**VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU**

**BAKALÁŘSKÁ PRÁCE**

**Marcela Vlkavcová**

**2013**

**BAKALÁŘSKÁ práce**

Podniková ekonomika

|  |
| --- |
| Název BAKALÁŘSKÉ práce |
| Majetek podniku a jeho struktura – rozbor, komparace a vyhodnocení majetkové struktury společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o. |

|  |
| --- |
| TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK) |
| 06/2013 |

|  |
| --- |
| jméno a příjmení / studijní skupina |
| Marcela Vlkavcová / PE 36 |

|  |
| --- |
| jméno vedoucího BAKALÁŘSKÉ PRÁCE |
| Ing. Lenka Holečková |

|  |
| --- |
| prohlášení studenta |
| Prohlašuji tímto, 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.  Datum a místo: 10. 4. 2013, Česká Lípa  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  podpis studenta |

|  |
| --- |
| poděkování |
| Ráda bych tímto poděkovala vedoucí bakalářské práce Ing. Lence Holečkové, za metodické vedení a odborné konzultace, které mi poskytla při zpracování mé bakalářské práce. |

NÁZEV PRÁCE

Majetek podniku a jeho struktura – rozbor, komparace a vyhodnocení majetkové struktury společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o.

TITLE OF THESIS

Assets of the company and its structure - analysis, comparison and evaluation structure of the assets company KOVOVÝROBA s. r. o. and company Q - MONT s. r. o.

SOUHRN

Tématem bakalářské práce je majetek podniku a jeho struktura. Majetek je nezbytný pro každý ekonomický subjekt a žádná společnost nemůže vykonávat svou činnost bez majetku. Cílem bakalářské práce je na základě teoretické definice majetku, popisu jeho struktury a definice základních ukazatelů finančního zdraví, tj. likvidity, čistého pracovního kapitálu a ukazatelů aktivity, tj. obratu zásob, doby obratu závazků, doby obratu pohledávek a ukazatele věřitelského rizika, provést rozbor, porovnání a vyhodnocení struktury majetku společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti   
Q – MONT s. r. o. v období roku 2009 – 2011. Ačkoli obě společnosti provozují stejnou ekonomickou činnost, tj. kovoobrábění, struktura jejich majetku není totožná, neboť struktura a hodnota majetku je dána individuálními potřebami každého ekonomického subjektu.

SUMMARY

Theme of bachelor thesis is assets of the company and its structure. The assets is necessary for all business entity. No company can not operate without assets. The aim of the study is on the basis the teoretical definition assets, description the structure of the assets and defining basic indicators of financial health, e. g. liquidity, net working capital and indicators of activity, e. g. inventory turnover ratio, creditors payment period, average collection period and debt ratio, analyse, compare and evaluate structure of the assets the company KOVOVÝROBA s. r. o. and the company   
Q – MONT s. r. o. in the period 2009 – 2011. Although companies exert the same ecomomic aktivity - metalworking, their structure of the assets is not quite identical, because form and value of the assets is depended on individual needs every business company. In this thesis is used comparison, analysis of financial ratios and analysis of differential indicators.

KLÍČOVÁ SLOVA

Insolvence, majetek podniku, oběžná aktiva, stálá aktiva, struktura majetku, ukazatele aktivity, ukazatele finančního zdraví.

KEYWORDS

Activity Ratios, Assets of the company, Current Assets, Fixed assets, Indicators of financial health, Insolvency, Structure of the assets.

JEL CLASSIFICATION

M21 – Business economics, M41 - Accounting



Obsah

[1 ÚVOD 1](#_Toc353439344)

[2 POUŽITÉ METODY A TECHNIKY 3](#_Toc353439345)

[3 MAJETEK PODNIKU 4](#_Toc353439346)

[3.1 STRUKTURA MAJETKU PODNIKU 4](#_Toc353439347)

[3.1.1 Dlouhodobý majetek 6](#_Toc353439348)

[3.1.2 Oběžný majetek 7](#_Toc353439349)

[3.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ 9](#_Toc353439350)

[3.2.1 Ukazatele likvidity 9](#_Toc353439351)

[3.2.2 Ukazatele aktivity 11](#_Toc353439352)

[3.2.3 Ukazatele zadluženosti 12](#_Toc353439353)

[3.2.4 Řízení pohledávek 13](#_Toc353439354)

[3.3 ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL 14](#_Toc353439355)

[3.4 FAKTORY, KTERÉ OVLIVŇUJÍ MAJETKOVOU STRUKTURU PODNIKU 15](#_Toc353439356)

[3.4.1 Oceňování a odpisování majetku 15](#_Toc353439357)

[3.4.2 Způsob pořizování majetku 16](#_Toc353439358)

[3.4.3 Technická náročnost výroby 17](#_Toc353439359)

[3.4.4 Doba inkasa pohledávek a doba splácení závazků 17](#_Toc353439360)

[4 ROZBOR A KOMPARACE MAJEKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI KOVOVÝROBA s. r. o. a SPOLEČNOSTI Q – MONT s. r. o. 19](#_Toc353439361)

[4.1 SPOLEČNOST KOVOVÝROBA s. r. o. 19](#_Toc353439362)

[4.1.1 Rozbor složek majetku 20](#_Toc353439363)

[4.1.2 Ukazatele likvidity 24](#_Toc353439364)

[4.1.3 Ukazatele aktivity 27](#_Toc353439365)

[4.1.4 Ukazatele zadluženosti 30](#_Toc353439366)

[4.1.5 SHRNUTÍ – SPOLEČNOST KOVOVÝROBA s. r. o. 31](#_Toc353439367)

[4.2 SPOLEČNOST Q – MONT s. r. o. 32](#_Toc353439368)

[4.2.1 Rozbor složek majetku 32](#_Toc353439369)

[4.2.2 Ukazatele likvidity 35](#_Toc353439370)

[4.2.3 Ukazatele aktivity 39](#_Toc353439371)

[4.2.4 Ukazatele zadluženosti 41](#_Toc353439372)

[4.2.5 SHRNUTÍ – SPOLEČNOST Q – MONT s. r. o. 42](#_Toc353439373)

[4.3 KOMPARACE MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI KOVOVÝROBA s. r. o. a Q – MONT s. r. o. 44](#_Toc353439374)

[5 ZÁVĚR 48](#_Toc353439375)

[LITERATURA 51](#_Toc353439376)

[PŘÍLOHY 53](#_Toc353439377)

[Přílohy ke kapitole 4.1 Společnost KOVOVÝROBA s. r. o. 54](#_Toc353439378)

[Přílohy ke kapitole 4.2 Společnost Q – MONT s. r. o. 70](#_Toc353439379)

SEZNAM TABULEK

[Tabulka 1 Stálá aktiva – KOVOVÝROBA s. r. o. 20](#_Toc353125940)

[Tabulka 2 Samostatné věci movité a soubory věcí movitých   
– KOVOVÝROBA s. r. o. 21](#_Toc353125941)

[Tabulka 3 Oběžná aktiva - KOVOVÝROBA s. r. o. 22](#_Toc353125942)

[Tabulka 4 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv - KOVOVÝROBA s. r. o. 24](#_Toc353125943)

[Tabulka 5 Ukazatele likvidity - KOVOVÝROBA s. r. o. 25](#_Toc353125944)

[Tabulka 6 Čistý pracovní kapitál - KOVOVÝROBA s. r. o. 26](#_Toc353125945)

[Tabulka 7 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazu rozvah - KOVOVÝROBA s. r. o. 27](#_Toc353125946)

[Tabulka 8 Ukazatel rychlosti obratu zásob a doba obratu zásob   
– KOVOVÝROBA s. r. o. 28](#_Toc353125947)

[Tabulka 9 Doba obratu pohledávek a doba obratu závazků 28](#_Toc353125948)

[Tabulka 10 Porovnání celkových aktiv a cizích zdrojů - KOVOVÝROBA s. r. o. 29](#_Toc353125949)

[Tabulka 11 Ukazatel věřitelského rizika - KOVOVÝROBA s. r. o. 30](#_Toc353125950)

[Tabulka 12 Stálá aktiva: Q – MONT s. r. o. 32](#_Toc353125951)

[Tabulka 13 Oběžná aktiva společnosti: Q – MONT s. r. o. 33](#_Toc353125952)

[Tabulka 14 Nedobytné pohledávky k 31. 12. 2011: Q – MONT s. r. o. 34](#_Toc353125953)

[Tabulka 15 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv: Q – MONT s. r. o. 36](#_Toc353125954)

[Tabulka 16 Ukazatele likvidity: Q – MONT s. r. o. 37](#_Toc353125955)

[Tabulka 17 Vybrané hodnoty pro stanovení čistého pracovního kapitálu:   
Q – MONT s. r. o. 38](#_Toc353125956)

[Tabulka 18 Čistý pracovní kapitál: Q – MONT s. r. o. 38](#_Toc353125957)

[Tabulka 19 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazů rozvah: Q – MONT s. r. o. 39](#_Toc353125958)

[Tabulka 20 Ukazatele doby obratu závazků a pohledávek: Q – MONT s. r. o. 39](#_Toc353125959)

[Tabulka 21 Vybrané hodnoty pro zjištění ukazatele zadluženosti: Q – MONT s. r. o. 41](#_Toc353125960)

[Tabulka 22 Ukazatel věřitelského rizika a koeficient samofinancování:   
Q – MONT s. r. o. 41](#_Toc353125961)

SEZNAM OBRÁZKŮ

[Obrázek 1 Struktura aktiv a pasiv v rozvaze (bilanci) 6](#_Toc351999917)

[Obrázek 2 Komparace struktury aktiv společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.   
a společnosti Q – MONT s. r. o. 44](#_Toc351999918)

[Obrázek 3 Komparace celkových aktiv a cizích zdrojů společnosti   
KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o. 45](#_Toc351999919)

[Obrázek 4 Rentabilita aktiv společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.  
a společnosti Q – MONT s. r. o. 46](#_Toc351999920)

# ÚVOD

Hospodářský úspěch podniku závisí na mnoha faktorech a jejich vzájemném souladu. Mezi tyto faktory patří např. cenová politika, dobrá orientace na trhu, orientace   
v prostředí, ve kterém se podnik nachází, předcházení rizikům podnikání, výběr zaměstnanců apod. Dalším důležitým faktorem je udržení majetkové a finanční stability podniku, tzn. schopnost podniku udržet správný vztah mezi majetkem a kapitálem.

**Hlavním cílem bakalářské práce je, na základě teoretických poznatků o majetku podniku analyzovaných v teoretické části práce, provést rozbor, komparaci   
a vyhodnocení struktury majetku dvou vybraných společností Q – MONT s. r. o.   
a KOVOVÝROBA s. r. o. v období roků 2009 – 2011**[[1]](#footnote-1). Společnosti jsou srovnatelné z hlediska předmětu, místa podnikání, počtu zaměstnanců a ročního obratu. Společnost Q – MONT s. r. o. byla založena v roce 2000 a její ekonomická situace je po celé období její existence stabilní. Společnost KOVOVÝROBA s. r. o. zahájila činnost v srpnu roku 2009 a již od počátku roku 2010 není její ekonomická situace příznivá   
a v současné době lze konstatovat, že se společnost nachází nejen ve finanční,   
ale i v celkové ekonomické krizi. Společnost po celé období své existence hospodaří   
se ztrátou a má vážné problémy s úhradou splatných závazků. Finanční zdraví podniku je jednou ze zásadních podmínek existence podniku, proto **dílčím cílem práce je na základě teoretického definování a výpočtu základních ukazatelů analýzy finančního zdraví, tj. likvidity, čistého pracovního kapitálu, ukazatelů aktivity,   
tj. obratu zásob, pohledávek a závazků a ukazatele věřitelského rizika, určit možné příčiny problémů s platební schopností společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.** Výše uvedené ukazatele byly vybrány z důvodu zjištění skutečnosti, jaký je ve společnosti poměr majetku a jeho financování (krytí). Důvodem tohoto zjištění je, zda jsou současné finanční problémy společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. závažné a nezvratné nebo zda by bylo možné v průběhu následujícího období její finanční situaci zlepšit a dosáhnout finanční stability, neboť má – li podnik oběžná aktiva vyšší než krátkodobé závazky, existuje naděje, že se mu podaří z těchto aktiv vyprodukovat dostatek peněžních prostředků k uhrazení svých krátkodobých závazků (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 75).

Z výše uvedených důvodů se teoretická část bakalářské práce zabývá definicí majetku, vybraných ukazatelů likvidity, aktivity a zadluženosti. Dále jsou v teoretické části zmíněny faktory, které ovlivňují strukturu a výši majetku podniku. Z faktorů, které ovlivňují majetkovou strukturu, je v teoretické části práce největší pozornost věnována oceňování majetku, neboť k veškerým výpočtům finančních ukazatelů použitých v této práci byly získány hodnoty z účetních výkazů, tj. např. z rozvahy, kde je majetek vykázán v položkách aktiv a musel být podnikem oceněn. V dalším textu jsou pro úplnost pouze stručně uvedeny další základní faktory, které ovlivňují majetkovou strukturu jakéhokoli podniku.

