbor hlubšímu zkoumání a navíc, procentuální vyjádření umožňuje rychlejší orientaci v číslech. Naproti tomu stejná autorka uvádí, že vyjádření v absolutních číslech umožňuje objektivnější pohled na jednotlivé položky z hlediska jejich absolutní důležitosti.

Růčková (2011, s. 109) doplňuje Scholleovou (2012, s. 166) v tom, že horizontální analýza může být zpracována buď v meziročním srovnání, jako řetězový index nebo pomocí bazického indexu, přičemž v praxi je nejběžnější využití řetězových indexů, protože meziroční srovnání má větší vypovídací schopnost.

V souvislosti se zpracováním horizontální analýzy uvádí Růčková (2011, s. 109) dva výpočty, podle kterých se tato analýza tvoří. Autorka nejdříve popisuje vzorec, který je zapotřebí, jestliže se pracuje s absolutními čísly, tento vzorec zní:

absolutní změna = hodnota v běžném období – hodnota v předchozím období.

Naproti tomu autorka uvádí i druhý vzorec naopak pro práci s procentuálním vyjádřením, tento výpočet zní:

$$\text{procentuální změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100$$

2.4.2 Vertikální analýza rozvahy

Kalouda (2015, s. 56) mluví o vertikální analýze rozvahy jako o takzvané analýze po sloupcích. Autor dále popisuje vertikální analýzu tak, že se vždy bere jako základ celková suma analyzovaného ukazatele.

Sedláček (2011, s. 17) doplňuje, že ekonomická stabilita firmy závisí na schopnosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu. Sedláček (2011, s. 17) pokračuje výhodou vertikální analýzy a tou je, že nezávisí na meziroční inflaci a umožní srovnatelnost výsledků během několika období.

Scholleová (2012, s. 166) uvažuje o vertikální analýze jako o svislé analýze, která sleduje proporcionalitu položek rozvahy, nebo jiného účetního výkazu, vůči základní veličině. Stejná autorka níže tvrdí, že tato analýza hledá odpovědi na otázky:

1. zda se mění při vývoji společnosti vzájemné proporce jednotlivých položek,
2. jestli je struktura majetku společnosti, kapitálu i tvorby zisku stabilní, anebo dochází k nějakému vývoji.

Scholleová (2012, s. 166) níže uvádí cíle vertikální analýzy. Těmito cíli jsou:

- podíl jednotlivých majetkových složek na celkové hodnotě majetku,
- podíl jednotlivých zdrojů financování na celkových pasivech,
- podíl jednotlivých položek výsledovky na tržbách.

Růčková (2011, s. 104) podotýká, že vertikální analýzu lze využít ke srovnání s jinými společnostmi ve stejném oboru podnikání, jelikož tato analýza je vyjadřována relativně, čili v procentním vyjádření.

Růčková (2011, s. 104) dále popisuje výpočet u vertikální analýzy, u kterého se postupuje tak, že jednotlivé položky rozvahy se vztahují k celkové bilanční sumě. Získané výsledky se ovšem musí správně interpretovat. Autorka tvrdí, že se nejprve začíná od zdrojů financování k majetku společnosti ze zdrojů pořízeného, což znamená, že se postupuje od strany pasiv ke straně aktiv.

2.5 Likvidita

Svobodová (2015, s. 60) hovoří likviditě jako o schopnosti, přeměnit určitou složku majetku na peněžní prostředky bez větší ztráty hodnoty. Scholleová (2012, s. 177) doplňuje, že přeměna aktiv na peněžní prostředky se provádí proto, aby podnik včas, v požadované podobě a na požadovaném místě kryl všechny splatné závazky. Kalouda (2015, s. 60) podotýká, že v případě likvidity se srovnává objem toho, co má společnost zaplatit s tím, čím je podnik schopen tyto závazky uhradit. Stejný autor dále uvádí, že by hodnota všech ukazatelů likvidity měla být rovna jedné. Naproti tomu Čechová (2011, s. 141) konstatuje, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím je větší předpoklad zachování platební schopnosti společnosti.

Čechová (2011, s. 140) uvažuje o ukazatelích likvidity jako o krátkodobých ukazatelích, protože pracují s krátkodobými aktivy a krátkodobými pasivy. Svobodová (2015, s. 61) pak rozlišuje tři druhy ukazatelů likvidity, těmito druhy jsou:

- okamžitá likvidita,
- pohotová likvidita,
- běžná likvidita.

Svobodová (2015, s. 61) pak hovoří o okamžité likviditě jako likviditě prvního stupně. Scholleová (2012, s. 177) popisuje okamžitou likviditu jako poměr finančního majetku a krátkodobých závazků podniku. Kalouda (2015, s. 60) tvrdí, že okamžitá likvidita je nejvyšší uvažovanou likviditou. Svobodová (2015, s. 61) pak uvádí optimum pro tento ukazatel, které je 0,2 – 0,5. Čechová (2011, s. 141) pak uvádí vzorec pro výpočet této likvidity.

$$\frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobá pasiva}}$$

Kalouda (2015, s. 60) hovoří o pohotové likviditě jako o ukazateli, který vyjadřuje schopnost firmy vyrovnat své závazky bez prodeje svých zásob, které jsou považovány za nejméně likvidní složku. Svobodová (2015, s. 61) tvrdí, že u společností zabývajících se službami je pohotová likvidita téměř totožná s běžnou likviditou, naopak u společností zabývajících se výrobou se tato hodnota bude lišit. Stejná autorka dále podotýká, že optimum, které se uvádí pro tento ukazatel, se pohybuje mezi 1 - 1,5. Čechová (2011, s. 141) uvádí vzorec pro výpočet tohoto ukazatele

$$\frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobá pasiva}}$$

Scholleová (2012, s. 177) pak podotýká, že lze počítat jak se vzorcem (finanční majetek + krátkodobé pohledávky) / krátkodobá pasiva, ale i se vzorcem (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky.

Posledním ukazatelem likvidity je ukazatel běžné likvidity. V souvislosti s běžnou likviditou Kalouda (2015, s. 60) uvádí, že standardní hodnota tohoto ukazatele ukazuje, kolikrát mají být krátkodobá aktiva větší než krátkodobá pasiva, aby krátkodobé závazky nemusely být hrazeny například z prodeje stálých aktiv. Svobodová (2015, s. 61) podotýká, že hlavní smysl tohoto ukazatele je v tom, aby společnost hradila své krátkodobé závazky z takových složek majetku, které jsou k tomu určeny. Stejná autorka dále uvádí hodnoty, ve kterých by se tento ukazatel měl pohybovat, těmito hodnotami jsou 1,8 – 2,5. Čechová (2011, s. 140) následně uvádí vzorec pro výpočet.

$$\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}}$$

2.6 Aktivita

Podle Scholleové (2012, s. 178) tyto ukazatele zachycují, jak je firma schopna využít jednotlivé majetkové složky, ukazují, zda má podnik přebytečné kapacity, nebo naopak nedostatek produktivních aktiv a v budoucnu nebude možné realizovat růstové příležitosti. Růčková (2011, s. 125) pak píše, že tyto ukazatele se zabývají hlavně oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Nejdůležitějšími ukazateli z této oblasti jsou podle stejné autorky měření doby obratu pohledávek a závazků a mělo by platit, že doba obratu závazků bude obecně delší než doba obratu pohledávek. Jestliže by tomu bylo naopak, jak uvádí autorka, docházelo by k druhotné platební neschopnosti. Sedláček (2011, s. 60) dále doplňuje, že pokud má podnik více aktiv než je účelné, vznikají mu další zbytečné náklady a tím pádem mu klesá zisk, naopak, jestliže má nedostatek aktiv, musí se vzdát potencionálně výhodných podnikatelských příležitostí a přichází o výnosy s tím spojené.

Kalouda (2015, s. 59) uvádí šest základních ukazatelů aktivity:

- doba obratu zásob,
- rychlost obratu zásob,
- doba obratu pohledávek,
- rychlost obratu pohledávek,
- doba obratu závazků,
- relativní vázanost stálých aktiv.

Svobodová (2015, s. 65) doplňuje ještě ukazatele:

- obratu celkových aktiv,
- obrat stálých aktiv.

Autorka se bude dále zabývat pouze ukazateli doby obratu pohledávek, doby obratu závazků, obratu celkových aktiv a obratu stálých aktiv.

Doba obratu pohledávek se podle Kaloudy (2015, s. 59) vypočítává jako:

$$\frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby} / 365}$$

Svobodová (2015, s. 66) u tohoto ukazatele podotýká, že jeho výsledek udává počet dní, během kterých je inkaso peněz za denní tržby drženo v pohledávkách. Autorka doplňuje, že pokud tento ukazatel vyjde vyšší než je doba splatnosti na fakturách, znamená to, že obchodní partneři nehradí své závazky včas.

Doba obratu závazků podle Kaloudy (2015, s. 59) počítá jako:

$$\frac{\text{závazky}}{\text{tržby} / 365}$$

Svobodová (2015, s. 66) v souvislosti s tímto ukazatelem píše, že jeho hodnota udává, jaká je platební morálka dané firmy vůči dodavatelům. Autorka dále píše, že výsledek je dobou, po kterou zůstávají krátkodobé závazky nesplacené, a firmy tedy využívají bezplatný obchodní úvěr. Stejná autorka tvrdí, že by mělo platit to, že doba obratu pohledávek by měla být kratší než doba obratu závazků.

Scholleová (2012, s. 179) u ukazatele obratu celkových aktiv píše, že tento ukazatel udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za 1 rok. Autorka dále podotýká, že výsledek tohoto ukazatele by se měl pohybovat minimálně kolem hodnoty 1. Svobodová (2015, s. 65) doplňuje, že pokud je intenzita využití majetku společnosti nižší než je počet obrátek celkového majetku, zjištěných pomocí oborového průměru, měly pak být zvýšeny tržby anebo se nabízí odprodej některých aktiv. Vzorec pro výpočet podle Scholleové (2012, s. 179) je:

$$\frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Posledním ukazatelem aktivity je ukazatel obratu stálých aktiv. Tento ukazatel popisuje Svobodová (2015, s. 65) jako ukazatel, který se používá v případě, kdy se management podniku rozhoduje, zda nakoupí další produkční dlouhodobý majetek. Stejná autorka dále pokračuje tím, že pokud je hodnota ukazatele nižší než průměr v oboru, je to signál pro výrobu, aby se zvýšilo využití výrobních kapacit. Pro finančního manažera to znamená signál pro omezení investic společnosti. Tento ukazatel se podle Svobodové (2015, s. 65) vypočítá jako:

$$\frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

2.7 Optimalizace kapitálové struktury

Hrdý, Strouhal (2010, s. 56) mluví o otázce optimalizace kapitálové struktury, jako o záležitosti, o které se široce diskutuje jak z roviny teoretické, tak z pohledu praktické aplikace v konkrétní firmě

Šiman, Petera (2010, s. 63) popisuje optimalizaci jako zajištění takové skladby zdrojů kapitálu, při které jsou průměrné náklady na kapitál minimální.

Podle Martinovičové, Konečného, Vavřiny (2014, s. 38) by měl mít podnik ke svému podnikání právě tolik kapitálu, kolik ho je v danou chvíli potřeba. Jestliže tomu tak není, mohou nastat v podniku skutečnosti, které jsou popsány níže:

- Podnik je **překapitalizován**, což znamená, že má společnost k dispozici více kapitálu, než v danou chvíli potřebuje a využití tohoto kapitálu je nevhodné,
- Podnik je **podkapitalizován**, což znamená, že v danou chvíli má společnost k dispozici méně kapitálu než ve skutečnosti potřebuje, to způsobí poruchy v chodu společnosti. Toto se stává v období expanze, kdy podnik rozšiřuje výrobu a prodej, což vede k tomu, že spontánně roste majetek podniku, ale není kryt potřebnými finančními zdroji.

Podle stejných autorů je rostoucí zadlužování společnosti výhodné pouze tehdy, jestliže je úroková míra závazků nižší, než je ziskovost aktiv, přičemž cizí kapitál přináší do společnosti více, než činí náklady na tento cizí kapitál. Jestliže by byla úroková míra závazků vyšší, než je ziskovost aktiv podniku, klesala by s vyšším zadlužováním ziskovost vlastního kapitálu a šlo by o negativní vliv na finanční páku společnosti.

Synek, Kislingerová (2015, s. 152) píše, že málokterý podnikatel v normálních podmínkách pracuje bez použití cizího kapitálu, důvodů pro jeho využití je hned několik:

- podnikatel nemá dostatek vlastního kapitálu potřebného k založení podniku (tato situace se dá řešit i tak, že si podnikatel přizve společníka),
- podnikatel nemá v danou chvíli k dispozici tolik kapitálu, kolik je potřeba (například nákup strojů nebo surovin),
- jestliže podnikatel použije cizí kapitál, poskytovateli cizího kapitálu nevznikají žádná práva v přímém řízení podniku, ale jestliže by si místo toho podnikatel přizval společníka, společníkovi práva s přímým řízením podniku vznikají,
- cizí kapitál je zpravidla levnější než vlastní kapitál, což povede ke zvýšení rentability podniku.