V praktické části jsou podrobněji popsány sledované obchodní společnosti a jsou stanoveny a interpretovány hodnoty vybraných finančních ukazatelů obou výše uvedených společností.

# POUŽITÉ METODY A TECHNIKY

Práce vznikla na základě primárních a sekundárních zdrojů.

V teoretické části bakalářské práce jsou jako primární zdroje použity vybrané zákony České republiky získané od společnosti SAGIT, nakladatelství ekonomické a právní literatury Ostrava. Ze sekundárních zdrojů byla použita odborná literatura zajištěná v Městské knihovně v České Lípě, knihovně CERGE v Praze a knihovně Vysoké školy ekonomie a managementu v Praze. Použitá literatura je uvedena na str. 51.

Pro zpracování praktické části byly společností KOVOVÝROBA, s. r. o., Liberec   
a společností Q – MONT s. r. o., Liberec poskytnuty rozvahy, výkazy zisků a ztrát za období roku 2009, 2010 a 2011 a účetnictví společností zpracovávané v programu STEREO od společnosti Ježek software s. r. o., Česká Lípa (<http://www.jezeksw.cz/>). STEREO je program pro vedení kompletní účetní a administrativní agendy malých   
a středních firem. Je určen především pro podnikatelské subjekty.

Data z účetních výkazů a účetnictví jsou uspořádána do výběrových tabulek, uvedených v bakalářské práci a dále zpracována v analýze intenzivních ukazatelů (analýza poměrových ukazatelů) pro zjištění likvidity, aktivity a zadluženosti společnosti   
a analýze rozdílových ukazatelů pro zjištění čistého pracovního kapitálu (jedná se   
o technickou analýzu podniku se zaměřením na majetek). V bakalářské práci je použita komparace dvou vybraných společností zaměřená na strukturu majetku. Hodnoty ukazatelů jsou interpretovány a v závěru práce jsou shrnuty poznatky vyplývající ze zjištěných informací. Veškeré tabulky a výpočty jsou provedeny v programu Microsoft EXCEL 2010. Text je upraven v programu Microsoft WORD 2010.

**TEORETICKO – METODOLOGICKÁ ČÁST PRÁCE**

# MAJETEK PODNIKU

Majetek (aktiva) jsou nezbytná pro každý podnik k uskutečňování jeho ekonomické činnosti. Majetek představuje pro podnik prostředky, které jsou nezbytné k dosahování ekonomických výsledků. Tyto prostředky jsou kryty zdroji – pasivy. Aktiva a pasiva musí být v rovnováze.

Na majetek podniku se díváme ze dvou základních hledisek. Jednak z hlediska konkrétní formy, ve které se nachází, a jednak z hlediska původu majetku, tj. z jakých zdrojů byl tento majetek získán (HRDÝ, HOROVÁ, 2009, s. 31).Údaje o majetku z hlediska konkrétní formy poskytuje strana aktiv rozvahy (bilance), tzn., je zde zachycena struktura majetku konkrétního podniku. Údaje o původu majetku nebo zdrojích, z kterých byl majetek pořízen, udává strana pasiv rozvahy (bilance), tzn., jsou zde zachyceny zdroje financování (krytí) majetku[[2]](#footnote-2). Struktuře majetku podniku je věnována následující kapitola.

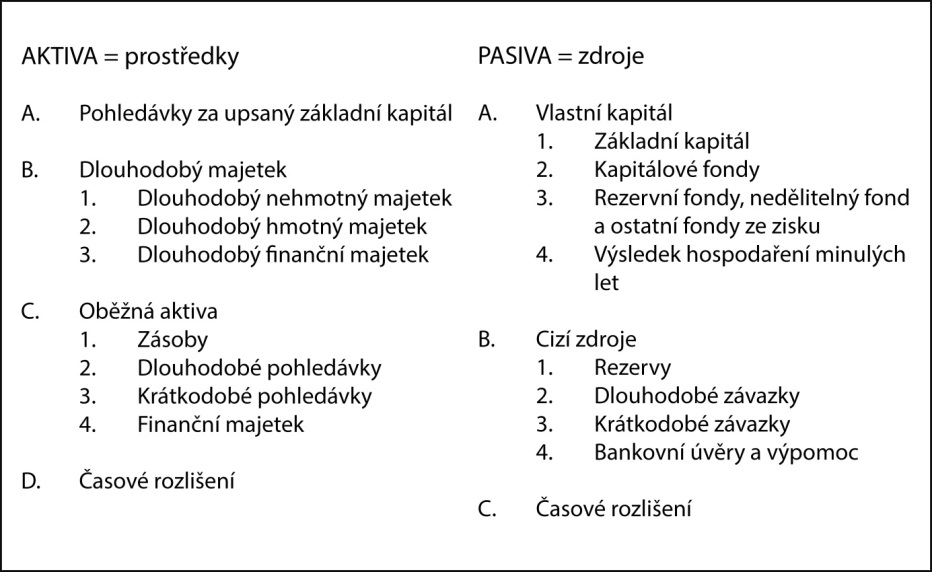
## STRUKTURA MAJETKU PODNIKU

Majetek podniku lze charakterizovat také jako souhrn věcí, peněz, pohledávek a jiných majetkových hodnot, které podnik vlastní. Tento souhrn hodnot bude v budoucnu podniku přinášet ekonomický prospěch[[3]](#footnote-3) - např. hmotný majetek je pro podnik výrobních prostředkem, bez kterého by nemohly být vyrobeny výrobky. Vyrobené výrobky budou v budoucnu prodány. Prodejem výrobků vzniká podniku užitek v podobě tržeb, vzniká také pohledávka. Vyrovnáním pohledávky dochází ke zvýšení finančních prostředků. Peníze představují pro podnik další aktivum, které bude sloužit k zaplacení závazků. **Konkrétní formy, v kterých se majetek podniku nachází, tvoří strukturu majetku podniku.** Struktura a hodnota majetku podniku se během života podniku může měnit. To záleží na mnoha faktorech. Některým z nich je podrobněji věnována kapitola 3.4 na str. 15.

Pohled na výši majetku a kapitálu podniku podává výkaz rozvaha (bilance). Rozvaha[[4]](#footnote-4) podává informace o podrobnějším členění aktiv (znázornění struktury majetku) a pasiv (znázornění struktury financování nebo krytí aktiv – viz Obrázek 1). Mezi zdroje podniku patří také výsledek hospodaření. V rozvaze však není zachycena tvorba výsledku hospodaření. Ta je uvedena ve výkazu zisků a ztrát[[5]](#footnote-5).

Níže je uveden obrázek, který zachycuje základní strukturu aktiv (majetku) a pasiv (zdrojů) podniku.

Obrázek 1 Struktura aktiv a pasiv v rozvaze (bilanci)[[6]](#footnote-6)

Zdroj: vlastní zpracování

Na obrázku 1 je zachycena struktura majetku (aktiv), kde je znázorněno, že majetek (aktiva) podniku jsou tvořena čtyřmi základními celky. Jsou to pohledávky za upsaný základní kapitál[[7]](#footnote-7), dlouhodobý majetek, oběžná aktiva a časové rozlišení.[[8]](#footnote-8)

Další kapitoly jsou podrobněji věnovány dlouhodobému a oběžnému majetku.

### Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek slouží podniku dlouhodobě, tzn., není spotřebováván okamžitě jako např. zásoby na skladě (zásoby bývají okamžitě použity k výrobě nebo prodeji), ale jeho spotřeba (opotřebení) probíhá postupně.

Dlouhodobý majetek je členěn na nehmotný, hmotný a finanční. Mezi nehmotný majetek jsou řazeny zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva, goodwill[[9]](#footnote-9) a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek.

Hmotným majetkem (dále jen HM) se dle zákona o dani z příjmu č. 586/1992 Sb. rozumí pozemky, stavby, samostatné movité věci nebo soubory věcí movitých, jejichž vstupní hodnota je vyšší než 40.000 Kč a mají provozně technické funkce delší než   
1 rok, pěstitelské celky trvalých porostů, dospělá zvířata a jiný dlouhodobý majetek.

Jako prostředek k určení hodnoty spotřeby (opotřebení) dlouhodobého HM slouží odpisy. Právní úprava odpisů HM je zakotvena v § 26 – 32 a nehmotného majetku   
v § 32a) zákona o dani z příjmu č. 586/1992 Sb. Dlouhodobý HM může být také z odpisování vyloučen. Jde především o majetek, u kterého nedochází k opotřebení,   
ba naopak jeho hodnota může růst (např. pozemky, umělecká díla a sbírky). Takový majetek je uveden v § 27 zákona o dani z příjmu. Odpisování majetku úzce souvisí s jeho oceněním. Této problematice se podrobněji věnuje kapitola 3.4.1 Oceňování   
a odpisování majetku na str. 15.

Dlouhodobý finanční majetek zahrnuje podíly v účetních jednotkách, dlouhodobé cenné papíry a podíly, půjčky a úvěry (se splatností delší než 1 rok).

Vedle dlouhodobého majetku tvoří další větší celek aktiv rozvahy oběžný majetek.

### Oběžný majetek

Oběžný majetek je takový majetek, který podnik spotřebovává okamžitě, tzn., jeho přeměna netrvá déle než 1 rok. Patří sem zásoby (materiál, zboží, výrobky, apod.), pohledávky (dlouhodobé a krátkodobé) a krátkodobý finanční majetek (peníze, účty v bankách apod.). Jedná se o majetek, který zabezpečuje nebo by měl zabezpečovat úspěšnou činnost podniku, tj. mimo jiné také platební schopnost. Na oběžný majetek podniku se lze také dívat jako na finanční situaci podniku a měl by být v takové výši, aby byl podnik schopen zajistit předpokládaný výkon.

**Uspořádání aktiv v rozvaze není náhodné. Aktiva jsou členěna dle míry likvidnosti od nejméně likvidních k nejlikvidnějším.** Likvidnost představuje schopnost majetku být proměněn na hotové peníze. Čím vyšší je hodnota likvidnosti, tím rychleji lze majetek proměnit na hotové peníze. Likvidnost lze zjistit pomocí ukazatelů likvidity.

Likvidita představuje schopnost ekonomického subjektu platit své závazky prostřednictvím svého majetku. Likvidita úzce souvisí s ukazateli finanční závislosti   
a solventnosti podniku. ***„Solventnost se definuje jako připravenost hradit své dluhy, když nastala jejich splatnost, a je tedy jednou ze základních podmínek existence podniku. Aby byl podnik schopen hradit své závazky, musí mít část majetku vázánu ve formě peněz. Podmínkou solventnosti je likvidita“*** (SEDLÁČEK, 2009, s. 66). Peníze jsou krátkodobým finančním majetkem a jsou nejlikvidnější položkou aktiv.   
U ekonomických subjektů lze likviditu hodnotit pomocí poměrových ukazatelů, kterým je věnována následující kapitola.

## ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

*„Poměrové ukazatele jsou nejrozšířenější metodou finanční analýzy, neboť umožňují získat rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách podniku. Můžeme je chápat jako určité síto, jež zachytí oblasti vyžadující hlubší analýzu“* (SEDLÁČEK, 2009, s. 55). Pro potřeby této práce byly z důvodů uvedených v úvodu na str. 1 vybrány ukazatele likvidity, aktivity a zadluženosti (dalšími poměrovými ukazateli jsou např. ukazatel rentability, tržní hodnoty a další).

### Ukazatele likvidity

Dle Kleinebeckela je likvidita[[10]](#footnote-10) nejdůležitějším předpokladem zajištění existence podniku. Dále upozorňuje, že ani výrazný růst obratu, ani dynamická koncepce marketingu, ani příkladný Portfolio – Management, stejně tak, jako žádná nejmodernější výrobní technologie nemohou zabránit úpadku podniku, jakmile není schopen dostát svým platebním povinnostem (KLEINEBECKEL, 1993, s. 7). Mezi ukazatele likvidity patří běžná, pohotová a okamžitá likvidita.

Běžná likvidita

Ukazatel je měřítkem budoucí solventnosti podniku a je postačující pro hodnotu vyšší než 1,5 (SEDLÁČEK, 2009, s. 66). Pro stanovení ukazatele je velmi důležité, aby oběžná aktiva byla správně oceněna, neboť jejich vyšší hodnota bude ukazatel běžné likvidity zvyšovat. Dále je nutné znát strukturu zásob a strukturu pohledávek. V zásobách podniku mohou být zahrnuty zásoby, které již není možné spotřebovat nebo jinak využít. V pohledávkách mohou být vykázány pohledávky, které jsou nedobytné. Takové hodnoty zvyšují celkovou výši oběžných aktiv a zvyšují hodnotu ukazatele běžné likvidity, a tím zkreslují jeho vypovídající schopnost.

Dle Sedláčka je běžná likvidita dána poměrem oběžných aktiv a krátkodobých závazků (SEDLÁČEK, 2009, s. 66).

Pohotová likvidita

U pohotové likvidity jsou z výpočtu odstraněny zásoby a pohledávky jsou upravené   
o nedobytné nebo obtížně vymahatelné pohledávky. Nevýhody běžné likvidity jsou v tomto ukazateli odstraněny.Podle literatury by pro zachování likvidity podniku neměla hodnota ukazatele klesnout pod 1 (SEDLÁČEK, 2009, s. 67). Ideálním poměrem oběžných aktiv upravených o závazky a nedobytné pohledávky   
a krátkodobých závazků je 1:1. V tomto případě, je podnik schopen hradit své závazky z oběžných aktiv, tj. z pohledávek a finančního majetku. Vyšší hodnota ukazatele znamená, že značný objem oběžných aktiv je vázán ve formě pohotových prostředků, které přinášejí jen malý nebo žádný úrok (VALACH, 1997, s. 91). Dle Valacha je pohotová likvidity dána vzorcem:

Okamžitá likvidita

Představuje schopnost podniku hradit právě splatné závazky. V čitateli jsou finanční prostředky, které zahrnují peníze v hotovosti, peníze na běžných účtech a krátkodobý finanční majetek. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele alespoň 0,2 (SEDLÁČEK, 2009, s. 67)*.* Okamžitě splatné závazky jsou všechny závazky, jejichž doba splatnosti je k aktuálnímu datu a starší. Dle Sedláčka je okamžitá hodnota vyjádřena:

Zajištění likvidity může být jednoduše charakterizováno jako: „nevydávej víc, než máš.“ (KLEINEBECKEL, 1993, s. 7).

S likviditou úzce souvisí pojem aktivita, kterou Sedláček charakterizuje jako ukazatel, který měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Má – li podnik aktiv více, než je účelné, vznikají mu zbytečné náklady a tím i nízký zisk, má – li jich nedostatek, pak se musí vzdát některých podnikatelsky výhodných příležitostí a tím přichází   
o výnosy (SEDLÁČEK, 2009, s. 60). Pro tuto práci byly vybrány a níže popsány ukazatele obratovosti zásob, pohledávek a závazků.

### Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vypovídají o vázanosti kapitálu (rychlost obratu a doba obratu). Níže jsou popsány ukazatele rychlosti a doby obratu zásob, doby obratu pohledávek a doby obratu závazků.

Rychlost obratu zásob

Sedláček rychlost obratu zásob definuje jako poměr tržeb a zásob a udává, kolikrát se přemění zásoby až do momentu prodeje hotových výrobků (SEDLÁČEK, 2009, s. 62).

Doba obratu zásob

Sedláček charakterizuje dobu obratu zásob jako poměr průměrného stavu zásob   
a průměrných denních nákladů a vypovídá o vázanosti zásob v oběžných aktivech, ve dnech (SEDLÁČEK, 2009, s. 62).

Podle Valacha platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe, avšak až do určité míry, kdy zásoby materiálu zajišťují plynulou výrobu a jsou zajištěny dostatečně zásoby hotových výrobků, aby byl podnik schopen reagovat na poptávku a neztrácel zákazníky (VALACH, 1997, s. 85).

Doba obratu pohledávek

Dle Sedláčka je doba obratu pohledávek vyjádřena jako poměr průměrného stavu pohledávek a průměrných denních tržeb a ukazuje, jak dlouho se majetek podniku vyskytuje ve formě pohledávek, tzn., za jak dlouho jsou pohledávky v průměru spláceny. Sedláček dobu obratu pohledávek vyjadřuje:

Aby ukazatel doby obratu pohledávek měl správnou vypovídací schopnost, je nutné do výpočtu zahrnout pohledávky upravené, např. o nedostupné nebo obtížně vymahatelné pohledávky.

Doba obratu závazků

Sedláček konstatuje, že je dobré, v souvislosti s dobou inkasa pohledávek, zjistit, jaká je platební morálka firmy vůči jejím dodavatelům (SEDLÁČEK, 2009, s. 63). Odpověď poskytuje ukazatel doby obratu závazků, který je dle Sedláčka vyjádřen:

Výše byly uvedeny základní ukazatele vypovídající o vázanosti aktiv (ukazatele likvidity), a ukazatele, které udávají, jak podnik hospodaří se svými aktivy (ukazatele aktivity). Mezi další základní ukazatele patří zadluženost.

### Ukazatele zadluženosti

Zadluženost znamená, že podnik využívá k financování svých aktiv (majetku) cizí zdroje. Základním ukazatelem zadluženosti je ukazatel věřitelského rizika (celková zadluženost

Ukazatel věřitelského rizika

Ukazatel věřitelského rizika je Sedláčkem charakterizován jako podíl cizího kapitálu   
a celkových aktiv (SEDLÁČEK, 2009, s. 64).

Obecně platí, že čím vyšší je hodnota ukazatele věřitelského rizika, tím vyšší je zadluženost podniku a tím vyšší je i riziko věřitelů (VALACH, 1997, s. 87).

Výše uvedené vybrané ukazatele finanční analýzy podniku vychází z účetnictví, převážně z výkazu rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Tyto výkazy v běžné praxi často obsahují chyby a nepřesné informace (např. z výkazů není možné zjistit, zda jsou v položkách pohledávek a závazků zahrnuty pouze ty pohledávky nebo závazky, které jsou vymahatelné. Nebo zda zásoby, které podnik vlastní nejsou např. neprodejné. Pro externího uživatele informace poskytnuté výkazy mohou být často omezené a nepřesné. Pro interní uživatele těchto informací je nutné znát přesnou strukturu svého majetku   
a jeho krytí. S tím souvisí další pojmy jako např. řízení pohledávek.

### Řízení pohledávek

Pohledávky představují právo podniku na peněžní prostředky z dodaných služeb, materiálu, zboží, výrobků atd. Pohledávky mají úvěrový charakter. Vznikají z obchodního styku, z nároků na dotace, odpočtů daní, půjček jiným subjektům apod.

Řízení pohledávek z obchodního styku představuje mimo jiné třídění pohledávek dle doby splácení, jejich likvidnosti – tzn., zda jde o pohledávky v době splatnosti, s prošlou dobou splatnosti, sporné nebo nedobytné.

Protože hlavním tématem této práce je rozbor struktury majetku a majetek slouží jako prostředek k dosahování zisku, avšak nemůže v podniku existovat, aniž by byl pořízen z nějakých zdrojů (tzn., že podnik k pořízení aktiv potřebuje finanční prostředky) je dalším důležitým ukazatelem čistý pracovní kapitál. Čistému pracovnímu kapitálu je věnována další kapitola, která byla do práce zařazena z důvodu teoretického vymezení tohoto pojmu, který bude dále použit v praktické části. Tento ukazatel je dle Mrkvičky indikátorem platební schopnosti podniku (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 60).

## ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL

**Podle Sedláčka představuje čistý pracovní kapitál (dále jen ČPK) relativně volný** **kapitál, který je využíván k zajištění hladkého průběhu hospodářské činnosti** (SEDLÁČEK, 2009, s. 35). Jedná se o fond finančních prostředků. Ukazatel ČPK má významný vliv na solventnost podniku. Přebytek krátkodobých aktiv nad krátkodobými dluhy opravňuje k úsudku, že podnik má dobré finanční zázemí. ČPK představuje finanční polštář, který podniku umožní pokračovat ve svých aktivitách i v případě, že by ho potkala nějaká nepříznivá událost, jež by vyžadovala vysoký výdej peněžních prostředků (SEDLÁČEK, 2009, s. 36).

ČPK vyjadřuje disponibilitu majetku, jeho pružnost a pohyblivost využitelnou pro činnost podniku. Představuje tzv. volný finanční fond. ČPK je vyjádřen rozdílem celkových oběžných aktiv a celkových krátkodobých závazků (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 80).

Platební schopnost je jedním z nejdůležitějších předpokladů úspěšné existence podniku a jedním z ukazatelů finančního zdraví podniku. Vypovídá a o schopnosti podniku platit včas své krátkodobé závazky.

Výše byly popsány základní ukazatele finanční analýzy, jejichž hodnoty vypovídají   
o platební a finanční situaci podniku a mohou přispět ke správnému rozhodování   
o dalších krocích podniku. Podnik však není izolovaná jednotka, ale je částí určitého trhu a řetězce faktorů, které ho ovlivňují. Další kapitola je věnována některým faktorům, které ovlivňují majetkovou strukturu podniku.

## **FAKTORY, KTERÉ OVLIVŇUJÍ MAJETKOVOU STRUKTURU** PODNIKU

Majetková struktura podniku závisí na typu podniku, odvětví, ve kterém se podnik nachází, technické náročnosti výroby, finanční politice podniku nebo stanovení optimální výše oběžného majetku. Faktorů, které ovlivňují majetkovou strukturu podniku, je mnoho. Pro tuto práci bylo vybráno oceňování a odpisování majetku, neboť majetek je zachycen v aktivech výkazu rozvahy. Rozvaha je jedním ze základních výkazů, který podává informace všem uživatelům o majetkové a finanční struktuře podniku. Účetní výkazy bývají někdy také jediným podkladem pro zpracování externích analýz. Z toho důvodu je nutné, aby účetnictví, které je základem pro sestavení účetních výkazů poskytovalo spolehlivé, úplné a správné informace.

Dalším faktorem, který ovlivňuje majetkovou strukturu podniku, popsaným v této práci je způsob pořízení majetku, technická náročnosti výroby, doba inkasa pohledávek   
a doba splácení závazků. Tyto faktory byly zařazeny do bakalářské práce z důvodu,   
že se jedná o základní faktory ovlivňující strukturu majetku každého podniku. Každý podnik potřebuje k uskutečňování své ekonomické činnosti určitý majetek, který musí pořídit. Technická náročnost výroby je dána odvětvím, ve kterém se podnik pohybuje   
a doba inkasa pohledávek a splácení závazků se týká každého podnikatelského subjektu. Velké rozdíly mezi dobou inkasa pohledávek a dobou splácení závazků mohou v některých případech vést k vážným problémům podniku s platební schopností.

### Oceňování a odpisování majetku

Ocenění znamená vyjádření hodnoty majetku v penězích. Podniky (účetní jednotky) jsou povinny dle § 24 zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. oceňovat majetek k okamžiku uskutečnění účetního případu a ke konci rozvahového dne nebo jinému okamžiku, ke kterému se sestavuje účetní závěrka.

Při oceňování majetku je vhodné dodržovat zásadu opatrnosti. Dle Novotného platí nenadhodnocovat aktiva, nepodhodnocovat dluhy (NOVOTNÝ, 2007, s. 97).

Platné účetní předpisy v ČR rozlišují tyto druhy cen:

* pořizovací cenu (zahrnuje cenu pořízení a vedlejší náklady spojené s pořízením); tyto ceny převládají,
* cenu pořízení (cenu, za kterou byl majetek nakoupen bez nákladů spojených s jeho pořízením; většinou pro ocenění finančního majetku),
* vlastními náklady (nebo jejich část; pro ocenění majetku vyrobeného vlastní činností),
* reprodukční pořizovací cenu, tj. cenu, za kterou by se daný majetek pořídil v době oceňování (SYNEK, KYSLINGEROVÁ, 2010, s. 142).

Dle § 25 zákona č. 563/1991 Sb. se z jednotlivých složek majetku oceňují:

* pořizovacími cenami hmotný a nehmotný majetek, zásoby (s výjimkou   
  a hmotného a nehmotného majetku a zásob vytvořených vlastní činností), podíly, cenné papíry a deriváty, pohledávky (v případě nabytí za úplatu nebo vkladem),
* vlastními náklady hmotný a nehmotný majetek a zásoby vytvořené vlastní činností, dále příchovky zvířat,
* jmenovitou hodnotou peněžní prostředky, ceniny a pohledávky (při vzniku),
* reprodukční cenou majetek v případě bezúplatného nabytí nebo vytvořeného vlastní činností, kdy vlastní náklady není možné zjistit.

Hodnota majetku zachyceného v účetnictví je ovlivněna způsobem jeho pořízení.

### Způsob pořizování majetku

Majetek může být pořízen nákupem od dodavatele (ocenění pořizovací cenou), vlastní výrobou (ocenění vlastními náklady), darováním (ocenění reprodukční cenou – v praxi bývá využívána cena stanovená pro účely daně darovací), převodem z osobního majetku podnikatele (ocenění reprodukční cenou na základě znaleckého posudku), vkladem majetku společníky (ocenění reprodukční cenou), finančním leasingem (v případě finančního leasingu je takový majetek v účetnictví zachycen v aktivech v časovém rozlišení - jedná se o náklady příštích období).

Způsob pořizování majetku může být mimo jiné závislý na technické náročnosti výroby.

### Technická náročnost výroby

Technická náročnost výroby je obecným faktorem ovlivňujícím výši majetku. Pro ilustraci může být uvedeno srovnání např. výrobního podniku zabývajícího se výrobou automobilů, který k uskutečňování ekonomické činnosti potřebuje nákladné strojní vybavení, haly, pozemky a materiál s podnikem zabývajícím se prodejem ekonomických služeb, kterému ke své ekonomické činnosti bude stačit vybavení informačními technologiemi, popř. stavbou. Výrobní podnik by na straně aktiv vykazoval zcela jistě výrazně vyšší položky hmotného majetku než podnik zaměřený na služby. Lišila by se také struktura oběžného majetku.