Na tuto problematiku stejný autor dále navazuje tvrzením, že proti většímu použití cizího kapitálu stojí několik skutečností. Těmito skutečnostmi jsou:

- díky cizímu kapitálu roste zadluženost společnosti a tím se snižuje její finanční stabilita,
- jestliže společnost bude chtít získat další cizí kapitál, stávají se tyto dluhy postupně dražší a je obtížnější je získat,
- vysoký podíl cizího kapitálu omezuje rozhodování managementu podniku, jelikož musí brát ohledy na věřitele a musí být jeho jednání přizpůsobeno věřitelům.

Martinovičová, Konečný, Vavřina (2014, s. 39) tvrdí, že optimální kapitálovou strukturu lze určit podle minima váženého průměru nákladů na celkový kapitál podniku.

Podle Nývltové, Mariniče (2010, s. 126) se rozhodování v problematice optimalizace kapitálové struktury opírá o několik aspektů, jako jsou:

- věcná a časová struktura aktiv,

- dostupnost jednotlivých zdrojů financování,
- schopnost vlastníků zhodnotit jejich volný kapitál,
- zvyklosti v odvětví,
- ochota vlastníků k informační otevřenosti vůči poskytovatelům cizího kapitálu,
- stádium životního cyklu podniku.

2.8 Metodika práce

Autorka při psaní této bakalářské práce postupovala následovně. Nejdříve zpracovala podklady pro psaní této práce. To znamená, že si vyhledala vhodnou literaturu k problematice majetkové struktury a její charakteristiky, finanční analýze, ukazatelům likvidity a aktivity. Po vyhledání vhodných zdrojů v Národní knihovně autorka bakalářské práce tyto zdroje prostudovat a provést literární rešerši.

Po provedení literární rešerše následovalo provedení analýzy rozvahy. V tomto případě horizontální analýze aktiv a pasiv a po té vertikální analýze aktiv a pasiv obou sledovaných společností. Po tomto úkonu autorka zjištěná data sestavila do tabulek a následně vhodně okomentovala. Rozvahu a výkaz zisku a ztráty společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. umístila autorka této bakalářské práce do přílohy 8, přílohy 9, přílohy 10 a přílohy 11. Autorka umístila do příloh rozvahu a výkaz zisku a ztráty pouze za poslední sledované období. Je to z důvodu rozsahu zkoumaných dokumentů.

Jakmile autorka dokončila problematiku analýzy rozvahy, začala se zabývat ukazateli likvidity a aktivity. Tyto ukazatele musela řádně propočítat, výsledky sestavit do tabulek, z tabulek vytvořit graf a všechny tyto položky vhodně okomentovat.

Na základě provedených kroků pak autorka provedla shrnutí celé práce a následně sestavila doporučení.

3 Analyticko-praktická část

V této kapitole autorka rozebírá nejdříve profil obou srovnávaných společností, respektive společnosti Stahl-stěhovací služba, spol. s.r.o. a společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. Následně autorka provádí několik analýz a počítá ukazatele likvidity a aktivity.

3.1 Profil společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.

Tato společnost byla založena v roce 1991 a byla založena jako živnost. Jako živnost společnost fungovala nejdříve s pronajatými nákladními vozy, postupně však docházelo ke koupi vlastních aut. V roce 1998 změnila právní formu a stala se z ní společnost s ručením omezeným.

Nyní ve firmě pracuje 28 stálých zaměstnanců doplňovaných brigádníky, kteří se společností spolupracují již několik let. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. rozšiřuje postupně portfolio svých služeb podle potřeb zákazníků. Kromě stěhovacích služeb firma nabízí montáže nábytku, interiérů, stěhování a přenášení těžkých a nadrozměrných předmětů, skladování, likvidace kancelářského odpadu apod. Svoje služby poskytuje po celé České republice, ale dále i po Evropě.

3.2 Profil společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Společnost byla založena v roce 1990 jako rodinný podnik bez zahraniční účasti. V roce 1992 byla změněna právní forma na společnost s ručením omezeným.

V dnešní době firma zaměstnává 51 vyškolených zaměstnanců, vlastní 23 vozidel. Důležité je říci, že společnost nevyužívá služeb brigádníků, protože zastává názor, že není možné s nimi odvést takovou kvalitu služeb, kterou firma garantuje.

Firma nabízí stěhování bytů, domácností, firem, komplexní služby na klíč a specializované služby, které obnáší stěhování těžkých předmětů, hudebních nástrojů nebo například stěhování knihovnických fondů.

3.3 Analýza rozvahy společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.

V této podkapitole se autorka věnuje analýze rozvahy společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. Nejdříve je provedena horizontální analýza aktiv a pasiv, následně pak vertikální analýza aktiv a pasiv.

3.3.1 Horizontální analýza aktiv

V tabulce 1 jsou shrnuta data, která byla získána pomocí analýzy rozvahy, konkrétně pomocí horizontální analýzy rozvahy. Tato tabulka popisuje veškerá aktiva společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. Tato aktiva jsou dále uspořádána do skupin A – D, ve kterých je pak jasně vidět, jakou hodnotu konkrétní skupina má. Dále jsou v tabulce uvedeny

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

také podskupiny, aby bylo možné, v další části práce, spočítat určité ukazatele a také proto, aby celá tabulka byla detailnější a přehlednější.

Tabulka 1 Horizontální analýzy aktiv – Stěhování Podrazil s.r.o.

Aktiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	0	0	0
B	Stálá aktiva	15.144.561	15.257.170	26.127.673	19.088.935	20.953.893
B. I	Dlouhodobý majetek nehmotný	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobý majetek hmotný	15.144.561	15.257.170	26.127.673	19.088.935	20.953.893
B. III	Dlouhodobý majetek finanční	0	0	0	0	0
C	Oběžná aktiva	6.338.493	8.032.810	5.304.271	2.580.234	2.727.715
C. I	Zásoby	30.600	0	0	58.200	0
C. II	Dlouhodobé pohledávky	302.871	0	0	260.000	260.000
C. III	Krátkodobé pohledávky	4.218.771	5.642.824	4.313.574	724.915	727.198
C. IV	Krátkodobý finanční majetek	1.786.251	2.389.986	990.697	1.537.119	1.740.517
D	OSTATNÍ AKTIVA	413.720	372.348	372.348	335.114	301.603
Aktiva celkem		21.896.774	23.662.328	31.804.292	22.004.283	23.983.211

Zdroj: rozvaha společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v Kč

Ve výše uvedené tabulce jsou vypsány hodnoty jednotlivých skupin rozvahy. Tyto skupiny se týkají aktiv společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. V tabulce 1 lze vidět 4 skupiny (skupiny A – D), do kterých jsou zahrnuty další podskupiny. Skupina A – pohledávky za upsaný kapitál je samostatná skupina, která nemá dílčí části. Skupina B – stálá aktiva, je v tomto případě zajímavější. Do této skupiny spadají podskupiny jako dlouhodobý majetek hmotný, dlouhodobý majetek nehmotný a dlouhodobý majetek finanční. Skupina C – oběžná aktiva je další velkou skupinou v rozvaze. Do této skupiny se započítávají zásoby, dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Poslední částí rozvahy je pak skupina D – ostatní aktiva, do kterých se započítává časové rozlišení. Po popisu tabulky je nyní prostor na vhodný komentář k jednotlivým údajům.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Mezi lety 2010 a 2011 nedošlo k nějakým větším změnám. Ve skupině A byla hodnota stále 0 Kč, tudíž rozdíl mezi těmito dvěma lety byla rovněž 0. Skupina B – stálá aktiva již určitou změnu zaznamenala. Tato změna nebyla nijak výrazná, ale hodnota stálých aktiv ve společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. byla o 112.609 Kč vyšší než v předchozím roce. Co se týče dílčích skupin, tak se tato změna odehrála v podskupině dlouhodobého majetku hmotného. V dalších podskupinách ke změnám nedošlo a jejich hodnota je dále nulová. Ve skupině C – oběžná aktiva došlo k výraznějším změnám. V roce 2011 byla hodnota oběžných aktiv vyšší o 1.694.317 Kč. Tato změna byla vyvolána změnou v krátkodobých pohledávkách, jež klesly o 1.424.053 Kč a také změnou v krátkodobém majetku finančním, kde stoupla hodnota o 603.735 Kč. Kromě vzrůstajících hodnot autorka zaznamenala i pokles. Tento pokles byl v podskupinách zásob a dlouhodobých pohledávek, tyto dvě položky klesly na nulovou hodnotu. Poslední sledovanou skupinou je skupina s ostatními aktivy. Tato skupina zaznamenala pokles o 41.372 Kč. Tyto změny vedly k tomu, že celková aktiva meziročně vzrostla o 1.765.554 Kč.

Mezi lety 2011 a 2012 došlo k výraznějším změnám oproti výše popisovanému mezidobí 2010 a 2011. Skupina A má stále stejnou hodnotu, kterou je přesně 0 Kč. Další položkou v rozvaze je položka stálých aktiv. Zde autorka zaznamenala vysoký nárůst hodnoty. Tato skupiny má v roce 2012 hodnotu vyšší o 10.870.503 Kč než v předchozím sledovaném roce. Tento nárůst je opět způsoben pouze nárůstem hodnoty dlouhodobého majetku hmotného. Skupina oběžných aktiv zaznamenala naopak klesající tendenci. Oběžná aktiva klesla meziročně o 2.728.539 Kč. Tento pokles je ovlivněn podskupinami krátkodobých pohledávek a také krátkodobého majetku finančního. Obě položky klesly zhruba o stejnou hodnotu. Krátkodobé pohledávky klesly o 1.329.250 Kč a hodnota krátkodobého majetku finančního klesla také a to o 1.399.289 Kč. Další meziroční změny autorka v těchto letech nezaznamenala, skupina D – ostatní aktiva měla stejnou hodnotu v roce 2012 i v roce 2011. Jako poslední je třeba zmínit, že meziročně hodnota celkových aktiv vzrostla a to o 8.141.964 Kč. Autorka předpokládá, že tento nárůst byl způsoben nákupem nového dlouhodobého majetku.

Mezi lety 2012 a 2013 došlo také k určitým změnám. Hodnota skupiny A – pohledávky za upsaný kapitál je stále nulová. Větší rozdíl autorka zaznamenala hned v další skupině v pořadí a to ve skupině B – stálá aktiva. Tato změna byla poměrně výrazná. Hodnota stálých aktiv meziročně klesla o 7.038.738 Kč. Tento fakt se projevil opět pouze v podskupině dlouhodobého majetku hmotného. K dalšímu poklesu došlo ve skupině oběžných aktiv. Zde klesla hodnota o 2.724.037 Kč. Tato hodnota je dána součtem změněných hodnot v podskupinách zásob, dlouhodobých pohledávek, krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku. Zásoby vzrostly o 58.200 Kč, dlouhodobé pohledávky zaznamenaly nárůst o 260.000 Kč. Naproti tomu poměrně výrazný pokles se stal v podskupině krátkodobých pohledávek. Tento pokles činil 3.588.659 Kč. Poslední změnou týkající se oběžných aktiv je nárůst hodnoty krátkodobého majetku finančního, který činí 546.422 Kč. Skupina D zaznamenala mírný pokles o 37.234 Kč. Jako poslední je třeba zmínit hodnotu celkových aktiv, která klesla o 9.800.009 Kč.

Poslední sledované období je od roku 2013 do roku 2014. V tomto případě se hodnota skupiny A nezměnila a její hodnota je 0 Kč. Skupina B – stálá aktiva se také téměř

neměnila. Společnost zaznamenala nárůst dlouhodobého majetku hmotného a to o 1.864.958 Kč. Co se týče oběžných aktiv společnosti, autorka zaznamenala jen mírný nárůst jejich hodnoty a to o 147.481 Kč. Tento nárůst byl zaznamenán v položce krátkodobého majetku finančního, jehož hodnota vzrostla meziročně o 203.398 Kč. Tato hodnota byla ale zmenšena kvůli tomu, že podskupina zásob klesla opět na nulovou hodnotu. U poslední sledované skupiny D – ostatní aktiva se hodnota také nijak výrazně nelišila, klesla o 33.511 Kč. Nakonec je třeba dodat, že hodnota celkových aktiv meziročně vzrostla o 1.978.928 Kč.

Jak lze jasně vidět ze zjištěných výsledků, společnost Stěhování Podrazil s.r.o. má vysoké hodnoty krátkodobých pohledávek. Tato položka má sice během sledovaného období klesající tendenci, ale i tak je její hodnota poměrně vysoká. Toto tvrzení bude lépe čitelné v provedené vertikální analýze, jak je uvedeno níže v této práci.