Posledním faktorem ovlivňujícím majetkovou strukturu podniku zmíněným v této práci je doba inkasa pohledávek a doba splácení závazků.

### Doba inkasa pohledávek a doba splácení závazků

Dobou inkasa pohledávek se rozumí doba od vzniku pohledávky (tj. okamžik prodeje zboží nebo služby) až po její vyrovnání (zaplacení). Doba splácení závazků znamená dobu od vzniku závazku po jeho úhradu. Pro podnik je dlouhá doba inkasa pohledávek nevýhodná, protože v pohledávkách jsou vázány peněžní prostředky, které by mohly být využity. Někdy mohou být pohledávky obtížně vymahatelné nebo nevymahatelné.   
Na druhou stranu delší doba splácení závazků je pro podnik výhodná, protože tím si podnik udrží delší dobu peněžní prostředky.

**SHRNUTÍ**

Majetek je součástí každého podniku. Žádný podnik nemůže provozovat svou podnikatelskou činnost, aniž by nevlastnil majetek. Pojem majetek podniku zahrnuje velmi širokou oblast. Jedná se o věci hmotné i nehmotné povahy a pohledávky. Aby podnik mohl svůj majetek zachytit, a vykázat v účetnictví je nutné, aby byl oceněn   
v penězích. Oceňování majetku pro potřeby účetnictví je ustanoveno v § 24 – 28 zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. Na majetek zachycený v účetnictví podniku se lze dívat ze dvou hledisek. Z hlediska jeho formy, v jaké se v podniku vyskytuje nebo z hlediska jeho financování, tzn., z jakých zdrojů byl pořízen. To, v jaké formě se majetek v podniku vyskytuje nebo z jakých zdrojů byl pořízen, je ovlivňováno mnoha faktory. Asi největší vliv na strukturu majetku podniku má oblast (obor) podnikání. Některý podnik ke své hospodářské činnosti potřebuje méně nákladný hmotný majetek, jiný se bez nákladného strojního nebo jiného vybavení neobejde. Dalšími faktory, které ovlivňují strukturu majetku, jsou způsob jeho pořízení nebo doba inkasa pohledávek apod.

**ANALYTICKÁ ČÁST PRÁCE**

# ROZBOR A KOMPARACE MAJEKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI KOVOVÝROBA s. r. o. a SPOLEČNOSTI Q – MONT s. r. o.

Pro zpracování analytické části bakalářské práce byly vybrány dvě společnosti s ručením omezeným, které jsou srovnatelné z hlediska předmětu, místa podnikání, počtu zaměstnanců a ročního obratu.

**Cílem této kapitoly je provést rozbor a komparaci struktury majetku obou společností, za účelem zjištění výše a konkrétních forem aktiv evidovaných v obou společnostech a dále na základě stanovení základních ukazatelů finančního zdraví, tj. likvidity, čistého pracovního kapitálu, aktivity a zadluženosti, zjistit jaká byla jejich finanční a platební situace v období roku 2009 – 2011.**

Další kapitoly jsou věnovány společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti   
Q - MONT s. r. o.

## SPOLEČNOST KOVOVÝROBA s. r. o.

Předmětem společnosti KOVOVÝROBA s. r. o., Liberec je zámečnictví a kovovýroba. Místem podnikání je Liberecký kraj. Společnost je plátce DPH a zaměstnává   
4 zaměstnance. Tržby tvoří převážně služby bez materiálových nákladů (materiál bývá ve většině případů dodáván objednatelem). Společnost zahájila činnost v srpnu roku 2009 a již od počátku roku 2010, kdy uzavřela pracovní poměry se zaměstnanci, není její ekonomická situace příznivá.

V dalších kapitolách je proveden rozbor složek majetku, který společnost evidovala v účetnictví v období roku 2009 – 2011.

### Rozbor složek majetku

Pro zpracování rozboru složek majetku byly použity výkazy rozvah za období roku 2009 – 2011 v plném rozsahu (viz příloha 1 na 54) a údaje zjištěné z účetnictví společnosti. Z výkazu rozvah je patrné, že majetek společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. tvoří dlouhodobý a oběžný majetek, z toho důvodu byl zpracován přehled stálých aktiv (viz tabulka 1) a přehled oběžných aktiv (viz tabulka 3 na str. 22).

Do tabulky stálých aktiv byl zahrnut dlouhodobý majetek v netto hodnotě zjištěný   
z rozvah společnosti. Označení a číslo řádku odpovídá označení položky aktiv v rozvaze (viz příloha 1 na str. 54).

Tabulka 1 Stálá aktiva – KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **OZN.** | **TEXT** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| **NETTO** | **NETTO** | **NETTO** |
| B. | Dlouhodobý majetek | 003 | 57 300 | 170 129 | 119 000 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 |  |  |  |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 013 | 57 300 | 170 129 | 119 000 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 016 | 57 300 | 170 129 | 119 000 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | 023 |  |  |  |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Z tabulky je patrné, že veškerý dlouhodobý majetek tvoří pouze samostatné věci movité a soubory věcí movitých. Společnost podniká v pronajatých prostorech, nevlastní žádné budovy ani pozemky. Dlouhodobý nehmotný a finanční majetek společnost neeviduje. Pro úplnost je níže zpracován přehled hmotného majetku, ve kterém jsou uvedeny jednotlivé položky majetku vykázaného v  na řádku 016 tabulky 1 na str. 20).

Tabulka 2 Samostatné věci movité a soubory věcí movitých byla sestavena za účelem zjištění, jaký majetek je ve společnosti evidován ke konci zkoumaného období,   
tj. k 31. 12. 2011[[11]](#footnote-11).

Tabulka 2 Samostatné věci movité a soubory věcí movitých – KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **MAJETEK** | **POŘIZOVACÍ CENA** | **DATUM POŘÍZENÍ** | **DATUM VYŘAZENÍ** | **HODNOTA VYŘAZENÉHO MAJETKU** | **HODNOTA ODPISU** | **ZŮSTAKOVÁ HODNOTA EVID.MAJETKU K 31. 12. 2011** |
| Drobné nástroje | 15 900 | 24. 08. 2009 | 31. 12. 2011 | 15 900 | x | x |
| Kompresor | 9 000 | 01. 10. 2009 | x | x | 0 | 9 000 |
| Vybavení kanceláře | 16 400 | 23. 10. 2009 | 31. 12. 2011 | 16 400 | x | x |
| Profilové nůžky | 10 000 | 14. 12. 2009 | x | x | 0 | 10 000 |
| Osobní auto FORMAN | 6 000 | 31. 12. 2009 | 31. 12. 2011 | 6 000 | x | x |
| PC sestava + vybavení | 11 829 | 31. 03. 2010 | 31. 12. 2011 | 11 829 | x | x |
| Řezací stroj | 1 000 | 25. 08. 2010 | 31. 12. 2011 | 1 000 | x | x |
| Pálicí stroj + PC sestava | 100 000 | 31. 12. 2010 | x | x | 0 | 100 000 |
| Traktor ZETOR | 32 500 | 01. 01. 2011 | x | x | 32 500 | 0 |
| Tlaková nádoba | 12 000 | 01. 01. 2011 | x | x | 12 000 | 0 |
| Drobné nástroje | 4 911 | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2011 | 4 911 | x | x |
| CELKEM | 219 540 | x | x | 56 040 | 44 500 | 119 000 |

*Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o*

Z tabulky je patrné, že společnosti k 31. 12. 2011 eviduje v položkách dlouhodobého majetku kompresor v účetní hodnotě 9.000 Kč, profilové nůžky v hodnotě 10.000 Kč   
a pálicí stroj s PC vybavením v hodnotě 100.000 Kč.

Vedle hmotného majetku společnost eviduje oběžná aktiva. Níže je uveden jeho přehled. Označení a číslo řádku odpovídá členění položek aktiv uvedených ve výkazu rozvahy (viz příloha 1 na str. 54).

Tabulka 3 Oběžná aktiva - KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **TEXT** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **NETTO** | **NETTO** | **NETTO** |
| **C.** | **Oběžná aktiva (ř. 032 + ř. 039 + ř. 048 + ř. 058)** | **031** | **241 512** | **1 403 268** | **998 530** |
| C. I. | Zásoby (ř. 33 + ř. 34) | 032 | x | 625 600 | 235 000 |
| C. I. 1. | Materiál | 033 | x | 250 000 | 235 000 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 034 | x | 375 600 | x |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 039 | x | x | x |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 + ř. 55 + ř. 56) | 048 | 240 838 | 758 192 | 701 508 |
| C.III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 049 | 240 838 | 738 192 | 701 508 |
| 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 055 | x | 20 000 | x |
| 8. | Dohadné účty aktivní | 056 | x | x | x |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 058 | 675 | 19 476 | 62 022 |
| C. IV. 1. | Peníze | 059 | -44 470 | -41 604 | -20 741 |
| 2. | Účty v bankách | 060 | 45 144 | 61 080 | 82 763 |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Lze konstatovat, že oběžná aktiva společnosti jsou v roce 2009 tvořena převážně krátkodobými pohledávkami. V roce 2010 a 2011 jsou oběžná aktiva tvořena převážně krátkodobými pohledávkami a zásobami.

Dle sdělení jednatele společnosti byl materiál vykázaný v zásobách oceněn pořizovacími cenami a nedokončená výroba byla oceněna na základě pořizovacích cen materiálu nutného k výrobě a odhadu režijních nákladů. V účetnictví společnosti nebyl dohledán žádný protokol o provedené inventarizaci zásob ani protokol o vyčíslení nedokončené výroby. Jaké konkrétní zásoby společnost eviduje ke konci roku 2010   
a 2011 nebylo možné zjistit.

Krátkodobé pohledávky v celém zkoumaném období tvoří pohledávky z obchodního styku. Krátkodobé poskytnuté zálohy vykázané v roce 2010 ve výši 20.000 Kč vychází z obchodní činnosti společnosti.

Krátkodobý finanční majetek je tvořen v celém zkoumaném období z peněz (pokladní hotovosti) a bankovních účtů (jedná se o běžné účty společnosti). Hodnota pokladní hotovosti je po celé zkoumané období záporná. Z předložených účetních dokladů nebylo možno zjistit důvod záporných zůstatků pokladní hotovosti. Pokladní deníky za rok 2009, 2010 a 2011 evidují vyšší celkový obrat výdajů než příjmů. V účetnictví společnosti nebyla v žádném sledovaném období dohledána inventarizace pokladní hotovosti. Zůstatky bankovních účtů souhlasí se zůstatky uvedenými na bankovních výpisech.

Dle § 6/3 zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb. jsou účetní jednotky **povinny** inventarizovat majetek. Na základě skutečnosti, že nebyly v účetnictví společnosti dohledány protokoly o provedené inventarizaci zásob a pokladní hotovosti ani v jednom sledovaném období, může být konstatováno, že společnost porušila zákon o účetnictví, tím, že neprováděla řádně a úplně inventarizaci svého majetku. Dle § 29 provádějí účetní jednotky inventarizaci k okamžiku, ke kterému sestavují účetní závěrku,   
tj. k 31. 12.

Společnost KOVOVÝROBA s. r. o. byla založena v srpnu 2009 a dle sdělení jednatele má od počátku roku 2010 vážné finanční problémy. Není schopna hradit své závazky   
ve lhůtě splatnosti, tzn., není dodržená lhůta splatnosti dodavatelských faktur, mzdy nejsou vypláceny řádně a v plné výši, odvody sociálního, zdravotního pojištění za zaměstnance a daně ze závislé činnosti nejsou prováděny řádně a včas. To bylo důvodem vypracování základní analýzy poměrových ukazatelů krátkodobé likvidity, neboť **má – li podnik oběžná aktiva vyšší než krátkodobé závazky, existuje naděje, že se mu podaří z těchto aktiv vyprodukovat dostatek peněžních prostředků k uhrazení svých krátkodobých závazků (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 75).**

### Ukazatele likvidity

Jednou ze základních podmínek existence podniku je platební schopnost. Aby byl podnik schopen hradit své závazky, musí mít dostatek prostředků k jejich úhradě. Souhrn takových prostředků (likvidních složek majetku), které má podnik k dispozici pro úhradu svých splatných závazků představuje likvidita[[12]](#footnote-12).

Pro výpočet ukazatelů likvidity byl z účetních záznamů a rozvah společnosti sestaven přehled (viz tabulka 4), ve kterém jsou uvedeny hodnoty aktiv a pasiv nezbytných pro určení běžné, pohotové a okamžité likvidity v jednotlivých letech zkoumaného období.

Tabulka 4 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv - KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **Č.Ř.** | **TEXT** | | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Oběžná aktiva |  | 241 512 | 1 403 268 | 998 530 |
| 2 | Zásoby |  | 0 | 625 600 | 235 000 |
| 3 | Krátkodobé pohledávky |  | 240 838 | 758 192 | 701 508 |
| 4 | z toho | nedobytné pohledávky | 0 | 0 | 0 |
| 5 | Finanční prostředky |  | 675 | 19 476 | 62 022 |
| 6 | Krátkodobé závazky |  | 156 014 | 2 113 319 | 4 107 828 |
| 7 | z toho | okamžitě splatné krátkodobé závazky z obchodního styku | 78 150 | 1 269 737 | 2 406 283 |
| 8 | okamžitě splatné závazky ke společníkům | 59 832 | 271 832 | 432 652 |
| 9 | okamžitě splatné závazky  k zaměstnancům | 0 | 33 525 | 391 623 |
| 10 | závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 0 | 86 306 | 316 893 |
| 11 | závazky ke státu | 0 | 198 094 | 304 325 |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Společnost po celé období roku 2009 – 2011 neeviduje žádné nedobytné nebo obtížně vymahatelné pohledávky. Zásoby v roce 2009 nejsou evidovány. V roce 2010 je v zásobách vykázán materiál a nedokončená výroba. V roce 2011 společnost v zásobách eviduje pouze materiál. Krátkodobé závazky uvedené v tabulce 4 byly z důvodu výpočtu ukazatelů likvidity rozčleněny na okamžitě splatné závazky[[13]](#footnote-13), tj. závazky skutečně splatné k 31. 12. příslušného roku. Výše těchto závazků byla zjištěna z účetnictví společnosti a upravena v přehledu uvedeném v příloze 4 na str. 66.

Tabulka 5 Ukazatele likvidity - KOVOVÝROBA s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATEL** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Běžná likvidita | 1,55 | 0,66 | 0,24 |
| Pohotová likvidita | 1,55 | 0,37 | 0,19 |
| Okamžitá likvidita | 0,01 | 0,01 | 0,02 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: příklady výpočtu jsou uvedeny v příloze 5 na str. 68.

Ve společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. tvoří oběžná aktiva převážně pohledávky   
a zásoby. Společnost eviduje pouze splatné pohledávky a v zásobách nejsou evidovány žádné zásoby, které není možné spotřebovat. Z výše uvedené tabulky lze vyvodit, že ukazatel běžné likvidity je dostačující pouze v roce 2009, tzn., že v tomto období společnost byla schopna hradit své závazky z oběžných aktiv. V roce 2010 a 2011 ukazatel běžné likvidity výrazně klesal, tzn., že oběžná aktiva, v tomto případě pohledávky, zásoby a finanční prostředky společnosti nepostačovaly k úhradě krátkodobých závazků.

Hodnota pohotové likvidity by neměla klesnout pod 1. V roce 2009 je hodnota ukazatele pohotové likvidity 1,55, tzn., že společnost byla schopna hradit své závazky z krátkodobých pohledávek a finančních prostředků. V roce 2010 a 2011 ukazatel prudce klesl. Krátkodobé závazky jsou v těchto letech výrazně vyšší než krátkodobé pohledávky, tzn., že společnost nebyla schopna hradit své závazky z  krátkodobých pohledávek a finančních prostředků. V letech 2010 a 2011 je hodnota pohotové likvidity výrazně nižší než hodnota běžné likvidity, což může vyjadřovat nadměrný podíl zásob ve struktuře oběžných aktiv společnosti. Zásoby obecně představují pro podnik nejméně likvidní část oběžného majetku. V účetnictví společnosti nebyl dohledán žádný protokol o provedené inventarizaci zásob a není možné zjistit, jaké konkrétní zásoby byly v tomto období evidovány.

Okamžitá likvidita představuje schopnost podniku hradit okamžitě splatné závazky z finančních prostředků. Dle literatury by se hodnota ukazatele měla pohybovat v intervalu 0,9 – 1,1. V celém zkoumaném období je hodnota ukazatele příliš nízká   
a společnost po celé zkoumané období nebyla schopna hradit okamžitě splatné závazky z finančních prostředků.

Pro charakteristiku krátkodobé likvidity je níže doplněn ukazatel čistého pracovního kapitálu. Dle literatury by podniky měly čistým pracovním kapitálem pokrývat trvale vázaná oběžná aktiva (tzn., výši zásob, kterou nelze z výrobních nebo provozních důvodů snížit a trvalou výši pohledávek).

Tabulka 6 Čistý pracovní kapitál - KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATEL** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Čistý pracovní kapitál | 85 498 | -710 051 | -3 109 299 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: příklad výpočtu čistého pracovního kapitálu je uveden v příloze 6 na str. 68.

Čistý pracovní kapitál představuje pro podnik volné prostředky, které podniku zbydou po úhradě všech běžných krátkodobých závazků. Lze konstatovat, že společnost disponovala volnými prostředky v roce 2009. V roce 2010 a 2011 je hodnota čistého pracovního kapitálu záporná a dosahuje velmi nízkých hodnot. Společnost v roce 2010   
a 2011 neměla žádné volné prostředky. Hodnoty ukazatele ČPK vypovídají   
o problémech společnosti se zajištěním plynulosti výroby v roce 2010 a 2011, neboť v podniku nebyly žádné volné finanční prostředky, které by zajistily spolehlivý chod výroby. Dále záporná hodnota ČPK vypovídá o skutečnosti, že celkové krátkodobé závazky v roce 2010 a 2011 výrazně převyšovaly celková oběžná aktiva, tzn., že společnost měla velmi vážné problémy se splácením svých závazků.

V další kapitole jsou zpracovány ukazatele aktivity. Pozornost je z důvodu zjištěných problémů společnosti s platební schopností zaměřena na obratovost zásob (zjištění využití zásob) a především na obratovost pohledávek a závazků z důvodu určení, zda jsou finanční problémy společnosti způsobené špatnou platební morálkou odběratelů nebo zda jde o prvotní platební neschopnost.

### Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vypovídají o efektivitě podnikatelské činnosti a využití zdrojů.   
Pro jejich výpočet byla níže sestavena tabulka vybraných hodnot zjištěných z účetnictví a výkazů rozvah.

Tabulka 7 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazu rozvah - KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **Č. Ř.** | **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Zásoby | 0 | 625 600 | 235 000 |
| 2 | Pohledávky | 240 838 | 758 192 | 701 508 |
| 3 | Závazky z obchodních vztahů | 78 150 | 1 287 568 | 2 494 755 |
| 4 | Závazky z obchodních vztahů - přijaté zálohy | 0 | 40 000 | 0 |
| 5 | Celkové tržby | 205 462 | 4 137 504 | 3 906 927 |
| 6 | Celkové náklady | 262 666 | 4 820 228 | 6 357 303 |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Hodnoty uvedené na ř. 1, 2, 3 a 4 byly doplněny z výkazů rozvah společnosti a hodnoty uvedené na ř. 5 a 6 do tabulky doplněny z účetnictví společnosti (viz příloha 3   
na str. 65).

Kapitola se níže zabývá výpočtem a interpretací ukazatelů obratovosti zásob, neboť správná výše zásob je u výrobních podniků klíčová. Dále je vypočítána doba obratu pohledávek a závazků za účelem zjištění platební situace společnosti.

Tabulka 8 Ukazatel rychlosti obratu zásob a doba obratu zásob - KOVOVÝROBA s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Rychlost obratu zásob | x | 6,61 | 16,60 |
| Doba obratu zásob | x | 47,37 | 13,49 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: příklady výpočtu jsou uvedeny v příloze 7 na str. 69.

Pro rok 2009 nebyly ukazatele rychlosti a doby obratu zásob vypočítány, neboť společnost v tomto období neevidovala žádné zásoby. V roce 2010 je doba vázanosti zásob 47 dnů a zásoby se otočily 6x za období. V roce 2011 je doba vázanosti zásob 13 dnů a zásoby se v tomto období otočily 16x. Tendence snižování doby obratu zásob   
a zvyšování rychlosti obratu zásob může znamenat snížení neefektivních zásob, ale důvodem může být také příliš nízká úroveň zásob, kterou podnik potřebuje k zajištění plynulosti výroby.

Tabulka 9 Doba obratu pohledávek a doba obratu závazků

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Doba obratu pohledávek | 427,84 | 66,89 | 65,54 |
| Doba obratu závazků | 138,83 | 117,11 | 233,07 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: příklad výpočtu je uveden v příloze 8 na str. 69.

Společnost zahájila činnost 21. 8. 2009. Hodnota doby obratu pohledávek je v období roku 2009 427,84 dnů. Příčinou takto vysoké hodnoty ukazatele by mohly být rozpracované, nedokončené a nevyfakturované zakázky k 31. 12. 2009. Společnost však žádnou nedokončenou výrobu ani zásoby k 31. 12. 2009 v účetních výkazech neeviduje. V roce 2010 a 2011 je doba obratu pohledávek okolo 66 dnů. Tato hodnota je uspokojivá a lze konstatovat, že platební morálka odběratelů je dobrá.

Průměrná doba splatnosti závazků v období roků 2009 – 2011 je příliš vysoká.   
Dle ukazatele byla společnost schopna hradit své závazky v roce 2009 za 138 dnů, v roce za 117 dnů a v roce 2011 za 233 dnů.

Porovnáním doby obratu závazků a doby obratů pohledávek lze konstatovat, že doba obratu závazků je v roce 2009 nižší než doba obratu pohledávek. V roce 2010 a 2011 je doba obratu závazků vyšší než doba obratu pohledávek. Lze konstatovat, že společnost měla v roce 2010 a 2011 problémy s úhradou svých závazků a nenacházela se v druhotné platební neschopnosti, neboť doba obratu pohledávek je okolo 66 dnů a doba obratu závazků se pohybuje nad 100 dny. **Společnost se od roku 2010 nachází v prvotní platební neschopnosti, neboť není schopna hradit své závazky ani z celkových aktiv (viz tabulka níže).**

Tabulka 10 Porovnání celkových aktiv a cizích zdrojů - KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Celková aktiva | 298 812 | 1 573 397 | 1.117.530 |
| Cizí zdroje | 156 014 | 2 113 319 | 4 107 828 |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Výše uvedená tabulka byla sestavena z důvodu určení, zda se společnost KOVOVÝROBA s. r. o. nenachází v úpadku. Z tabulky je patrné, že celkové cizí zdroje jsou v roce 2010 a 2011 vyšší než celková aktiva společnosti. Dále byly společností předloženy saldokonta dodavatelů k 31. 12. 2010 a k 31. 12. 2011 a evidence dalších věřitelů. Na základě těchto sestav lze konstatovat, že společnost k 31. 12. 2010 měla 19 věřitelů a k 31. 12. 2011 měla 23 věřitelů.

**Z těchto zjištění lze konstatovat, že se společnost od roku 2010 nachází v  úpadku[[14]](#footnote-14) z důvodu předlužení. O předlužení dle §3/3 zákona č. 182/2006 Sb. insolvenční zákon se jedná tehdy, má – li dlužník více věřitelů a souhrn jeho závazků převyšuje hodnotu jeho majetku.** Pro úplnost byl níže stanoven ukazatel věřitelského rizika, který charakterizuje celkovou zadluženost společnosti.

### Ukazatele zadluženosti

Pro výpočet ukazatele zadluženosti byly použity hodnoty uvedené v tabulce 10  
na str. 29.

Ukazatel věřitelského rizika je základním ukazatelem, který vypovídá o zadluženosti podniku. Zadluženost znamená, že podnik využívá k financování svého majetku cizích zdrojů.

Tabulka 11 Ukazatel věřitelského rizika - KOVOVÝROBA s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Ukazatel věřitelského rizika | 0,52 | 1,34 | 3,68 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: příklad výpočtu je uveden v příloze 9 na str. 69.

Lze konstatovat, že hodnoty ukazatele věřitelského rizika jsou v roce 2010 a 2011 příliš vysoké a mají rostoucí charakter. Tzn., že společnost využívá k financování cizích zdrojů, není schopna krýt aktiva ani částečně ze zdrojů vlastních. Z toho vyplývá,   
že i riziko věřitelů je velmi vysoké.

### SHRNUTÍ – SPOLEČNOST KOVOVÝROBA s. r. o.

Majetek společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. tvoří dlouhodobý, oběžný a finanční majetek (viz kapitola 4.1.1 na str. 20). V dlouhodobém majetku jsou evidovány pouze samostatné věci movité a soubory věcí movitých. Oběžná aktiva jsou tvořena zásobami a krátkodobými pohledávkami. Společnost neeviduje žádné obtížně vymahatelné nebo nedobytné pohledávky. Finanční majetek je tvořen penězi (pokladní hotovostí) a bankovními účty (finanční prostředky na běžných účtech). Peníze (pokladní hotovost) vykazují po celé sledované období zápornou hodnotu.

**S ohledem na záporné zůstatky pokladní hotovosti a nedohledané protokoly   
o provedené inventarizaci zásob lze konstatovat, že společnost KOVOVÝROBA   
s. r. o. porušila zákon o účetnictví č. 563/1991 Sb., který dle § 29 ukládá účetním jednotkám povinnost inventarizovat majetek ke dni sestavení účetní závěrky.**

Ukazatel běžné a pohotové likvidity (viz kapitola 4.1.2 na str. 24) od roku 2010 klesal, tzn., že společnost v tomto období nebyla schopna hradit své závazky ani z oběžných aktiv. Ukazatel okamžité likvidity se v celém sledovaném období pohybuje příliš nízko, tzn., že společnost v tomto období neměla dostatek finančních prostředků k úhradě okamžitě splatných závazků.