3.3.2 Horizontální analýza pasiv

V podkapitole 3.3.2, která je nazvána Horizontální analýza pasiv, autorka této práce provádí rozbor rozvahy, respektive horizontální analýzu pasiv. Data, která pomocí tohoto rozboru získala, jsou přehledně zpracována v níže uvedené tabulce (tabulka 2). V tabulce 2 jsou uvedeny veškeré skupiny pasiv, které jsou rozřazené do skupin A – C. Skupina A se jmenuje vlastní kapitál a skládá se z dalších podskupin a to například základní kapitál nebo výsledek hospodaření. Tato skupina je poměrně rozsáhlá. Další je položka B – cizí zdroje. Do této položky spadají rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky a bankovní úvěry. Poslední skupinou je pak skupina C a to jsou ostatní pasiva. Vhodný komentář je uvedený pod tabulkou 2.

Tabulka 2 Horizontální analýza pasiv - Stěhování Podrazil s.r.o.

Pasiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	Vlastní kapitál	2.796.276	3.185.562	3.565.809	3.954.033	5.390.420
A. I	Základní kapitál	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
A. II	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A. III	Fondy ze zisku	0	0	0	0	0
A. IV	VH minulých let	2.476.488	2.696.277	3.085.561	3.465.809	3.854.033
A. V	VH běžného období	219.788	389.285	380.248	388.224	1.436.387
B	Cizí zdroje	14.641.887	17.225.138	19.391.500	11.892.020	10.923.797
B. I	Rezervy	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
B. III	Krátkodobé závazky	14.641.887	17.225.138	15.223.073	7.199.643	5.438.655

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

B. IV	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	4.168.427	4.692.377	5.485.142
C	Ostatní pasiva	4.458.611	3.251.628	8.846.983	6.158.230	7.668.994
Pasiva celkem		21.896.774	23.662.328	31.804.292	22.004.283	23.983.211

Zdroj: rozvaha společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v Kč

Nyní se autorka zaměřila na rozbor tabulky mezi jednotlivými zkoumanými roky. Mezi lety 2010 a 2011 nedošlo k výraznějším změnám. Vlastní kapitál stoupl meziročně o 389.286 Kč. Hodnota základního kapitálu zůstává stále stejná, což je 100.000 Kč. Změny tedy nastaly v položce výsledku hospodaření minulých let, jejíž hodnota stoupla o 219.789 Kč a v položce výsledku hospodaření běžného období, kde byla hodnota meziročně o 169.497 Kč vyšší. Ve skupině B – cizí zdroje byla změna větší. Tato skupina meziročně vzrostla o 2.583.251 Kč. Tento fakt byl způsoben ve skupině krátkodobých závazků. Hodnota krátkodobých závazků totiž vzrostla o tu stejnou hodnotu, o jakou se zvýšila položka cizích zdrojů, tedy o 2.583.251 Kč. Poslední skupinou je pak skupina D – ostatní pasiva. Zde jako u jediné skupiny nedošlo k růstu nýbrž k poklesu a to přesně o 1.206.983 Kč. Celková pasiva pak ve výsledku vzrostla o 1.765.554 Kč.

Mezi lety 2011 a 2012 vzrostla celková pasiva o 8.141.964 Kč. Nyní autorka popíše, kde proběhly změny a jakou měly hodnotu. Položka vlastního kapitálu se navýšila o 380.247 Kč, což je vlastně výsledek hospodaření běžného období v roce 2012. Dále se logicky navýšila i položka výsledku hospodaření minulých let a to o 389.284 Kč, což je hodnota výsledku hospodaření běžného období v roce 2011 (drobné změny jsou způsobeny zaokrouhlováním). Co se týče skupiny cizího kapitálu, tak v této části proběhly výraznější změny. Cizí zdroje stouply meziročně o 2.166.362 Kč. Zatímco krátkodobé závazky klesly o 2.002.065 Kč, tak položka bankovních úvěrů stoupla o 4.168.427 Kč. U poslední položky pasiv, což jsou ostatní pasiva, byl zaznamenán meziroční nárůst o 5.595.355 Kč.

U let 2012 a 2013 nastaly následující změny. U vlastního kapitálu bylo v roce 2013 o 388.224 Kč více než v roce 2012. Základní kapitál se opět neměnil a jeho hodnota je stále na 100.000 Kč. Výsledek hospodaření minulých let se zvýšil přesně o hodnotu výsledku hospodaření v roce 2012, což je 380.248 Kč. Výsledek hospodaření v roce 2013 měl hodnotu 388.224 Kč, což je o 7.976 Kč vyšší než v předchozím roce. Dále se autorka zaměřila na cizí kapitál. U této skupiny klesla hodnota o 7.499.480 Kč. Tato změna byla způsobena tím, že krátkodobé závazky klesly o 8.023.430 Kč, zatímco bankovní úvěry stouply o 523.950 Kč. Poslední zkoumanou skupinou je skupina ostatních pasiv, jejíž hodnota klesla o 2.688.753 Kč.

Mezi lety 2013 a 2014 nastaly následující změny. Hodnota vlastního kapitálu stoupla meziročně o 1.436.387 Kč. Tato hodnota je součtem změn, které nastaly v podskupinách vlastního kapitálu. Položka výsledku hospodaření minulých let stoupla o 388.224 Kč a u položky výsledku hospodaření běžného období vzrostla hodnota o 1.048.163 Kč, což je nejvyšší hodnota výsledku hospodaření společnosti Stěhování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Podrazil s.r.o. za celé sledované období. Dále klesla hodnota cizího kapitálu a to konkrétně o 968.223 Kč. To je dáno součtem změn u dílčích položek cizího kapitálu. Krátkodobé závazky klesly na hodnotu 5.438.655 Kč, což je o 1.760.988 Kč nižší hodnota než v roce 2013. Naopak stoupla hodnota bankovních úvěrů a to o 792.765 Kč. Poslední zkoumanou skupinou je skupina ostatních pasív, u níž je hodnota o 1.510.764 Kč vyšší, než tomu bylo v předchozím sledovaném období. Celková pasiva stoupla oproti roku 2013 o 1.978.928 Kč.

Po popsání výsledku zjištěných pomocí této analýzy lze říct, že společnost Stěhování Podrazil s.r.o. má velký rozdíl mezi vlastním a cizím kapitálem po celou dobu sledovaného období. Dále lze z tabulky jasně vyčíst, že se společnost celé sledované období potýkala s vysokými hodnotami krátkodobých závazků, z čehož vyplývá, že by se společnost měla zamyslet nad svou platební morálkou a měla by začít hradit své závazky včas.

3.3.3 Vertikální analýza aktiv

V této podkapitole se autorka věnuje vertikální analýze aktiv společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. Tato analýza se provádí ve stejném sledovaném období, jako tomu bylo u horizontální analýzy. Toto období je pro zopakování 5 let, což znamená, od roku 2010 do roku 2014. Následující tabulky, respektive tabulka 3 a tabulka 4, jsou uváděny v procentech.

Tabulka 3 Vertikální analýza aktiv - Stěhování Podrazil s.r.o.

Aktiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL	0	0	0	0	0
B	STÁLÁ AKTIVA	69,2	64,5	82,2	86,8	87,4
B. I	Dlouhodobý majetek nehmotný	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobý majetek hmotný	69,2	64,5	82,2	86,8	87,4
B. III	Dlouhodobý majetek finanční	0	0	0	0	0
C	OBĚŽNÁ AKTIVA	29,0	34,0	16,7	11,7	11,4
C. I	Zásoby	0,1	0	0	0,3	0
C. II	Dlouhodobé pohledávky	1,4	0	0	1,2	1,1
C. III	Krátkodobé pohledávky	19,3	23,9	13,6	3,3	3,0
C. IV	Krátkodobý finanční majetek	8,2	10,1	3,1	7,0	7,3
D	OSTATNÍ	1,9	1,6	1,2	1,5	1,3

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

	AKTIVA					
Aktiva celkem		100	100	100	100	100

Zdroj: rozvaha společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v %

Výše uvedená tabulka 3 je složená z několika sloupců a řádků. V řádcích jsou postupně vypsány jednotlivé položky aktiv z rozvahy a k těmto položkám jsou přiřazené údaje z jednotlivých let, které autorka zjistila pomocí rozboru aktiv. Tyto skupiny jsou stejné jako v případě horizontální analýzy aktiv. Ve skupině A jsou pohledávky za upsaný kapitál, B jsou stálá aktiva, C zahrnuje oběžná aktiva a ve skupině D jsou pak uvedena ostatní aktiva. Ve sloupcích jsou uvedené jednotlivé zkoumané roky.

V roce 2010 měla první skupina, což jsou pohledávky za upsaný kapitál nulové zastoupení na celkové hodnotě aktiv. Naproti tomu stálá aktiva činila 69,2 % z celkových aktiv. Tato hodnota vychází pouze z dlouhodobého majetku hmotného. Další zkoumanou položkou jsou oběžná aktiva. V roce 2010 měla tato skupina celkem 29,0 % zastoupení na celkových aktivech. Tato procenta jsou dána součtem dílčím položek oběžných aktiv. Zásoby činí 0,1 %, dlouhodobé pohledávky činí 1,4 %, krátkodobé pohledávky 19,3 % a krátkodobý finanční majetek 8,2% z celkové hodnoty aktiv. Poslední skupinou jsou ostatní aktiva, u kterých je procentní zastoupení v hodnotě 1,9 %.

Během roku 2011 se u první skupiny, což jsou pohledávky za upsaný kapitál, hodnota nijak nezměnila, stále má nulový podíl na celkových aktivech společnosti. Co se ale změnilo, je hodnota stálých aktiv, která v tomto roce činila 64,5 %, to je mírný pokles oproti předcházejícímu roku a opět tuto hodnotu zastupuje pouze dlouhodobý majetek hmotný. U skupiny C – oběžná aktiva, naopak meziročně hodnota stoupla až na 34,0 % z celkových aktiv. Tuto hodnotu tvoří položky krátkodobých pohledávek, která zastupuje 23,9 % a krátkodobého finančního majetku, který má 10,1 % zastoupení na celkové hodnotě aktiv. Poslední sledovanou položkou jsou ostatní aktiva, která mají 1,6 % podíl na celkové hodnotě aktiv.

Rok 2012 přinesl následující údaje a změny v procentuálním zastoupení. Položka pohledávek za upsaný kapitál má stále nulovou hodnotu, tudíž její zastoupení na celku je stále 0 %. U stálých aktiv se ale procentuální zastoupení změnilo, protože nyní činí 82,2 % zastoupení na celkové hodnotě aktiv. Tato hodnota je opět dána pouze položkou dlouhodobého majetku hmotného. Další položkou jsou oběžná aktiva. Jejich procentuální zastoupení je podstatně nižší, než tomu bylo v předcházejícím období, respektive v roce 2011. Nyní hodnota této položky činí 16,7 % z celkových aktiv. Tyto procenta jsou dána součtem krátkodobých pohledávek, které mají 13,6 % a krátkodobým finančním majetkem, který činí 3,1 % na celkové hodnotě. Skupina ostatních aktiv, tedy skupina D, zastupuje pouze 1,2 % na celkových aktivech.

V roce 2013 měla skupina pohledávek za upsaný kapitál opět stejnou hodnotu jako v předcházejících letech, což znamená 0 %. Stálá aktiva se opět zvýšila a tentokrát na hodnotu 86,8 % a stále tuto hodnotu zastupuje jediná položka a to položka dlouhodobého majetku hmotného. V případě oběžných aktiv autorka zaznamenala další

pokles, tentokrát na hodnotu 11,7 %. Tuto hodnotu tvoří tentokrát 4 položky z oběžných aktiv a to zásoby v hodnotě 0,3 %, dlouhodobé pohledávky 1,2 %, krátkodobé pohledávky 3,3 % a nakonec krátkodobý finanční majetek v hodnotě 7,0 %. Ostatní aktiva mají stále podobné zastoupení, které v tomto roce činilo 1,5 %.

Co se týče posledního sledovaného období, kterým byl rok 2014, v první položce s názvem pohledávky za upsaný kapitál stále nenastala žádná změna. Její hodnota je stále 0 % na celkových aktivech firmy. U stálých aktiv ale autorka opět zaznamenala mírný růst, tentokrát na hodnotu 87,4 % a tuto hodnotu tvoří položka dlouhodobého majetku hmotného. Další sledovanou položkou je položka oběžných aktiv. V tomto případě se procentuální zastoupení na celku od předchozího moc zásadně neliší. Její hodnota činí 11,4 % a je tvořena skupinou dlouhodobých pohledávek ve výši 1,1 %, krátkodobých pohledávek 3,0 % a nakonec krátkodobým finančním majetkem v hodnotě 7,3 %. Ostatní aktiva mají v tomto roce 1,3 % zastoupení na celkových aktivech.