Na základě vypočítaných a porovnaných ukazatelů doby obratu pohledávek a závazků (viz kapitola 4.1.3 na str. 27) **lze konstatovat, že se společnost KOVOVÝROBA   
s. r. o. nachází od roku 2010 v prvotní platební neschopnosti a je v úpadku z důvodu předlužení** (viz tabulka 10 na str. 29). **Dle § 98 č. 182/2006 Sb. o úpadku   
a způsobech jeho řešení (insolvenčního zákona) má dlužník, který je právnickou osobou povinen podat insolvenční návrh bez zbytečného odkladu poté, co se dozvěděl nebo při náležité pečlivosti měl dozvědět o svém úpadku.**

## SPOLEČNOST Q – MONT s. r. o.

Společnost Q - MONT s. r. o., Liberec, jejíž předmětem podnikání je kovovýroba   
a svářecí práce. Místem podnikání je Liberecký kraj. Společnost provozuje podnikatelskou činnost od roku 2000 a její finanční a ekonomická situace je stabilní. Společnost je plátcem DPH a v současné době zaměstnává čtyři zaměstnance. Tržby jsou tvořeny službami (materiál je dodáván objednatelem).

V dalších kapitolách je proveden rozbor složek majetku, který společnost evidovala v účetnictví v období roku 2009 – 2011.

### Rozbor složek majetku

Pro zpracování rozboru složek majetku byly použity výkazy rozvah za období roku 2009 – 2011 v plném rozsahu (viz příloha 10 na str. 70) a údaje zjištěné z účetnictví společnosti. Z výkazů rozvah je patrné, že majetek společnosti Q - MONT s. r. o. tvoří dlouhodobý a oběžný majetek, z toho důvodu byl zpracován přehled stálých aktiv (viz tabulka 12) a přehled oběžných aktiv (viz tabulka 13 na str. 33).   
V tabulce stálých aktiv označení a číslo řádku odpovídá označení položek aktiv uvedených ve výkazech rozvah.

Tabulka 12 Stálá aktiva: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **TEXT** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **NETTO** | **NETTO** | **NETTO** |
| B. | Dlouhodobý majetek | 3 | 67 647 | 67 647 | 0 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 4 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 13 | 67 647 | 67 647 | 0 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 67 647 | 67 647 | 0 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | 23 | 0 | 0 | 0 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Společnost eviduje v dlouhodobém majetku pouze samostatné věci movité. Hodnota hmotného majetku ve výši 67.647 Kč zachycená v rozvaze za rok 2009 a 2010 udává zůstatkovou hodnotu osobních aut pořízených v průběhu let 2005 – 2007 (jedná se   
o osobní auta OPEL Vivaro, Mitshubishi a FORD Mondeo). V roce 2011 byla tato auta účetně odepsána. Auta byla k 31. 12. 2011 evidována v účetnictví společnosti nadále jako hmotný majetek s nulovou zůstatkovou hodnotou.

Vedle stálých aktiv společnost eviduje oběžná aktiva. Níže je uveden jejich přehled. V tabulce oběžných aktiv označení a číslo řádku odpovídá členění položek aktiv uvedených ve výkazu rozvahy (viz příloha 10 na str. 70).

Tabulka 13 Oběžná aktiva společnosti: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **TEXT** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **NETTO** | **NETTO** | **NETTO** |
| **C.** | **Oběžná aktiva (ř. 032 + ř. 039 + ř. 048 + ř. 058)** | **31** | **2 183 800** | **1 781 047** | **1 766 282** |
| C. I. | Zásoby | 32 | x | x | x |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 39 | x | x | x |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 + ř. 54 + ř. 57) | 48 | 1 415 270 | 1 397 906 | 1 474 234 |
| C.III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 1 377 570 | 845 441 | 1 070 004 |
| 6. | Stát - daňové pohledávky | 54 | 37 700 | 52 465 | 4 230 |
| 9. | Jiné pohledávky | 57 | 0 | 500 000 | 400 000 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 + ř. 60) | 58 | 768 531 | 383 141 | 292 048 |
| C. IV. 1. | Peníze | 59 | 364 050 | 186 677 | 169 413 |
| 2. | Účty v bankách | 60 | 404 481 | 196 464 | 122 635 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Společnost Q – MONT s. r. o. neeviduje po celé sledované období žádné zásoby. Společnost dodává pouze služby, materiál je dodáván objednateli.

Krátkodobý finanční majetek je tvořen v celém sledovaném období pokladní hotovostí   
a finančními prostředky na bankovních účtech. Zůstatky pokladny a bankovních účtů k 31. 12. příslušného roku odpovídají skutečným zůstatkům finančních prostředků v pokladně a na bankovních účtech.

Krátkodobé pohledávky jsou v období roku 2009 – 2011 tvořeny pohledávkami z obchodních vztahů, daňovými pohledávkami a jinými pohledávkami.

Daňové pohledávky v roce 2009 a 2010 tvoří zaplacené a k 31. 12. příslušného roku nezúčtované zálohy na daň z příjmu právnických osob (dále jen PO), které vyplynuly z daňové povinnosti společnosti v roce 2008 a 2009[[15]](#footnote-15).

Jiné pohledávky v roce 2010 a 2011 tvoří poskytnutý úvěr společníku společnosti na základě smlouvy č. 2010/1P ze dne 31. 12. 2010 (úvěr je splatný dne 31. 12. 2014).

Dle sdělení jednatele eviduje společnost v pohledávkách z obchodních vztahů nedobytné pohledávky. Tyto pohledávky byly zpracovány v níže uvedené tabulce, kde jsou řazeny dle data vystavení faktury.

Tabulka 14 Nedobytné pohledávky k 31. 12. 2011: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **DLUŽNÍK** | **DOKLAD ČÍSLO** | **DATUM VYSTAVENÍ** | **DATUM SPLATNOSTI** | **ČÁSTKA** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| M - Trade s.r.o., Ostrava | 200408 | 31. 03. 2004 | 05. 05. 2004 | 6 111 |
| M - Trade s.r.o., Ostrava | 200411 | 07. 04. 2004 | 15. 05. 2004 | 66 457 |
| G. Zagala, Ostrava | 200507 | 28. 02. 2005 | 14. 03. 2005 | 4 189 |
| G. Zagala, Ostrava | 200520 | 30. 06. 2005 | 14. 07. 2005 | 61 000 |
| G. Zagala, Ostrava | 200523 | 12. 08. 2005 | 22. 08. 2005 | 47 124 |
| G. Zagala, Ostrava | 200608 | 28. 04. 2006 | 28. 04. 2006 | 49 349 |
| I - LUX s.r.o., Liberec | 201007 | 30. 04. 2010 | 14. 05. 2010 | 60 662 |
| I - LUX s.r.o., Liberec | 201010 | 31. 05. 2010 | 30. 06. 2010 | 132 000 |
| I - LUX s.r.o., Liberec | 201015 | 30. 07. 2010 | 13. 08. 2010 | 106 338 |
| **CELKEM** | | | | **533 230** |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Z tabulky 14 je patrné, že společnost eviduje nedobytné pohledávky v celkové výši 533.230 Kč. Ve výkazech rozvah za období roků 2009 – 2011 jsou evidovány opravné položky k pohledávkám ve výši 30.021 Kč. V elektronických účetních záznamech společnosti Q – MONT s. r. o. byl dohledán zápis vnitřního účetního záznamu o tvorbě těchto opravných položek. Opravné položky byly vytvořeny k 31. 12. 2005, ale z důvodu nepředložení prvotních účetních dokladů za rok 2005, nelze zjistit, k jakým konkrétním pohledávkám byly vytvořeny.

Jednou ze zásad účetnictví je, že podává věrný obraz o hospodářské a finanční situaci podniku. Z toho vyplývá, že je společnost povinna vykazovat v účetnictví takovou hodnotu pohledávek, která odpovídá skutečnosti. Společnost eviduje k 31. 12. 2011 v pohledávkách z obchodních vztahů pohledávky, které jsou promlčené*[[16]](#footnote-16)*. Jedná se   
o pohledávky za společností M - Trade s. r. o., Ostrava v celkové výši 66.457 Kč   
a za firmou G. Zagala, Ostrava v celkové výši 161.662 Kč.

V následující kapitole jsou stanoveny hodnoty ukazatelů likvidity. Pro výpočet těchto ukazatelů budou oběžná aktiva upravena o pohledávky uvedené v tabulce 14 na str. 34.

### Ukazatele likvidity

Pro výpočet ukazatelů likvidity byl z účetních záznamů a rozvah společnosti sestaven přehled (viz tabulka 15), ve kterém jsou uvedeny hodnoty aktiv a pasiv nezbytných pro určení běžné, pohotové a okamžité likvidity v jednotlivých letech zkoumaného období.

Tabulka 15 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **Č.Ř.** | **TEXT** | | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | Oběžná aktiva |  | 2 183 800 | 1 781 047 | 1 766 282 |
| 2 | Zásoby |  | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Krátkodobé pohledávky |  | 1 415 270 | 1 397 906 | 1 474 234 |
| 4 | z toho | nedobytné nebo promlčené pohledávky | 234 230 | 533 230 | 533 230 |
| 5 | Finanční prostředky |  | 768.531 | 383 141 | 292 048 |
| 6 | Krátkodobé závazky |  | 517 757 | 478 153 | 398 968 |
| 7 | z toho | okamžitě splatné krátkodobé závazky z obchodního styku k 31.12.[[17]](#footnote-17) | 0 | 90 992 | 99 672 |
| 8 | okamžitě splatné závazky ke společníkům k 31.12.[[18]](#footnote-18) | 0 | 0 | 0 |
| 9 | okamžitě splatné závazky k zaměstnancům k 31.12. [[19]](#footnote-19) | 0 | 0 | 0 |
| 10 | závazky ze sociálního a zdravotního pojištění k 31.12. [[20]](#footnote-20) | 0 | 0 | 0 |
| 11 | závazky ke státu k 31.12. [[21]](#footnote-21) | 0 | 0 | 0 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Poznámka: Společnost Q – MONT s. r. o. vykazuje ve výkazech rozvah v období roku 2009 – 2011 na ř. 117 – Krátkodobé bankovní úvěry. Jedná se o provozní bankovní úvěr poskytnutý Komerční bankou dne 12. 6. 2009 ve výši 1 mil Kč se splatností   
31. 12. 2013 a úvěr na pořízení osobního auta Opel Vivaro poskytnutý GE MONEY Multiservis dne 4. 6. 2007 se splatností 2. 4. 2010. **Nejedná se o krátkodobé závazky**. **Z toho důvodu nebude tato položka brána v úvahu při stanovení ukazatelů likvidity, čistého pracovního kapitálu a ukazatelů aktivity.**

Pro stanovení ukazatelů likvidity byly krátkodobé závazky upraveny o nedobytné pohledávky uvedené na ř. 4 tabulky 15 a dále byly stanoveny okamžitě splatné závazky uvedené na ř. 7 – 11 tabulky 15.

Tabulka 16 Ukazatele likvidity: Q – MONT s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATEL** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Běžná likvidita | 3,77 | 2,61 | 3,09 |
| Pohotová likvidita | 3,77 | 2,61 | 3,09 |
| Okamžitá likvidita | x | 4,21 | 2,93 |

Zdroj: vlastní zpracování

Poznámka: Příklad výpočtu ukazatelů likvidity je uveden v příloze 13 na str. 81.

Ukazatel běžné likvidity je v celém sledovaném období vysoký. Společnost byla schopna hradit své krátkodobé závazky z oběžných aktiv. Ukazatel pohotové likvidity vykazuje stejné hodnoty, jako ukazatel běžné likvidity. To je dáno tím, že společnost neeviduje žádné zásoby. Ukazatel okamžité likvidity nebylo možno stanovit v roce 2009, neboť společnost neevidovala žádné okamžitě splatné závazky, což vypovídá   
o velmi dobré platební morálce společnosti a schopnosti společnosti hradit krátkodobé závazky ve lhůtě splatnosti. Veškeré závazky evidované k 31. 12. 2009 byly splatné až v následujícím období. Okamžitá likvidita v roce 2010 a 2011 je vysoká, tzn., že společnost měla v tomto období dostatek finančních prostředků k úhradě krátkodobých okamžitě splatných závazků. Na základě zjištěných ukazatelů likvidity lze konstatovat, že společnost po celé zkoumané období byla schopná hradit své krátkodobé závazky. Pro úplnost je v tabulce 18 stanoven čistý pracovní kapitál. Pro jeho výpočet byla sestavena tabulka 17.

Tabulka 17 Vybrané hodnoty pro stanovení čistého pracovního kapitálu:  
Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Č. Ř.** | **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| 1 | Celková oběžná aktiva | 2 183 800 | 1 781 047 | 1 766 282 |
| 2 | Nedobytné pohledávky | 234 230 | 533 230 | 533 230 |
| 3 | Celkové krátkodobé závazky | 517 757 | 478 153 | 398 968 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Pro výpočet čistého pracovního kapitálu byla výše celkových oběžných aktiv upravena o nedobytné pohledávky uvedené na ř. 2 tabulky 17.

Tabulka 18 Čistý pracovní kapitál: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Čistý pracovní kapitál | 1 431 813 | 769 664 | 834 084 |

Zdroj: vlastní zpracování

Příklad výpočtu je uveden v příloze 14 na str. 82.

Čistý pracovní kapitál představuje pro podnik volné prostředky, které podniku zbydou po úhradě všech běžných krátkodobých závazků. Lze konstatovat, že společnost  
Q – MONT s. r. o. disponovala v celém zkoumaném období dostatečné velkým provozním kapitálem a krátkodobé závazky byly v dostatečné míře kryty oběžnými aktivy. Společnost byla ve sledovaném období schopna zajistit bezproblémový průběh hospodářské činnosti.

V další kapitole jsou zpracovány ukazatele aktivity. Zásoby společnost v celém zkoumaném období neeviduje, pozornost je zaměřena na obratovost pohledávek   
a závazků.

### Ukazatele aktivity

Pro stanovení ukazatelů aktivity byl sestaven přehled, ve kterém jsou uvedeny údaje nutné pro určení doby obratu krátkodobých závazků a krátkodobých pohledávek. Údaje byly získány z výkazů rozvah za období 2009 – 2010 (viz příloha 10 na str. 70) a údajů zjištěných z účetnictví společnosti (viz příloha 12 na str. 80).

Tabulka 19 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazů rozvah: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Č. Ř.** | **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 1 407 591 | 875 462 | 1 100 025 |
| 2 | Nedobytné pohledávky | 234 230 | 533 230 | 533 230 |
| 3 | Závazky z obchodních vztahů | 24 813 | 186 339 | 105 506 |
| 4 | Závazky z obchodních vztahů - přijaté zálohy | 0 | 133 328 | 133 328 |
| 5 | Celkové tržby | 6 184 121 | 4 310 930 | 3 799 662 |
| 6 | Celkové náklady | 6 050 122 | 4 370 464 | 3 602 849 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Pro potřeby určení platební situace společnosti byly z ukazatelů aktivity vybrány ukazatele obratu krátkodobých pohledávek a krátkodobých závazků. Při stanovení doby obratu pohledávek byly krátkodobé pohledávky upraveny o nedobytné pohledávky uvedené na ř. 2 tabulky 19. Hodnoty ukazatelů jsou uvedeny níže.

Tabulka 20 Ukazatele doby obratu závazků a pohledávek: Q – MONT s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **UKAZATEL** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Doba obratu pohledávek | 69,25 | 28,98 | 54,45 |
| Doba obratu závazků | 1,46 | 27,07 | 22,94 |

Zdroj: vlastní zpracování

Příklad výpočtu je uveden v příloze 15 na str. 82.

Na základě zjištěných ukazatelů lze konstatovat, že průměrná doba splatnosti pohledávek je vyšší než průměrná doba splatnosti závazků, to vypovídá o velmi dobré platební morálce společnosti Q – MONT s. r. o. Společnost byla v roce 2009 schopna hradit své závazky okamžitě při jejich vzniku. V roce 2010 a 2011 hradila společnost krátkodobé závazky za více než 20 dnů po jejich vzniku. Doba obratu pohledávek je v celém sledovaném období přiměřená.

Společnost v celém zkoumaném období eviduje na ř. 117 výkazů rozvah (viz příloha 10 na str. 70) krátkodobý bankovní úvěr. Jedná se bankovní úvěry se splatností delší než 1 rok (viz poznámka na str. 37). Výše bankovního úvěru je po celé zkoumané období vyšší než výše celkových krátkodobých závazků. Z tohoto důvodu byly v další kapitole stanoveny ukazatele zadluženosti (ukazatel věřitelského rizika a míra zadluženosti).

### Ukazatele zadluženosti

Pro zjištění ukazatelů zadluženosti byl níže sestaven přehled údajů nutných pro jejich výpočet. Údaje byly získány z rozvah společnosti (viz příloha 10 na str. 70).

Tabulka 21 Vybrané hodnoty pro zjištění ukazatele zadluženosti: Q – MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Č.Ř.** | **UKAZATEL** | **2009** | **2010** | **2011** |
| 1 | Celková aktiva | 2 251 447 | 1 848 693 | 1 766 282 |
| 2 | Cizí zdroje | 1 521 312 | 1 178 093 | 898 868 |
| 3 | Vlastní jmění | 730 135 | 670 600 | 867 414 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Pro účely této práce byl vybrán ukazatel věřitelského rizika a koeficient samofinancování.

Tabulka 22 Ukazatel věřitelského rizika a koeficient samofinancování: Q – MONT s. r. o.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **TEXT** | **2009** | **2010** | **2011** |
| Ukazatel věřitelského rizika | 0,68 | 0,64 | 0,51 |
| Koeficient samofinancování | 0,32 | 0,36 | 0,49 |

Zdroj: vlastní zpracování

Příklad výpočtu je uveden v příloze 16 na str. 82.

Ukazatel věřitelského rizika je ukazatelem celkové zadluženosti. Dle Mrkvičky by měla úroveň ukazatele dosahovat hodnoty 0,50 (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 88). Ukazatel věřitelského rizika vykazuje v celém sledovaném období celkovou zadluženost společnosti okolo 60 %. S ohledem na ukazatele likvidity (viz kapitola 4.2.2 na str. 35) lze konstatovat, že je ukazatel věřitelského rizika silně ovlivněn dlouhodobým bankovním úvěrem poskytnutým společnosti Komerční bankou v roce 2009. Z výkazů rozvah za období 2009 – 2011 je patrné, že je úvěr společností Q – MONT s. r. o. splácen. Lze konstatovat, že hodnoty ukazatele věřitelského rizika jsou přijatelné.

Koeficient samofinancování je opakem celkové zadluženosti (jejich součet je roven jedné). Udává, do jaké míry je firma schopna pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů.   
Je vyjádřením finanční stability a samostatnosti firmy. Lze konstatovat, že společnost financuje své potřeby ze 40 % z vlastních zdrojů.

### SHRNUTÍ – SPOLEČNOST Q – MONT s. r. o.

Majetek společnosti Q – MONT s. r. o. je v období roků 2009 – 2011 tvořen stálými aktivy a oběžným majetkem.

V položkách stálých aktiv jsou evidovány samostatné věci movité, které zahrnují pouze osobní auta. Osobní auta byla k 31. 12. 2011 účetně i daňově odepsána v plné výši. Společnost je nadále eviduje v majetku s nulovou účetní hodnotou.

Oběžná aktiva společnosti jsou tvořena krátkodobými pohledávkami a krátkodobým finančním majetkem. Dle § 7 Zákona č. 563/1993 o účetnictví jsou účetní jednotky povinny vést účetnictví tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný[[22]](#footnote-22) a poctivý[[23]](#footnote-23) obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky.   
Ve společnosti Q – MONT s. r. o. nebyly v celém zkoumaném období provedeny korekce krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů o pohledávky nedobytné a promlčené (viz tabulka 14 na str. 34). Tím byla zkreslena celková výše krátkodobých pohledávek, oběžného majetku i celkových aktiv v období roku 2009 – 2011. Tento nesoulad zkreslil také položky nákladů ve výkazech zisků a ztrát ve stejném období.

Na základě zjištěných ukazatelů likvidit (viz kapitola 4.2.2 na str. 35), lze konstatovat, že společnost měla v celém sledovaném období dostatek prostředků k úhradě krátkodobých závazků. Na základě doby obratu pohledávek a závazků (viz kapitola 4.2.3 na str. 39) lze konstatovat, že platební morálka společnosti byla ve sledovaném období velmi dobrá.

Celková zadluženost společnosti vykazuje vyšší hodnoty. Ukazatel věřitelského rizika je silně ovlivněn dlouhodobým provozním bankovním úvěrem. Přesto lze konstatovat, že je ukazatel věřitelského rizika přijatelný, neboť úvěr je společností splácen a je dodržován splátkový kalendář. Krátkodobé závazky jsou hrazeny bez problémů   
(viz kapitola 4.2.3 na str. 39).

Další kapitola je zaměřena na porovnání majetkové struktury společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o.

## KOMPARACE MAJETKOVÉ STRUKTURY SPOLEČNOSTI KOVOVÝROBA s. r. o. a Q – MONT s. r. o.

Rozbor struktury společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a Q – MONT s. r. o. je podrobně proveden v kapitole 4.1.1 na str. 20 a v kapitole 4.2.1 na str. 32. Pro porovnání struktury majetku obou společností je níže doplněno grafické znázornění, které zachycuje rozložení aktiv obou společností v období roku 2009 – 2011.

Obrázek 2 Komparace struktury aktiv společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti   
Q – MONT s. r. o.

Zdroj: vlastní zpracování

Z obrázku je patrné, že aktiva společnost KOVOVÝROBA s. r. o. stejně tak i aktiva společnosti Q – MONT s. r. o. jsou z převážné části tvořena krátkodobými pohledávkami. Dlouhodobý majetek tvoří v obou společnostech nepatrnou část. Lze konstatovat, že společnosti Q – MONT s. r. o. disponovala v období roku 2009 – 2011 mnohem vyšším krátkodobým finančním majetkem než společnost   
KOVOVÝROBA s. r. o. Dále je z obrázku patrné, že společnost Q – MONT s. r. o. nepotřebovala k uskutečňování své ekonomické činnosti v celém sledovaném období žádné zásoby na rozdíl od společnosti KOVOVÝROBA s. r. o., kde zásoby tvoří značnou část aktiv v roce 2010.

Další obrázek zachycuje jaká je v obou společnostech výše celkových aktiv a v jaké míře jsou celkovými aktivy kryty cizí zdroje.

Obrázek 3 Komparace celkových aktiv a cizích zdrojů společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o.

Zdroj: vlastní zpracování

Z obrázku je patrné, že u společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. v období roku   
2010 – 2011 nejsou celkové cizí zdroje kryty celkovými aktivy. U společnosti   
Q – MONT s. r. o. jsou v celém sledovaném období cizí zdroje dostatečně kryty celkovými aktivy společnosti.

Pro úplnost je níže doplněn obrázek rentability celkových aktiv. Ukazatel rentability aktiv je dle Mrkvičky dán poměrem zisku před zdaněním a celkovými aktivy   
a vyjadřuje výnosnost aktiv (MRKVIČKA, KOLÁŘ, 2006, s. 84).

Obrázek 4 Rentabilita celkových aktiv společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti   
Q – MONT s. r. o.

Zdroj: vlastní zpracování

Z obrázku je patrné, že rentabilita (výnosnost) celkových aktiv společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. vykazuje záporné hodnoty (důvodem takových hodnot je skutečnost, že společnost v období roku 2009 – 2011 hospodaří se ztrátou. Rentabilita celkových aktiv společnosti Q – MONT s. r. o. se pohybuje v kladných hodnotách. Výjimkou je rok 2010, kdy společnost hospodařila s mírnou ztrátou.

**SHRNUTÍ**

Závěrem lze konstatovat, že majetková struktura společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.   
a společnosti Q – MONT s. r. o. je podobná a srovnatelná, neboť obě společnosti provozují činnost kovovýroby a zámečnictví. Jejich ekonomická činnost spočívá především v zajištění služeb bez větších materiálových zásob. Výjimkou je pouze rok 2010, kde společnost KOVOVÝROBA s. r. o. vykazuje vysoký podíl zásob   
(viz obrázek 2 na str. 44). Zásoby jsou v tomto období tvořeny materiálem a z větší části rozpracovanou a nedokončenou výrobou. V účetních záznamech společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. nebylo možno dohledat o jaký materiál a jakou konkrétní nedokončenou výrobu se jedná.

V obou společnostech jsou celková aktiva tvořena převážně krátkodobými pohledávkami z obchodních vztahů. Dále lze konstatovat, že společnost   
Q – MONT s. r. o. v celém sledovaném období disponovala vyšším krátkodobým finančním majetkem než společnost KOVOVÝROBA s. r. o., kde finanční majetek tvoří zanedbatelnou část celkových aktiv. Nedostatek finančních prostředků je také jednou z příčin špatné finanční situace společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. v období roku 2009 – 2011. Porovnáním celkových aktiv a celkových cizích zdrojů (viz obrázek 3 na str. 45) bylo zjištěno, že celkové cizí zdroje společnosti Q – MONT s. r. o. jsou v celém sledovaném období dostatečně kryty celkovými aktivy. U společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. v období roku 2010 a 2011 celkové cizí zdroje výrazně převyšují celková aktiva, tzn., že společnost nebyla v tomto období schopna hradit své závazky. Z této skutečnosti vyplývá, že v období roku 2010 – 2011 byla společnost KOVOVÝROBA s. r. o. předlužená (společnost měla k 31. 12. 2010 celkem 19 věřitelů a k 31. 12. 2011 celkem 23 věřitelů a souhrn závazků v období roku 2010 – 2011 převyšuje hodnotu celkového majetku společnosti).