Po popsání tabulky 3 vertikální analýzy aktiv je jasné, že se společnost Stěhování Podrazil s.r.o. potýkala ze začátku sledovaného období s vysokými krátkodobými pohledávkami. Tyto pohledávky měly dokonce v roce 2011 23,9 % zastoupení na celkových aktivech, což je téměř čtvrtina veškerého majetku společnosti. Autorka ale podporuje klesající tendenci, protože si toho firma byla evidentně vědoma a podstoupila kroky vedoucí k pozitivní změně v této problematice. Autorka také kladně posuzuje vzrůstající tendenci dlouhodobého majetku hmotného, který firma hojně využívá k provozování své podnikatelské činnosti. Do dlouhodobého majetku hmotného se řadí mimo jiné v tomto případě hlavně stěhovací auta, stěhovací vozíky, podložky apod. Dá se tedy říci, že firma stále více investuje do svého rozvoje.

3.3.4 Vertikální analýza pasiv

Další vertikální analýza u společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. se věnuje tentokrát pasivům. V níže uvedené tabulce 4 je možno vidět opět sledované roky, které jsou zachyceny ve sloupcích, a také skupiny pasiv. Těmito skupinami jsou, jako u horizontální analýzy pasiv, vlastní kapitál, cizí kapitál a ostatní pasiva. Tyto skupiny jsou rozepsány na menší podskupiny, které jsou v tabulce 4 také uvedeny.

Tabulka 4 Vertikální analýza pasiv - Stěhování Podrazil s.r.o.

Pasiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	VLASTNÍ KAPITÁL	12,8	13,5	11,2	18,0	22,5
A. I	Základní kapitál	0,5	0,4	0,3	0,5	0,4
A. II	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A. III	Fondy ze zisku	0	0	0	0	0
A. IV	VH minulých let	11,3	11,4	9,7	15,8	16,1

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

A. V	VH běžného období	1,0	1,7	1,2	1,8	6,0
B	CIZÍ ZDROJE	66,9	72,8	61,0	54,0	45,6
B. I	Rezervy	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
B. III	Krátkodobé závazky	66,9	72,8	47,9	32,7	22,7
B. IV	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	13,1	21,3	22,9
C	OSTATNÍ PASIVA	20,4	13,7	27,8	28,0	32,0
Pasiva celkem		100	100	100	100	100

Zdroj: rozvaha společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v %

Během roku 2010 měla společnost Stěhování Podrazil s.r.o. tyto hodnoty vyplývající z rozvahy. První skupina, která se nazývá vlastní kapitál, tvoří 12,8 % podíl na celkových pasivech společnosti. Tato hodnota je dána součtem několika dalších položek, které tvoří vlastní kapitál. Těmito položkami jsou základní kapitál 0,5 %, výsledek hospodaření minulých let 11,3 % a výsledek hospodaření běžného období 1,0 %. Další skupinou, která je v tomto případě uvažována, je skupina cizího kapitálu. Cizí kapitál tvoří 66,9 % z celkového součtu pasiv. Tato hodnota je tvořena pouze jedinou položkou, a tou položkou jsou krátkodobé závazky. Poslední zkoumanou skupinou pak byla ostatní pasiva, která tvoří 20,4 % z celkové hodnoty pasiv.

V roce 2011 byla hodnota vlastního kapitálu 13,5 %. Vlastní kapitál v tomto případě tvoří základní kapitál s 0,4 %, výsledek hospodaření minulých let 11,4 % a výsledek hospodaření běžného období a to je 1,7 %. Cizí zdroje v tomto roce mají opět vyšší hodnotu než vlastní kapitál. Tato hodnota činí 72,8 %, z čehož jsou všechno krátkodobé závazky. Položka ostatní pasiva v tomto roce klesla oproti minulému sledovacímu roku a to na hodnotu 13,7 % z celkových pasiv.

Rok 2012 přinesl následující hodnoty. Hodnota vlastního kapitálu měla v tomto případě klesající hodnotu oproti roku 2011. Vlastní kapitál tvoří 11,2 % na celkových pasivech a skládá se z těchto položek. Základní kapitál má 0,3 %, výsledek hospodaření minulých let 9,7 % a výsledek hospodaření běžného období 1,2 %. Všechny tyto hodnoty oproti roku 2011 klesly. Klesající tendenci měly i cizí zdroje, které klesly o 11,8 % na hodnotu celých 61,0 % na celkové hodnotě pasiv. Těchto 61 % tvoří krátkodobé závazky 47,9 % a bankovní úvěry 13,1 %. Poslední položka ostatní pasiva tvoří 27,8 %, která oproti předchozímu roku stoupla.

Co se týče roku 2013, tak vlastní kapitál se oproti předchozím rokům zvýšil na celých 18,0 %. Z těchto 18,0 % tvoří základní kapitál 0,5 %, výsledek hospodaření minulých let 15,8 % a výsledek hospodaření běžného období 1,2 %. V případě cizího kapitálu

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

zaznamenala autorky tyto následující hodnoty. Cizí zdroje mají hodnotu 54 % na celkové hodnotě pasiv a je složen z krátkodobých závazků 32,7 % a bankovních úvěrů 21,3 %. U ostatních pasiv můžeme vidět, že jejich zastoupení na celku je 28,0 %.

Posledním sledovaným rokem je rok 2014. Během tohoto roku byla hodnota vlastního kapitálu nejvyšší za celé sledované období a to 22,5 %, z čeho byl základní kapitál 0,4 %, výsledek hospodaření minulých let 16,1 % a výsledek hospodaření běžného období byl 6,0 % na celkových pasivech. Cizí zdroje zaznamenaly naopak nejnižší hodnotu za všechny sledované roky a to 45,6 %. Tento cizí kapitál tvoří opět krátkodobé závazky 22,7 % a bankovní úvěry 22,9 % na celku. Ostatní pasiva mají zatím nejvyšší hodnotu a to 32,0 %.

Po popsání tabulky je nyní vhodný čas na komentář. Díky této analýze autorka zjistila, že i přes to, že krátkodobé závazky mají klesající tendenci, jsou stále vysoké. V posledním sledovaném roce, tím byl rok 2014, mají hodnotu 22,7 %, což je téměř čtvrtina veškerých pasiv společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. Autorka ovšem pozitivně hodnotí postupné přibližování hodnot vlastního a cizího kapitálu.

3.4 Analýza rozvahy společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

V této podkapitole se autorka zabývá analýzou rozvahy společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. Nejprve se autorka zaměřuje na horizontální analýzu aktiv a pasiv a následně vertikální analýzou opět aktiv a pasiv.

3.4.1 Horizontální analýza aktiv

V této kapitole se autorka věnuje horizontální analýze aktiv společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. V níže uvedené tabulce 5 jsou shrnuty údaje, které byly zjištěné práce pomocí tohoto rozboru. V tabulce 5 jsou uvedeny skupiny A – D. Tyto skupiny jsou pak dále rozepsány do dalších položek, které danou skupinu tvoří.

Tabulka 5 Horizontální analýza aktiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Aktiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	Pohledávky za upsaný kapitál	0	0	0	0	0
B	Stálá aktiva	7.418.000	8.466.000	10.013.000	10.062.000	10.014.000
B. I	Dlouhodobý majetek nehmotný	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobý majetek hmotný	7.418.000	8.466.000	10.013.000	10.062.000	10.014.000
B. III	Dlouhodobý majetek finanční	0	0	0	0	0
C	Oběžná aktiva	6.476.000	1.992.000	5.012.000	5.331.000	4.686.000
C.	Zásoby	356.000	409.000	624.000	745.000	652.000

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

I						
C. II	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
C. III	Krátkodobé pohledávky	5.652.000	1.439.000	3.410.000	3.737.000	3.392.000
C. IV	Krátkodobý finanční majetek	468.000	144.000	978.000	849.000	642.000
D	Ostatní aktiva	701.000	593.000	1.000.000	948.000	768.000
Aktiva celkem		14.595.000	11.051.000	16.025.000	16.341.000	15.468.000

Zdroj: rozvaha společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v Kč

Nyní je čas na vhodné popsání tabulky 5. V prvním sledovaném roce, kterým byl rok 2010, byla hodnota skupiny A – pohledávky za upsaný kapitál 0 Kč. Další položkou je položka B – stálá aktiva, která v tomto roce měla hodnotu 7.418.000 Kč a tvořila jí pouze dlouhodobý majetek hmotný. Ve skupině C – oběžná aktiva vykázala společnost hodnotu 6.476.000 Kč a tvořily jí následující položky. Zásoby byla hodnota 356.000 Kč, krátkodobé pohledávky 5.652.000 Kč a krátkodobý finanční majetek 468.000 Kč. Poslední položkou jsou pak ostatní aktiva, která vykazovala v tomto roce 701.000 Kč. Hodnota celkových aktiv byla 14.595.000 Kč.

V roce 2011 byla hodnota skupiny A – pohledávky za upsaný kapitál stále 0 Kč. Stálá aktiva, skupina B, pak zaznamenala růst na hodnotu 8.466.000 Kč a opět tuto částku tvořil pouze dlouhodobý majetek hmotný. Dále se lze podívat na skupinu oběžných aktiv, to je skupina C, která má hodnotu 1.992.000 Kč. Tato skupina meziročně klesla o 4.484.000 Kč. Tato změna vznikla z důvodu poklesu krátkodobých pohledávek. Zásoby mají v tomto roce hodnotu 356.000 Kč, krátkodobé pohledávky 1.439.000 Kč a krátkodobý finanční majetek 144.000 Kč. U ostatních aktiv byla hodnota také o něco nižší a měla hodnotu 593.000 Kč. Celková aktiva měla tento rok hodnotu 16.025.000 Kč.

Dalším rokem byl rok 2012 a v něm v případě pohledávek za upsaný kapitál nenastala žádná změna a jejich hodnota je stále 0 Kč. U položky stálých aktiv byla zjištěna hodnota 10.013.000 Kč a tvořil jí pouze dlouhodobý majetek hmotný. Oběžná aktiva zaznamenala hodnotu 5.012.000 Kč a tvořilo jí několik částí. Těmito částmi byly zásoby 624.000 Kč, krátkodobé pohledávky 3.140.000 Kč a krátkodobý finanční majetek v hodnotě 849.000 Kč. Ostatní aktiva byla spočtena na 1.000.000 Kč. Celková aktiva pak měla hodnotu 16.025.000 Kč.

V roce 2013 opět nenastala žádná změna u položky A – pohledávky za upsaný kapitál, tudíž jeho hodnota je stále 0 Kč. Ve skupině stálých aktiv byla zjištěna hodnota 10.062.000 Kč a tvořila jí pouze položka dlouhodobého majetku hmotného. V další části aktiv, konkrétně v oběžných aktivech autorka zjistila hodnotu 5.331.000 Kč. Tato položka je tvořena zásobami v hodnotě 745.000 Kč, krátkodobými pohledávkami 3.737.000 Kč a krátkodobým finančním majetkem 849.000 Kč. Ostatní aktiva měla hodnotu 948.000 Kč. Celková hodnota aktiv pak dosáhla výše 16.341.000 Kč.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Posledním sledovaným rokem byl rok 2014. V tomto roce se hodnota pohledávek za upsaný kapitál stále nezměnila, tudíž její hodnota je 0 Kč. Stálá aktiva oproti předchozímu roku mírně klesla a to na hodnotu 10.014.000 Kč. Tato hodnota je tvořena pouze dlouhodobým majetkem hmotným. U skupiny C – oběžná aktiva, autorka zjistila hodnotu 4.686.000 Kč. Tato hodnota oproti předcházejícímu sledovanému období poklesla a tvořily ji zásoby 652.000 Kč, krátkodobé pohledávky 3.392.000 Kč a krátkodobý finanční majetek 642.000 Kč. Ostatní aktiva měla hodnotu 768.000 Kč. Po součtu těchto hodnot je jasné, že celková aktiva se rovnají 15.468.000 Kč.

Po popsání tabulky 5 je nyní vhodný čas na komentář. Z uvedených údajů je jasné, že společnost Stahl s.r.o. nezaznamenala nějaké velké výkyvy v jednotlivých hodnotách a ani na celku, kromě jednoho roku a tím byl rok 2011. V tomto roce totiž společnosti klesly krátkodobé pohledávky o 4.484.000 Kč a to se projevilo posléze i na celkových aktivech. Nicméně z těchto údajů není jasné, na co společnost tyto peníze použila. Autorka ovšem nehodnotí moc pozitivně to, že v roce 2014 téměř všechny položky zaznamenaly klesající tendenci.

3.4.2 Horizontální analýza pasiv

V kapitole horizontální analýza pasiv se autorka zabývá touto analýzou ve společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. V následující tabulce 6 jsou shrnuta veškerá data, která autorka pomocí této analýzy zjistila. V tabulce 6 jsou uvedeny 3 skupiny, které se jmenují vlastní kapitál, cizí zdroje a ostatní pasiva. Tyto skupiny se dále člení na podskupiny, které je tvoří. Konkrétní popis dat je uveden pod tabulkou 6.

Tabulka 6 Horizontální analýza pasiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Pasiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	VLASTNÍ KAPITÁL	7.022.000	7.695.000	8.434.000	8.826.000	9.597.000
A. I	Základní kapitál	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000
A. II	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A. III	Fondy ze zisku	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000
A. IV	VH minulých let	6.087.000	6.780.000	7.453.000	8.192.000	8.584.000
A. V	VH běžného období	693.000	673.000	739.000	392.000	771.000
B	CIZÍ ZDROJE	7.093.000	2.727.000	7.536.000	7.515.000	5.871.000
B. I	Rezervy	0	200.000	0	0	0
B. II	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
B. III	Krátkodobé závazky	2.165.000	2.527.000	1.081.000	1.126.000	1.070.000

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

B. IV	Bankovní úvěry a výpomoci	4.928.000	0	6.455.000	6.389.000	4.801.000
C	OSTATNÍ PASIVA	480.000	629.000	55.000	0	0
Pasiva celkem		14.595.000	11.051.000	16.025.000	16.341.000	15.468.000

Zdroj: rozvaha společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování
Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v Kč

V prvním sledovaném roce, kterým byl rok 2010, lze vidět, že hodnota vlastního kapitálu je 7.022.000 Kč. Tento vlastní kapitál tvoří základní kapitál v hodnotě 220.000 Kč, fondy ze zisku 22.000 Kč, výsledek hospodaření minulých let 6.087.000 Kč a výsledek hospodaření běžného období 693.000 Kč. U cizích zdrojů byla zjištěna hodnota 7.093.000 Kč, která byla tvořena následujícími položkami. Krátkodobé závazky měly hodnotu 2.165.000 Kč a bankovní úvěry 4.928.000 Kč. Ostatní pasiva činila v tomto roce 480.000 Kč a celková pasiva 14.595.000 Kč.

V roce 2011 bylo zjištěno, že hodnota vlastního kapitálu meziročně vzrostla o 673.000 Kč na hodnotu 7.695.000 Kč a je tvořen základním kapitálem 220.000 Kč, fondy ze zisku 22.000 Kč, výsledkem hospodaření minulých let 6.780.000 Kč a výsledkem hospodaření běžného období 673.000 Kč. Cizí zdroje meziročně klesly o 4.366.000 Kč na hodnotu 2.727.000 Kč a tvoří je rezervy 200.000 Kč a krátkodobé závazky 2.527.000 Kč. Ostatní pasiva meziročně vzrostla o 149.000 Kč na hodnotu 629.000 Kč. Ostatní pasiva pak meziročně klesla o 3.544.000 Kč na hodnotu 11.051.000 Kč.

Během roku 2012 nastaly následující změny. Vlastní kapitál vzrostl o 739.000 Kč na hodnotu 8.434.000 Kč a byl tvořen opět základním kapitálem 220.000 Kč, fondy ze zisku 22.000 Kč, výsledkem hospodaření minulých let 7.453.000 Kč a výsledkem hospodaření běžného období 739.000 Kč. Cizí zdroje meziročně také vzrostly na hodnotu 7.536.000 Kč a to o 4.809.000 Kč. Tyto zdroje byly tvořeny krátkodobými závazky 1.081.000 Kč a bankovními úvěry 6.455.000 Kč. Ostatní pasiva klesla na 55.000 Kč a celková pasiva se zvýšila o 4.974.000 Kč na 16.025.000 Kč.

V roce 2013 byl hodnota vlastního kapitálu 8.826.000 Kč a byl tvořen základním kapitálem 220.000 Kč, fondy ze zisku 22.000 Kč, výsledkem hospodaření minulých let 8.192.000 Kč a výsledkem hospodaření běžného období 392.000 Kč. Cizí kapitál naopak meziročně mírně klesl na hodnotu 7.515.000 Kč a byl tvořen krátkodobými závazky 1.126.000 Kč a bankovními úvěry 6.389.000 Kč. Ostatní pasiva byla tento rok nulová a celková pasiva meziročně mírně vzrostla a činila 16.341.000 Kč.

V posledním sledovaném období, kterým byl rok 2014, byla hodnota vlastního kapitálu o 771.000 Kč vyšší než v předchozím roce a jeho hodnota byla 9.597.000 Kč. Vlastní kapitál tvořily následující položky, základní kapitál 220.000 Kč, fondy ze zisku 22.000 Kč, výsledek hospodaření minulých let 8.584.000 Kč, výsledek hospodaření běžného období 771.000 Kč. U cizích zdrojů byl meziročně zjištěn pokles cizího kapitálu a to o 1.644.000 Kč na částku 5.871.000 Kč. Cizí kapitál v tomto roce tvořily krátkodobé závazky 1.070.000 Kč a bankovní úvěry 4.801.000 Kč. Ostatní pasiva měla v tomto roce opět nulovou hodnotu a celková pasiva meziročně klesly na 15.468.000 Kč.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Po popisu tabulky je nyní vhodný čas na zhodnocení. Autorka pozitivně hodnotí vzrůstající tendenci vlastního kapitálu, který za celé sledované období nezaznamenal pokles, naopak se postupně jeho hodnota navyšovala. U cizího kapitálu nebyly zjištěny nějaké závratné výkyvy kromě jednoho a to v roce 2011, kde byl zaznamenán pokles o 4.366.000 Kč. Tento pokles zapříčinil fakt, že společnost v tomto roce splatila bankovní úvěry a další vlastnila až v dalších letech.

3.4.3 Vertikální analýza aktiv

Po horizontálních analýzách aktiv a pasiv nyní následují vertikální analýzy aktiv a pasiv. V této podkapitole se autorka zaměřila na vertikální analýzu aktiv. Veškeré údaje, které byly touto cestou zjištěny, jsou shrnuty v následující tabulce. V tabulce 7 jsou skupiny od A do D. Tyto skupiny, jak už bylo několikrát řečeno, jsou tvořeny dalšími podskupinami, které jsou v této tabulce také zahrnuty.

Tabulka 7 Vertikální analýza aktiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Aktiva		2010	2011	2012	2013	2014
A	POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ KAPITÁL	0	0	0	0	0
B	STÁLÁ AKTIVA	49,6	76,6	62,5	61,6	64,7
B. I	Dlouhodobý majetek nehmotný	0	0	0	0	0
B. II	Dlouhodobý majetek hmotný	49,6	76,6	62,5	61,6	64,7
B. III	Dlouhodobý majetek finanční	0	0	0	0	0
C	OBĚŽNÁ AKTIVA	44,4	18,0	31,3	32,6	30,3
C. I	Zásoby	2,4	3,7	3,9	4,6	4,2
C. II	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
C. III	Krátkodobé pohledávky	38,7	13,0	21,3	22,9	21,9
C. IV	Krátkodobý finanční majetek	3,2	1,3	6,1	5,2	4,2
D	OSTATNÍ AKTIVA	4,8	5,4	6,2	5,8	5,0
Aktiva celkem		100	100	100	100	100

Zdroj: rozvaha společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v %

V prvním sledovaném roce, kterým byl rok 2010, byla hodnota skupiny A – pohledávek za upsaný kapitál nulová, což znamená 0 %. Skupina B – stálá aktiva měla hodnotu 49,6

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

% z celkových aktiv a tuto skupinu tvořil pouze dlouhodobý majetek hmotný. Oběžná aktiva zabírala 44,4 % z celku a byla tvořena zásobami 2,4 %, krátkodobými pohledávkami 38,7 % a krátkodobým finančním majetkem 3,2 %. Ostatní aktiva pak tvořila 4,8 % z celkových aktiv.

V dalším roce, kterým byl rok 2011, byla hodnota pohledávek za upsaný kapitál stále 0 %. Stálá aktiva ovšem měla vyšší hodnotu než v předchozím roce a to 76,6 %. Tato procenta opět tvořil pouze dlouhodobý majetek hmotný. Oběžná aktiva měla naopak nižší hodnotu z celku a to 18,8 % a tvořily jí zásoby 3,7 %, krátkodobé pohledávky 13,0 % a krátkodobý finanční majetek 1,3 %. Ostatní aktiva měla hodnotu 5,4 % z celkových aktiv.

Rok 2012 přinesl následující údaje. Pohledávky za upsaný kapitál měly hodnotu 0 % z celkových aktiv. Stálá aktiva měla hodnotu 62,5 %, což znamená pokles o 14,1 % a tvořil je pouze dlouhodobý majetek hmotný. Oběžná aktiva představovala 31,3 % celkových aktiv a tvořili je zásoby 3,9 %, krátkodobé pohledávky 21,3 % a krátkodobý finanční majetek 6,1 %. Ostatní aktiva pak představovala 6,2 % z celkových aktiv.

V roce 2013 byla hodnota pohledávek za upsaný kapitál stále stejná jako v předchozích letech, čili 0%. Stálá aktiva činila 61,6 % a tvořil je dlouhodobý majetek hmotný. Oběžná aktiva činila 32,6 % z celkových aktiv a byla tvořena zásobami 4,6 %, krátkodobými pohledávkami 22,9 % a krátkodobým finančním majetkem 5,2 %. Ostatní aktiva měla hodnotu 5,8 % z celku.

Posledním sledovaným obdobím byl rok 2014, ve kterém byla hodnota pohledávek za upsaný kapitál 0 %. Stálá aktiva měla hodnotu 64,7 % z celkových aktiv a opět byla tvořena pouze dlouhodobým majetkem hmotným. Oběžná aktiva činila 30,3 %, z čehož byly zásoby 4,2 %, krátkodobé pohledávky 21,9 % a krátkodobý finanční majetek 4,2 %. Ostatní aktiva měla hodnotu celých 5 % z celkových aktiv.

Po detailním popsání tabulky je nyní vhodný čas na zhodnocení. Hodnota stálých aktiv byla po celé sledované období téměř vyrovnaná, hlavně v posledních letech. Výkyv nastal v roce 2011, jelikož v tomto roce měla stálá aktiva nejvyšší hodnotu a to 76,6 %. U oběžných aktiv tvořily zásadní hodnoty krátkodobé pohledávky. Tyto pohledávky byly v posledních 3 letech také vyrovnané, pohybovaly se okolo stejných hodnot podílu na celkových aktivech. Nicméně téměř vždy představovaly téměř čtvrtinu celkových aktiv, což autorka hodnotí jako relativně vysoké číslo.

3.4.4 Vertikální analýza pasiv

Po vertikální analýze aktiv nyní následuje poslední rozbor rozvahy a to vertikální analýza pasiv. Zjištěné údaje jsou opět zachyceny v následující tabulce 8, která zahrnuje skupiny vlastní kapitál, cizí zdroje a ostatní pasiva. V tabulce 8 jsou dále uvedeny podskupiny, které tvoří právě vlastní kapitál apod.

Tabulka 8 Vertikální analýza pasiv - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Pasiva	2010	2011	2012	2013	2014
--------	------	------	------	------	------

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

A	VLASTNÍ KAPITÁL	48,1	69,6	52,6	54,0	62,0
A. I	Základní kapitál	1,5	2,0	1,4	1,3	1,4
A. II	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A. III	Fondy ze zisku	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
A. IV	VH minulých let	41,7	61,4	46,5	50,1	55,5
A. V	VH běžného období	4,7	6,1	4,6	2,4	5,0
B	CIZÍ ZDROJE	48,6	24,7	47,0	46,0	38,0
B. I	Rezervy	0	1,8	0	0	0
B. II	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	0
B. III	Krátkodobé závazky	14,8	22,9	6,7	6,9	6,9
B. IV	Bankovní úvěry a výpomoci	33,8	0	40,3	39,1	31,0
C	OSTATNÍ PASIVA	3,3	5,7	0,3	0	0
Pasiva celkem		100	100	100	100	100

Zdroj: rozvaha společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování
Pozn. údaje v tabulce jsou uvedeny v %

Vertikální analýzou pasiv bylo zjištěno, že v roce 2010 měl vlastní kapitál hodnotu 48,1 %. Vlastní kapitál byl tvořen základním kapitálem 1,5 %, fondy ze zisku 0,2 %, výsledkem hospodaření minulých let 41,7 % a výsledkem hospodaření běžného období 4,7 %. Cizí zdroje měly hodnotu 48,6 % z celkových pasiv a tvořily je krátkodobé závazky 14,8 % a bankovní úvěry 33,8 %. Ostatní pasiva měla pak hodnotu 3,3 % z celkových pasiv.

V roce 2011 byla hodnota vlastního kapitálu 69,6 %, z čehož byl základní kapitál 2,0 %, fondy ze zisku 0,2 %, výsledek hospodaření minulých let 61,4 % a výsledek hospodaření běžného období 6,1 %. Cizí zdroje měly hodnotu 24,7 % z celkových aktiv a byly tvořeny rezervami 1,8 % a krátkodobými závazky 22,9 %. Poslední skupinou jsou ostatní pasiva a ta tvořila 5,7 % z celku.

V dalším sledovaném roce, tentokrát rok 2012, byla hodnota vlastního kapitálu 52,6 % z celku. Tento kapitál tvořil základní kapitál 1,4 %, fondy ze zisku 0,1 %, výsledek hospodaření minulých let 46,5 % a výsledek hospodaření běžného období 4,6 %. Cizí zdroje oproti předcházejícímu roku vzrostla a to na 47,0 % z celku. Cizí kapitál pak tvořily krátkodobé závazky 6,7 % a bankovní úvěry 40,3 %. Ostatní pasiva tvořila 0,3 % z celkových pasiv.

Během roku 2013 byly zjištěny tyto skutečnosti. Vlastní kapitál tvořil 54,0 % celkových pasiv a obsahoval základní kapitál 1,3 %, fondy ze zisku 0,1 %, výsledek hospodaření minulých let 50,1 % a výsledek hospodaření běžného období 2,4 %. Další skupinou jsou cizí zdroje a ty měly hodnotu 46,0 %. Cizí kapitál se skládal z krátkodobých závazků 6,9 % a bankovními úvěry 39,1 %. Ostatní pasiva měla nulovou hodnotu, čili 0% z celku.

Posledním sledovaným rokem byl rok 2014. Vlastní kapitál tvořil 62,0 % z celkových pasiv a skládal se ze základního kapitálu 1,4 %, fondů ze zisku 0,1 %, výsledku hospodaření minulých let 55,5 % a výsledku hospodaření běžného období 5,0 %. Cizí zdroje v tomto roce představovaly celých 38,0 % z celkových pasiv. Cizí zdroje byly složeny z krátkodobých závazků 6,9 % a bankovními úvěry 31,0 %. Ostatní pasiva představovala stejně jako v minulém roce 0 % z celkových pasiv.

Po popsání tabulky následuje komentář. Za celé sledované období lze vidět, že hodnoty vlastního a cizího kapitálu si byly podobné. Z toho vyplývá, že u společnosti Stahlstěhovací služba, spol. s r.o. je vidět přiblížení vlastního a cizího kapitálu téměř na poměr 1:1. Také lze z výše uvedených údajů vyčíst, že společnost kumuluje výsledek hospodaření minulých let a nikam ho neinvestuje. Krátkodobé závazky mají klesající nebo stagnující tendenci, to autorka hodnotí pozitivně.

3.5 Ukazatele likvidity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.

Autorka se v této kapitole zabývá ukazateli likvidity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. V níže uvedené tabulce 9 jsou shrnuty veškeré údaje, které autorka pomocí ukazatelů likvidity zjistila. V tabulce 9 jsou uvedeny také všechny ukazatele likvidity, které autorka počítala, což znamená likviditu okamžitou, pohotovou a běžnou a to za celé sledované období od roku 2010 do roku 2014.

Tabulka 9 Ukazatele likvidity - Stěhování Podrazil s.r.o.

LIKVIDITA	2010	2011	2012	2013	2014
Okamžitá	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3
Pohotová	0,4	0,5	0,3	0,3	0,5
Běžná	0,4	0,5	0,3	0,4	0,5

Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

První uvažovanou likviditou je likvidita okamžitá. U této likvidity je dobré připomenout, že optimální rozmezí této likvidity je 0,2 – 0,5. Jak lze z tabulky 9 vyčíst, společnost se do tohoto rozmezí vešla pouze v letech 2013 a 2014. V ostatních sledovaných letech měla společnost Stěhování Podrazil s.r.o. hodnotu 0,1, což je nižší než doporučené rozmezí.

Další uvažovanou likviditou je likvidita pohotová. U pohotové likvidity je doporučené rozmezí 1,0 – 1,5. V případě této likvidity společnost nevyhověla ani v jednom ze sledovaných let. Pokaždé byla hodnota tohoto ukazatele nižší, než je doporučené. Nejbližší tomu byla společnost v roce 2011 a 2014. V dalších letech byly

hodnoty ještě nižší. Jinak lze říci, že firma má vyrovnané hodnoty, co se týče tohoto ukazatele.

Poslední uvažovanou likviditou je likvidita běžná. U této likvidity je optimální hodnota 1,8 – 2,5. Bohužel musí autorka konstatovat, že ani u tohoto ukazatele společnost Stěhování Podrazil s.r.o. nevyhověla ani v jednom roce. Ve všech sledovaných letech byly hodnoty podstatně nižší, než je doporučováno. Hodnoty se pohybovali od 0,3 – 0,5 a to je výrazně nižší.

Na grafu 1, který je uveden v příloze 4, jsou pak zachyceny všechny ukazatele likvidity a jejich vývoj. Lze vidět, že křivka pohotové likvidity začíná až v roce 2012. Je to proto, že v předchozích letech mají běžná likvidita a pohotová likvidita stejné hodnoty, tudíž jejich křivka je v prvních 3 letech totožná. Okamžitá likvidita má naopak nižší hodnoty než předcházející dva ukazatele likvidity. U všech lze spatřit pozitivní rostoucí vývoj.

3.6 Ukazatele likvidity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

V této podkapitole se autorka věnuje ukazatelům likvidity. V následující tabulce 10 jsou shrnuty všechny výsledky zjištěné pomocí výpočtů ukazatelů. V tomto případě autorka počítala okamžitou likviditu, pohotovou likviditu a nakonec i běžnou likviditu. Tyto ukazatele byly spočítány za celé sledované období od roku 2010 do roku 2014, což je 5 let. Nyní se autorka zaměří na tabulku 10 konkrétněji.

Tabulka 10 Ukazatele likvidity - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

LIKVIDITA	2010	2011	2012	2013	2014
Okamžitá	0,2	0,1	0,9	0,8	0,6
Pohotová	2,8	0,6	4,0	4,1	3,8
Běžná	3,0	0,8	4,6	4,7	4,4

Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

První likviditou je v tomto případě okamžitá likvidita. Je vhodné připomenout, že u okamžité likvidity je doporučované rozmezí od 0,2 – 0,5. Podle tohoto pravidla dosahuje společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. optimálních hodnot pouze v roce 2010. Nejbližší je společnost pak v roce 2011. Ovšem od roku 2012 se hodnoty společnosti pohybují relativně vysoko. Pozitivní vývoj nastal pak v roce 2014, kdy se opět společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. přiblížila doporučované hodnotě.

Co se týče pohotové likvidity, tak optimální doporučované hodnoty se pohybují v intervalu 1,0 – 1,5. Zkoumaná firma se těmito hodnotám nejvíce přiblížila v roce 2011, kdy dosáhla hodnoty 0,6. Bohužel v ostatní letech společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. dosáhla podstatně vyšších hodnot, než je doporučovaný interval. Nejvyšší hodnotu autorka zaznamenala v roce 2013 a to 4,1.

Posledním druhem likvidity je běžná likvidita, u které se doporučované hodnoty pohybují v rozmezí od 1,8 – 2,5. Společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. ani v jednom ze sledovaných let, nedosáhla optimální hodnoty. Nejbližší tomu byla v roce

2011, kdy hodnota běžné likvidity dosáhla 0,8. Bohužel v dalších letech jsou hodnoty mezi 4,4 až 4,7, což jsou daleko vyšší hodnoty, než které se doporučují. Za pozitivní lze považovat to, že v roce 2014 hodnota tohoto ukazatele mírně klesla, ale i přes to je příliš vysoká.

Vývoj ukazatelů likvidity za celé sledované období ve společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. prezentuje graf 2, který je uveden v příloze 5. Na tomto grafu 2 lze vidět, jak všechny typy likvidity spolu korespondují, což znamená, že všechny tři křivky mají stejný tvar, pouze se pohybují v jiných hodnotách.

3.7 Ukazatele aktivity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.

V této kapitole se autorka věnuje ukazatelům aktivity. Tyto ukazatele jsou vybrány 3 a jsou to doba obratu pohledávek, doba obratu závazků a obrat celkových aktiv. V níže uvedené tabulce 11 jsou pak zachyceny veškeré údaje zjištěné pomocí těchto ukazatelů za sledované období od roku 2010 do roku 2014.

Tabulka 11 Ukazatele aktivity – Stěhování Podrazil s.r.o.

UKAZATELE AKTIVITY	2010	2011	2012	2013	2014
Doba obratu pohledávek	56,4	70,5	44,7	8,7	7,2
Doba obratu závazků	182,7	215,3	157,9	63,7	39,9
Obrat celkových aktiv	1,3	1,2	1,1	1,9	2,0

Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Prvním z vybraných ukazatelů aktivity je ukazatel doby obratu pohledávek. U tohoto ukazatele je vhodné podotknout, že znamená, za jak dlouho jsou (za kolik dní) pohledávky splaceny. Jestliže je výsledná hodnota nižší, než je dána doba na faktuře, odběratelé nehradí své závazky včas. Nejnižší hodnotu společnost zaznamenala v posledním sledovaném roce a to 7,2 dny, za které v průměru hradí odběratelé své závazky, což je velice pozitivní hodnota. Naopak nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2011 a to 70,5 dne, než odběratelé uhradí své závazky.

Dalším sledovaným ukazatelem je ukazatel doby obratu závazků. Tento ukazatel udává, za jak dlouho firma hradí své závazky vůči svým dodavatelům. Autorka připomíná, že by doba obratu pohledávek měla být kratší než doba obratu závazků. Autorka v případě tohoto ukazatele nezaznamenala moc pozitivní výsledky. Bohužel u této společnosti jsou výsledné hodnoty poměrně dost vysoké. Nejvyšší hodnota byla zjištěna v roce 2011, kdy společnost hradila své závazky v průměru dokonce za téměř 216 dní. To je více než půl roku. Od té doby ale společnost zaznamenala klesající tendenci, což autorka hodnotí pozitivně. Nejnižší hodnota byla zjištěna tedy v roce 2014. Ovšem za celé období společnost splňuje to, že doba obratu pohledávek by měla být kratší než doba obratu závazků.

Posledním ukazatelem je ukazatel obratu celkových aktiv. Tento ukazatel udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za 1 rok. Dále je v této souvislosti vhodné připomenout, že doporučená hodnota je minimálně okolo 1. Tento fakt společnost splňuje po celé sledované období, ani v jednom roce neklesla hodnota po 1. Nejnížší hodnota byla zjištěna v roce 2012 a to 1,1. Nejvyšší naopak v posledním sledovaném roce, tedy v roce 2014 a to 2,0. Tehdy společnost využívala svá celková aktiva nejvíce.

Na grafu 3, který je uveden v příloze 6, je pak zachycen vývoj všech výše zmiňovaných ukazatelů aktivity. Z grafu 3 lze vyčíst, že doba obratu pohledávek a doba obratu závazků mají klesající tendenci. Naopak u doby obratu celkových aktiv vypadá křivka, jako kdyby se její hodnoty nijak nevyvíjely.

3.8 Ukazatele aktivity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

V této podkapitole se autorka zabývá ukazateli aktivity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. V následující tabulce 12 jsou uvedeny všechny zkoumané ukazatele, což je doba obratu pohledávek, doba obratu závazků, obrat celkových aktiv a obrat stálých aktiv. Ve sloupcích jsou následně vypsány všechny zkoumané roky, což znamená roky 2010 až 2014.

Tabulka 12 Ukazatele aktivity - Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

UKAZATELE AKTIVITY	2010	2011	2012	2013	2014
Doba obratu pohledávek	77,2	14,9	52,4	57,5	50,1
Doba obratu závazků	33,0	26,1	16,5	17,3	15,8
Obrat celkových aktiv	1,8	3,2	1,5	1,4	1,6

Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

Jako první autorka zvolila dobu obratu pohledávek. Zde je vhodné připomenout, že doba obratu pohledávek znamená, jako dlouho je majetek podniku vázán v pohledávkách, čili udává průměr, za jak dlouho jsou pohledávky splaceny. De facto se dá říci, že čím je výsledná hodnota nižší, tím jsou pohledávky dřív splaceny. To znamená, že čím nižší číslo vychází, tím je to pro podnik lepší. Nejnížší hodnota ukazatele vyšla v roce 2011 a dosahovala 14,9 dní na splacení pohledávek. Nejvyšší hodnota naopak vyšla v roce 2010 a to 77,2 dní, než jsou pohledávky v průměru splaceny. Další roky se hodnota pohybuje od 50,1 dní do 57,5 dne. To je celkem vyrovnané a autorka pozitivně hodnotí, že v posledním roce měl ukazatel klesající hodnotu.

Dalším ukazatelem, na který se autorka zaměřila, byl ukazatel doby obratu závazků. Tento ukazatel udává, jak dlouho společnosti trvá uhradit své závazky vůči dodavatelům

a řeší platební morálku sledovaného podniku. Opět je vhodné dodat, že pokud má podnik vysoké hodnoty tohoto ukazatele, nesvědčí to nic dobrého. Nejnižší hodnota vyšla v roce 2014 a to 15,8 dní, ve kterých průměrně společnost hradí své závazky. Naopak nejvyšší hodnota vyšla v roce 2010 a to rovných 33 dní než podnik dodavatelům zaplatí za jejich služby. Mezi těmito lety se hodnoty ukazatele doby obratu závazků pohybovaly od 16,5 dne do 26,1 dne.

Ukazatel obratu celkových aktiv udává, kolikrát se aktiva obrátí za 1 rok. Zde by bylo vhodné podotknout, že je doporučováno, aby se hodnota tohoto ukazatele pohybovala okolo 1. Podle tohoto tvrzení se společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. přiblížila optimu v roce 2013, kdy byla výsledná hodnota 1,4. V ostatních letech byly hodnoty podobné, pohybovaly se v intervalu od 1,5 – 1,8. Výjimkou byl rok 2011, kdy byla hodnota ukazatele obratu celkových aktiv 3,2, což znamená, že se celková aktiva obrátila za jeden rok více než 3 krát.

Na grafu 4, který je uveden v příloze 7, je zachycen vývoj jednotlivých ukazatelů aktivity. Jak lze z grafu 4 vyčíst, na křivkách doby obratu závazků a pohledávek je krásně vidět jejich vývoj v průběhu sledovaného období. Naproti tomu u křivky zachycující obrat celkových aktiv to vypadá, jako kdyby se nijak nevyvíjel. Jeho hodnoty jsou tak nízké, že by bylo potřeba detailnějšího grafu.

3.9 Shrnutí

Z výše uvedených rozborů je jasné, že obě zkoumané společnosti mají vysoké podíly dlouhodobého majetku hmotného, což přímo souvisí s jejich podnikatelskou činností, což jsou stěhovací služby. Společnosti k tomu potřebují dobře vybavený vozový park a další pomůcky ke stěhování bytů, kanceláří či jiných prostor. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. je na tom lépe, jelikož v posledním sledovaném roce činí hodnota stálých aktiv u této společnosti 87,4 % z celku. U společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. je to 64,7 % z celku. V tomto ohledu na tom byla společnost Stěhování Podrazil s.r.o. lépe po celé sledované období kromě jednoho roku.

Krátkodobé pohledávky mají obě srovnávané společnosti poměrně vysoké. Dá se říci, že společnost Stěhování Podrazil s.r.o. je na tom poněkud lépe. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. v průběhu sledovaného období krátkodobé pohledávky rapidně snížila na rozdíl od společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., která i v posledním sledovaném období měla hodnotu krátkodobých pohledávek 21,9 % z celku, zatímco Stěhování Podrazil s.r.o. jen 3,0 %.

U krátkodobých závazků se vývoj zdá být naprosto odlišný. S krátkodobými závazky má podstatně větší problém společnost Stěhování Podrazil s.r.o., která má krátkodobé závazky v posledním sledovaném období v hodnotě 22,7 % z celku, zatímco společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. jen 6,9 % z celku. Společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. neměla výraznější problémy s krátkodobými závazky, ale společnost Stěhování Podrazil s.r.o. po celé sledované období, což dokazuje i ukazatel aktivity, konkrétně ukazatel doby obratu závazků, kde byla hodnota v jednom roce dokonce 215 dnů, než společnost splatí své závazky.

U obou společností bylo zjištěno, že kumulují svůj výsledek hospodaření minulých let. U společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. je tato hodnota vyšší než u společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. i proto, že společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. má vyšší výsledky hospodaření v jednotlivých letech.

Harmonizace vlastního a cizího kapitálu je lépe zřetelná u společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., která má menší rozdíly mezi těmito hodnotami na rozdíl od společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.

Krátkodobý finanční majetek má procentuálně vyšší zastoupení ve společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., což znamená, že společnost Stěhování Podrazil s.r.o. má víc peněz v pokladně a na bankovním účtu než společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.

Co se týče celkových aktiv a pasiv i na tom je lépe společnost Stěhování Podrazil s.r.o. Jejich hodnota se v této společnosti pohybuje nad 20.000.000 Kč, zatímco u společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. se hodnota pohybuje okolo 15.000.000 Kč.

3.10 Doporučení

Na základě výše uvedeného shrnutí autorka doporučuje společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. udržovat klesající tendenci krátkodobých pohledávek, hlavně proto, aby se neopakoval vývoj v této oblasti z předchozích let, kdy měla tato firmy vysoké hodnoty krátkodobých pohledávek. Dále by tato společnost měla zlepšit hrazení svých závazků, protože pokud nebude včas hradit své závazky, stává se na trhu rizikovou společností. Jestliže by se to tak stalo, firma bude daleko obtížněji získávat úvěry od bank nebo nebudou dostávat od svých dodavatelů například množstevní slevy apod. právě z důvodu jejich platební morálky. Společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. by autorka dále doporučila harmonizovat množství vlastního a cizího kapitálu. Jestliže by společnost použila na financování dalšího majetku nakumulovaný výsledek hospodaření, který nijak nerozděluje, tak by tento majetek byl financován z vlastních zdrojů, tudíž by společnost nenavyšovala cizí zdroje.

Doporučení pro společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. od autorky zní, aby zapracovala na svých krátkodobých pohledávkách. V těchto pohledávkách má firma poměrně dost finančních prostředků, které ovšem nemůže nijak použít. Autorka doporučuje zpřísnit platební podmínky této společnosti například zavedením přísnějších jednorázových sankcí za zpožděnou platbu apod. U této firmy autorka kladně hodnotí vyrovnané hodnoty vlastního a cizího kapitálu, nicméně by stejně jako u společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. doporučila investovat do svého rozvoje peníze nakumulované na účtu výsledek hospodaření minulých let. Společnost by mohla tyto volné peněžní prostředky investovat například do modernizace svých vozů apod.

4 Závěr

Tato bakalářská práce se věnuje problematice z tematického okruhu ekonomiky podniku a nese název Charakteristika majetkové struktury společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. a společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. a jejich následné porovnání.

V této práci byla nejdříve shrnuta problematika majetkové struktury podniku od dlouhodobého majetku po vlastní a cizí kapitál. Dále nastínění významu finanční analýzy, byla rozebrána analýza rozvahy, ukazatele likvidity a aktivity a nakonec problematika optimalizace kapitálové struktury. To vše bylo popsáno v teoreticko-metodologické části.

V analyticko-praktické části se autorka věnovala profilu obou společností, analýze rozvahy, konkrétně horizontální analýze aktiv a pasiv a vertikální analýze aktiv a pasiv. Po této problematice se autorka věnovala ukazatelům likvidity a aktivity. Po provedení všech těchto úkonů autorka výsledky práce shrnula a sestavila doporučení.

Hlavní cíl této práce byl porovnat společnost Stěhování Podrazil s.r.o. a společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. ve vybraných oblastech.

Mezi **dílčí cíle** této bakalářské práce bylo vybrat metody vhodné k porovnání těchto vybraných společností, porovnat je pomocí vybraných analýz a ukazatelů, shrnout zjištěné výsledky a na základě toho sestavit vhodné doporučení pro obě společnosti.

Pro splnění těchto vytyčených cílů se autorka rozhodla využít metod rešerše, komparace, popisu a analýzy. Rešerši využila v teoreticko-metodologické části spolu s popisem. Popis dále využila i na začátku analyticko-praktické části. V analyticko-praktické části využila převážně metody analýzy, ale i následné komparace.

Mezi metody porovnání těchto společností se autorka rozhodla využít analýzy rozvahy, konkrétně horizontální analýze aktiv a pasiv a vertikální analýze aktiv a pasiv. Dále pak využila ukazatelů likvidity a to jako okamžité, pohotovostní tak i běžné. Jako doplnění pak využila i ukazatelů aktivity, z nichž vybrala pouze tři. Mezi tyto vybrané ukazatele patří doba obratu pohledávek, doba obratu závazků a obrat celkových aktiv.

Jak je uvedeno v souhrnu, u obou společností byly zjištěny následující nedostatky. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. se po celé sledované období potýkala se svými krátkodobými pohledávkami a krátkodobými závazky. Co se týče krátkodobých pohledávek, za sledované období se jim je podařilo rapidně snížit. V roce 2010 představovaly krátkodobé pohledávky 19,3 % z celkových aktiv a na konci sledovaného období pouze 3 % celkových pasiv. U závazků si ovšem firma tak dobře nevedla. Společnost Stěhování Podrazil s.r.o. sice snižovala hodnotu krátkodobých závazků, ovšem tato hodnota je stále vysoká. V roce 2010 představovaly krátkodobé závazky 66,9 %, zatímco v roce 2014 22,7 % z celkových pasiv. Tato hodnota je sice podstatně nižší, nicméně stále krátkodobé závazky představují téměř čtvrtinu celkových pasiv. Výsledek hospodaření minulých let, který autorka doporučuje investovat, pak představuje 16,1 % z celkových pasiv.

U společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. byly zjištěny následující výsledky. Tato společnost se na rozdíl od společnosti Stěhování Podrazil s.r.o. potýkala s opačnými problémy. Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. měl po celé sledované období také klesající hodnoty krátkodobých závazků, nicméně tato čísla nebyla tak vysoká. V roce 2010 představovaly krátkodobé závazky 14,8 % a v roce 2014 6,9 % z celkových pasiv. Ovšem krátkodobé pohledávky jsou pro tuto firmu větší problém. Hodnota krátkodobých pohledávek na konci sledovaného období činí 21,9 % z celkových aktiv. Výsledek hospodaření, který pak autorka doporučuje investovat do rozvoje, činí 55,5 % z celkových pasiv v roce 2014.

Doporučení sestavila autorka zvláště pro společnost Stěhování Podrazil s.r.o. a pro společnost Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o. Doporučení pro první společnost zní zlepšit svou platební morálku vůči dodavatelům a investovat vhodně volné peněžní prostředky. Pro druhou společnost naopak doporučení zní pomocí zpřísněných platebních podmínek dosáhnout snížení hodnoty pohledávek vůči jejich odběratelům a také investovat volné peněžní prostředky do rozvoje společnosti.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

ČECHOVÁ, Alena. *Manažerské účetnictví. 2.*, aktualiz. a rozš. vyd. Brno: Computer Press, 2011. vi, 194 s. ISBN 978-80-251-2831-2

HRDÝ, Milan a STROUHAL, Jiří. *Finanční řízení. Vyd. 1.* Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2010. 226 s. Vzdělávání účetních v ČR. Učebnice. ISBN 978-80-7357-580-9

HYRŠLOVÁ, Jaroslava a KLEČKA, Jiří. *Ekonomika podniku. 2.*, aktualiz. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2010. 346 s., [9] s. obr. příl. Edice učebních textů. Ekonomie. ISBN 978-80-86730-54-7

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5*

LANDA, Martin. *Podnikové účetnictví. Vyd. 1.* Ostrava: Key Publishing, 2014. 318 s. Ekonomie. ISBN 978-80-7418-219-8

MARTINOVIČOVÁ, Dana, KONEČNÝ, Miloš a VAVŘINA, Jan. *Úvod do podnikové ekonomiky. 1. vyd.* Praha: Grada, 2014. 208 s. Expert. ISBN 978-80-247-5316-4

MRKOSOVÁ, Jitka. *Účetnictví 2014: učebnice pro SŠ a VOŠ. 1. vyd.* Brno: Edika, 2014. ix, 291 s. Daně a účetnictví; 2014. ISBN 978-80-266-0423-5

NÝVLTOVA, Romana a MARINIČ, Pavel. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. 1. vyd.* Praha: Grada, 2010. 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 4.*, aktualiz. vyd. Praha: Grada, ©2011. 143 s. Finanční řízení. Finance. ISBN 978-80-247-3916-8

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku. 2.*, aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011. v, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 2.*, aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. 268 s. Expert. ISBN 978-80-247-4004-1

SVOBODOVÁ, Libuše. *Nástroje manažerského účetnictví. Vyd. 1.* Hradec Králové: Gaudeamus, 2015. 126 s. ISBN 978-80-7435-558-5

SYNEK, Miloslav a kol. *Podniková ekonomika. 6.*, přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. xxviii, 526 s. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8

ŠIMAN, Josef a PETERA, Petr. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi. Vyd. 1.* V Praze: C.H. Beck, 2010. xvii, 192 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7400-117-8

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

CEED, 2015a [cit. 2015-06-23]. Dostupný z WWW:

http://www.ceed.cz/podnik_ekonomika/maj_a_kapit_vystavba/5211_aktiva_firmy.htm

CEED, 2015b [cit. 2015-06-23]. Dostupný z WWW:

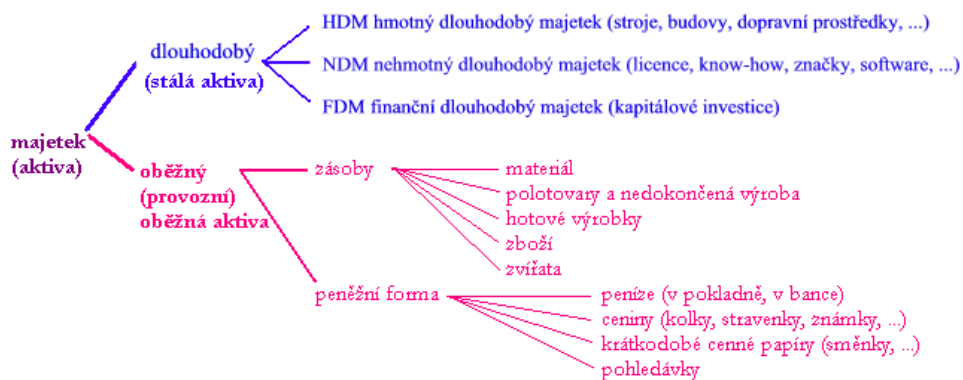
http://www.ceed.cz/podnik_ekonomika/zasobovani_logistika/551kolobeh_obezneho_majetku.htm

CEED, 2015c [cit. 2015-06-23]. Dostupný z WWW:

http://www.ceed.cz/podnik_ekonomika/maj_a_kapit_vystavba/5212_pasiva_firmy.htm

Příloha 1

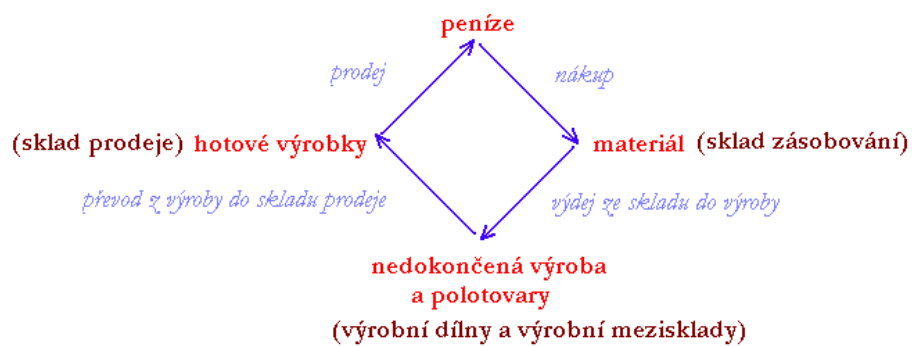
Obrázek 1 Členění dlouhodobého majetku



Zdroj: Ceed (2015)

Příloha 2

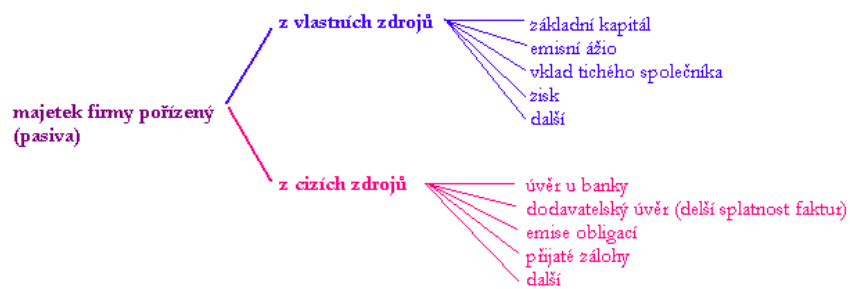
Obrázek 2 Koloběh oběžného majetku



Zdroj: Ceed (2015)

Příloha 3

Obrázek 3 Zdroje krytí majetku podniku



Zdroj: Ceed (2015)

Příloha 4

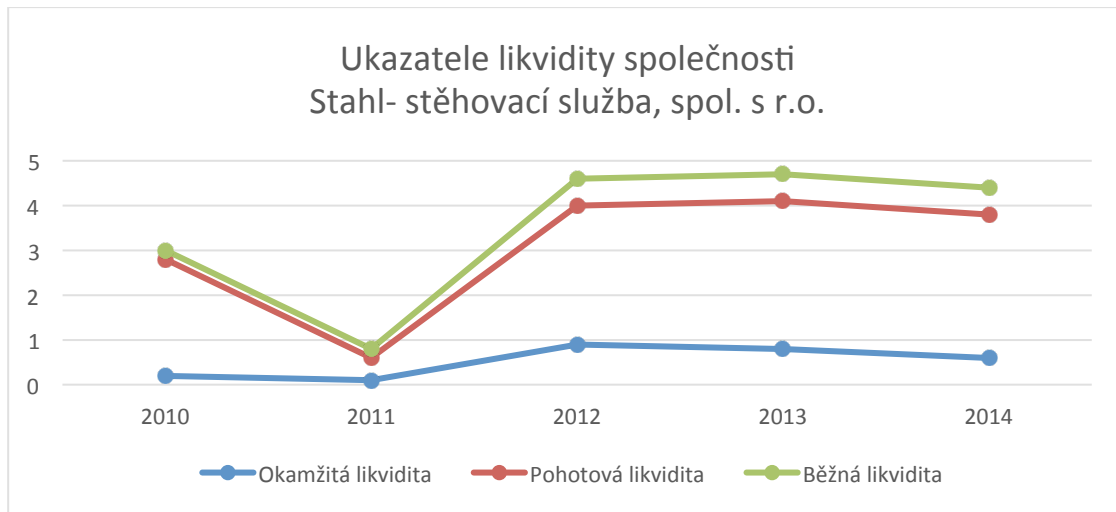
Graf 1 Ukazatele likvidity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.



Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Příloha 5

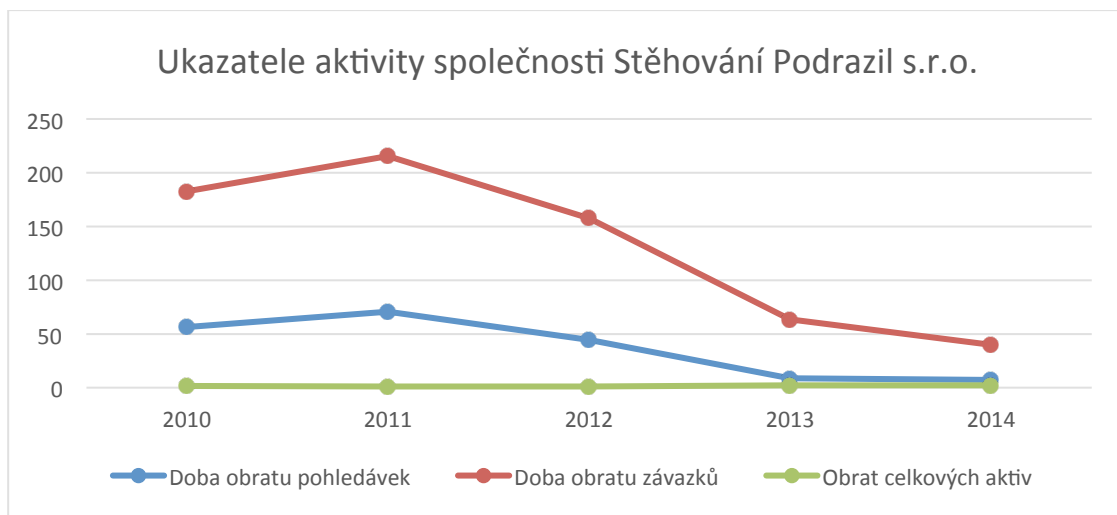
Graf 2 Ukazatele likvidity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.



Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

Příloha 6

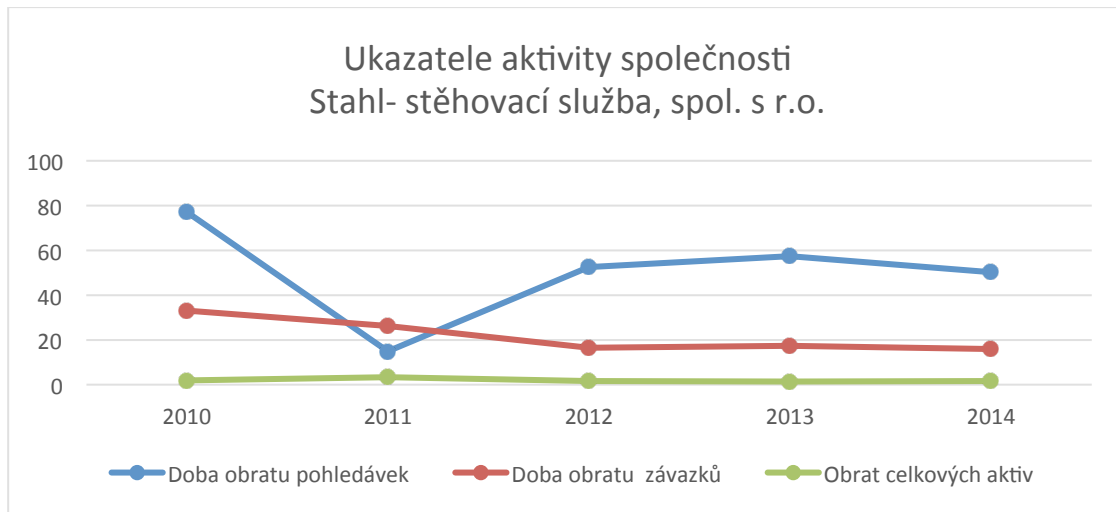
Graf 3 Ukazatele aktivity společnosti Stěhování Podrazil s.r.o.



Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stěhování Podrazil s.r.o., vlastní zpracování

Příloha 7

Graf 4 Ukazatele aktivity společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o.



Zdroj: rozvaha a výkaz zisku a ztráty společnosti Stahl- stěhovací služba, spol. s r.o., vlastní zpracování

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha 8

Obsahuje závazný výčet informací uvedený ve vyhlášce MF 500/2002 Sb.

Účetní jednotka donučí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni **31.12.2014**

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ									
2014	12	4	9	2	4	4	4	0	0	0	0

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Stahl-stěhovací služba, spol. s r.o.

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

Španielova 1311

Praha 6

163 00

Označení a	AKTIVA b	Řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	26 552	-11 084	15 468	16 341
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek Příloha 9	003	21 098	-11 084	10 014	10 062
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007				
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	21 098	-11 084	10 014	10 062
B. II. 1.	Pozemky	014	1 361		1 361	1 361
2.	Stavby	015	7 130	-2 190	4 940	5 094
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	9 000	-8 894	106	0
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	3 607		3 607	3 607
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osob. a v úč. jedn. pod podst. vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha 10

Rozvaha k datu

1.4.2014

Středisko		Zakázka	Akce	Do data 31.12.14	
Účet	Název			Aktiva	Pasiva
022	Samost. movité věci a soubory			20953893,10	
082	Opr.k sam.mov.věcem a souborům				7668994,00
211	Pokladna			2973,66	
221	Bankovní účty			1737543,18	
311	Pohledávky z obchodních vztahů			727197,91	
314	Poskytnuté provozní zálohy - dlouh.i krátkodob.)			260000,00	
321	Dodavatelé				2506884,36
331	Zaměstnanci				202479,00
336	Zúčt. s inst.soc.z. a zdr.poj.				173393,97
341	Daň z příjmu				195110,00
342	Ostatní přímé daně				67436,00
343	Daň z přidané hodnoty				176354,69
345	Ostatní daně a poplatky				-74000,00
365	Ostatní závazky ke společníkům				2190996,77
391	Opravná položka k pohledávkám			301603,00	
411	Základní kapitál				100000,00
428	Nerozdělený zisk minulých let				3854033,00
461	Bankovní úvěry				5485142,24
Aktiva celkem		23983210,85	Zisk		1436386,82
Pasiva celkem		22546824,03	Obrat	23983210,85	23983210,85

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha 11

Hospodářský výsledek účetní

1.4.2015

Středisko	Zakázka	Akce	Do data 31.12.14	
Účet	Název	Náklady	Výnosy	
501	Spotřeba materiálu	25420047,54		
502	Spotřeba energie	12044,63		
518	Ostatní služby	13736248,10		
521	Mzdové náklady	4051802,00		
524	Zákonné sociální pojištění	1375682,00		
531	Daň silniční	94546,00		
541	Zůst.cena prod.dlouhod.majetku	422142,50		
545	Ostatní pokuty a penále	45102,00		
546	Odpis pohledávky	33511,00		
548	Ostatní provozní náklady	21330,00		
551	Odpisy dl.nehmot. a hmot.maj.	3751322,00		
562	Úroky	397957,78		
568	Ostatní finanční náklady	18768,53		
582	Škody	62300,00		
591	Daň z příj.z běž.činnosti spl.	446310,00		
602	Tržby z prodeje služeb		48880145,03	
641	Tržby z prod.dl.nehm.a hm.maj.		240000,00	
648	Jiné provozní výnosy		2205355,87	
		Náklady	Výnosy	
	Náklady celkem	49889114,08	Zisk	1436386,82
	Výnosy celkem	51325500,90	Obrat	51325500,90