Výše aktiv (stálých a oběžných) je u obou společností rozdílná, neboť jejich hodnota závisí na mnoha faktorech, mezi které patří např. individuální potřeba dlouhodobých aktiv a jejich financování, potřeba zásob, doba splatnosti pohledávek a platební morálka odběratelů nebo výše finančního majetku, která je nutná k zajištění okamžitých potřeb společnosti.

# ZÁVĚR

Hlavním cílem bakalářské práce bylo, na základě teoretických poznatků o majetku podniku analyzovaných v kapitole 3 na str. 4, provést rozbor, komparaci a vyhodnocení struktury majetku společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti Q – MONT s. r. o. v období roku 2009 – 2011. Podrobný rozbor a vyhodnocení aktiv obou společností je proveden v kapitole 4 na str. 19.

Závěrem lze konstatovat, že aktiva společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. jsou ve sledovaném období tvořena samostatnými věcmi movitými a soubory věcí movitých (viz tabulka 2 na str. 21) a oběžným majetkem, který je tvořen převážně pohledávkami z obchodního styku a zásobami (viz tabulka 3 na str. 22). Aktiva společnosti   
Q – MONT s. r. o. jsou tvořena také samostatnými věcmi movitými (viz tabulka 12 na str. 32) a oběžným majetkem, zvláště krátkodobými pohledávkami z obchodního styku a finančními prostředky v pokladně a na bankovních účtech (viz tabulka 13 na str. 33).

Hlavní ekonomickou činností společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. a společnosti   
Q – MONT s. r. o. je zámečnictví a kovovýroba. Činnost obou společností spočívá především v zajištění služeb bez větších materiálových zásob (materiál je většinou dodáván objednateli). Obě společnosti podnikají v pronajatých prostorech, nevlastní žádné budovy a v dlouhodobém majetku neevidují žádné nákladné strojní zařízení. Vyšší hodnota zásob je evidována společností KOVOVÝROBA s. r. o. pouze v roce 2010, kde značnou položku zásob tvoří rozpracovaná a nedokončená výroba   
k 31. 12. 2010. Nejvyšší podíl na celkových aktivech obou společností tvoří krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů. Na základě těchto zjištění lze konstatovat, že **majetková struktura obou společností je podobná.**

Dílčím cílem práce bylo na základě teoretického definování a výpočtu základních ukazatelů analýzy finančního zdraví, tj. likvidity, čistého pracovního kapitálu, ukazatelů aktivity, tj. obratu zásob, pohledávek a závazků a ukazatele věřitelského rizika, určit možné příčiny problémů s platební schopností společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.

Lze konstatovat, že **špatná platební schopnost společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. je způsobena předlužením společnosti**, neboť od roku 2010 výše celkových závazků společnosti převyšuje hodnotu celkového majetku. Byly stanoveny ukazatele doby obratu pohledávek a závazků (viz kapitola 4.1.3 na str. 27), na základě kterých lze vyvodit, žese **společnost KOVOVÝROBA s. r. o. nacházela od roku 2010 v prvotní platební neschopnosti.**

**Dle § 98 zákona č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenčního zákona) má dlužník, který je právnickou osobou povinnost podat insolvenční návrh bez zbytečného odkladu poté, co se dozvěděl nebo při náležité pečlivosti měl dozvědět o svém úpadku.** Lhůta, kdy se jednatelé měli dozvědět o skutečnosti, že se společnost nachází v úpadku nebo, že se jedná o hrozící úpadek[[24]](#footnote-24), může být stanovena s ohledem na termín podání přiznání k dani z příjmu právnických osob za rok 2010,   
tj. k 31. 3. 2011, nebo v případě zpracování daňového přiznání daňovým poradcem k 30. 6. 2011. Toto datum je termínem, kdy jednatelé společnosti museli být nejpozději informováni o výsledcích hospodaření. **Lze konstatovat, že den 30. 6. 2011 je dnem úpadku společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.**

Závěrem je nutno ještě upozornit na skutečnost, že tato práce byla zaměřena na majetek podniku. V práci byla podrobně zkoumána aktiva společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. Nebyla zde však věnována dostatečná pozornost zdrojům financování aktiv, pasivům. Společnost eviduje k 31. 12. 2010 a k 31. 12 2011 příliš vysoké závazky z obchodních vztahů, u kterých by bylo přínosné, provést podrobný rozbor, neboť i toto může úzce souviset s výší ztráty vykazované v tomto období.

U společnosti Q MONT s. r. o. bylo rozborem pohledávek zjištěno, že společnost eviduje k 31. 12. 2011 v pohledávkách z obchodních vztahů promlčené a nedobytné pohledávky v celkové výši 533 tis. Kč. K těmto pohledávkám nebyly v účetnictví vytvořeny opravné položky, čímž byla zkreslena výše krátkodobých pohledávek, oběžných, celkových aktiv a nákladů. Pro zpracování základních ukazatelů finančního zdraví společnosti byla tato skutečnost zohledněna. Platební schopnost společnosti byla po celé období roku 2009 – 2011 dobrá. Společnost byla schopna hradit závazky prostřednictvím svých aktiv. Celková zadluženost společnosti je v celém zkoumaném období ovlivněna poskytnutým úvěrem, přesto je ukazatel věřitelského rizika přijatelný.

Závěrem lze konstatovat, že je finanční situace společnosti Q – MONT s. r. o. velmi dobrá a stabilní. Společnost v celém zkoumaném období vykazuje vysoké hodnoty čistého pracovního kapitálu, což signalizuje schopnost společnosti zajistit bezproblémový chod její hospodářské činnosti. Závěrem je nutno zdůraznit, že účetní jednoty jsou dle § 7 zákona o účetnictví č. 586/1991 Sb. povinny vést účetnictví tak, aby účetní závěrka sestavená na jeho základě podávala věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky (tzn., u promlčených a nedobytných pohledávek by měly být vytvořeny opravné položky).

# LITERATURA

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, *Finance podniku*. ČR: Wolkers Kluwer ČR, 2009, ISBN 978-80-7357-492-5.

KLEINEBECKEL, H. *Řízení financí a likvidity*. 1993. Praha : BABTEXT, 1993.   
ISBN 80-85816-00-8.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2. přepracované vydání.  
Praha : ASPI a. s., 2006. ISBN 80-7357-219-2.

NOVOTNÝ, Pavel. *Základy účetnictví*. 2007. vyd. Praha : Vysoká škola ekonomie   
a managementu, 2007. ISBN 978-80-86730-08-0.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*, Brno : Computer Press, 2009.   
ISBN 978-80-251-1830-6.

SYNEK, M. a E. KYSLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. Praha : C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3.

VALACH, J, a kol. *Finanční řízení podniku*. Praha : EKOPRESS, 1997.   
ISBN 80-901991-6-X.

Vyhláška ministerstva financí č. 500/2002 Sb. ze dne 1. 1. 2003, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví. In: *Účetní průvodce DELFÍN*. Ostrava : Sagit, a. s.

Zákon č. 182/2006Sb. ze dne 1. 1. 2008, Insolvenční zákon. In: *Účetní průvodce DELFÍN*. Ostrava: Sagit, a. s.

Zákon č. 513/1991 Sb. ze dne 1. 1. 1992, Obchodní zákoník. In: *Účetní průvodce DELFÍN*. Ostrava: Sagit, a. s.

Zákon č. 586/1992 Sb. ze dne 1. 1. 1993, o daních z příjmů. In: *Účetní průvodce DELFÍN*. Ostrava: Sagit, a. s.

Zákon č. 563/1991 Sb. ze dne 1. 1. 1992, o účetnictví. In: *Účetní průvodce DELFÍN*. Ostrava: Sagit, a. s.

*Nauka o podniku* [online]. 2007 [cit. 2013-03-28]. Dostupné z: <<http://nop.topsid.com/index.php?war=majetkova_a_kapitalova_vystavba_podniku>>.

# PŘÍLOHY

SEZNAM PŘÍLOH

[Příloha 1 Upravené výkazy rozvah společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. za období roku 2009 - 2011 54](#_Toc353438795)

[Příloha 2 Upravené výkazy zisku a ztráty společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.   
za období roku 2009 - 2011 63](#_Toc353438796)

[Příloha 3 Účty nákladů a výnosů společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. 65](#_Toc353438797)

[Příloha 4 Krátkodobé závazky a závazky okamžitě splatné 66](#_Toc353438798)

[Příloha 5 Příklady výpočtu ukazatelů likvidity 68](#_Toc353438799)

[Příloha 6 Příklad výpočtu čistého pracovního kapitálu 68](#_Toc353438800)

[Příloha 7 Příklady výpočtu rychlosti obratu zásob a doby obratu zásob 69](#_Toc353438801)

[Příloha 8 Příklady výpočtu doby obratu pohledávek a doby obratu závazků 69](#_Toc353438802)

[Příloha 9 Příklad výpočtu ukazatele věřitelského rizika 69](#_Toc353438803)

[Příloha 10 Upravené výkazy rozvah společnosti Q – MONT s. r. o. za období roku   
2009 - 2011 70](#_Toc353438804)

[Příloha 11 Upravené výkazy zisku a ztráty společnosti Q - MONT s. r. o. za období roku 2009 - 2011 78](#_Toc353438805)

[Příloha 12 Účty nákladů a výnosů společnosti Q - MONT s. r. o. 80](#_Toc353438806)

[Příloha 13 Příklad výpočtu ukazatelů likvidity 81](#_Toc353438807)

[Příloha 14 Příklad výpočtu čistého pracovního kapitálu 82](#_Toc353438808)

[Příloha 15 Příklad výpočtu doby obratu pohledávek a doby obratu závazků 82](#_Toc353438809)

[Příloha 16 Příklad výpočtu ukazatele věřitelského rizika a koeficientu samofinancování 82](#_Toc353438810)

## Přílohy ke kapitole 4.1 Společnost KOVOVÝROBA s. r. o.

Příloha 1 Upravené výkazy rozvah společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. za období roku 2009 - 2011

Z důvodu přehlednosti byly výkazy rozvah společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. upraveny do jedné tabulky. Označení položek a čísla řádků aktiv a pasiv odpovídají označení řádků ve výkazech rozvah v plném rozsahu.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **AKTIVA** | **Č.Ř.** | **2009** | | | **2010** | | | **2011** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **brutto** | **korekce** | **netto** | **brutto** | **korekce** | **netto** | **brutto** | **korekce** | **netto** |
|  | AKTIVA CELKEM | 1 | 298 812 |  | 298 812 | 1 573 397 |  | 1 573 397 | 1 162 030 | -44 500 | 1 117 530 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 2 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 3 | 57 300 |  | 57 300 | 170 129 |  | 170 129 | 163 500 | -44 500 | 119 000 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 4 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. I.1. | Zřizovací výdaje | 5 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Software | 7 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Ocenitelná práva | 8 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Goodwill | 9 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 13 | 57 300 |  | 57 300 | 170 129 |  | 170 129 | 163 500 | -44 500 | 119 000 |
| B. II.1. | Pozemky | 14 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Stavby | 15 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 57 300 |  | 57 300 | 170 129 |  | 170 129 | 163 500 | -44 500 | 119 000 |
| 4. | Pěstitelské celky trvalých porostů | 17 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 9. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 22 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | 23 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B.III.1. | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 24 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv | 27 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. | Oběžná aktiva | 31 | 241 512 |  | 241 512 | 1 403 268 |  | 1 403 268 | 998 530 |  | 998 530 |
| C. I. | Zásoby | 32 |  |  | 0 | 625 600 |  | 625 600 | 235 000 |  | 235 000 |
| C. I. 1. | Materiál | 33 |  |  | 0 | 250 000 |  | 250 000 | 235 000 |  | 235 000 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 34 |  |  | 0 | 375 600 |  | 375 600 |  |  | 0 |
| 3. | Výrobky | 35 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Zboží | 37 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 39 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. II.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 40 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Pohledávky - ovládající a řídící osoba | 41 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 42 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pohledávky za spol., členy družstva a za účastníky sdružení | 43 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Dohadné účty aktivní | 45 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Jiné pohledávky | 46 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Odložená daňová pohledávka | 47 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 48 | 240 838 |  | 240 838 | 758 192 |  | 758 192 | 701 508 |  | 701 508 |
| C.III.1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 240 838 |  | 240 838 | 738 192 |  | 738 192 | 701 508 |  | 701 508 |
| 2. | Pohledávky - ovládající a řídící osoba | 50 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 51 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pohledávky za spol., členy družstva a za účastníky sdružení | 52 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Stát - daňové pohledávky | 54 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 |  |  | 0 | 20 000 |  | 20 000 |  |  | 0 |
| 8. | Dohadné účty aktivní | 56 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 9. | Jiné pohledávky | 57 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 58 | 675 |  | 675 | 19 476 |  | 19 476 | 62 022 |  | 62 022 |
| C.IV.1. | Peníze | 59 | -44 470 |  | -44 470 | -41 604 |  | -41 604 | -20 741 |  | -20 741 |
| 2. | Účty v bankách | 60 | 45 144 |  | 45 144 | 61 080 |  | 61 080 | 82 763 |  | 82 763 |
| 3. | Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení | 63 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| D. I.1. | Náklady příštích období | 64 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Komplexní náklady příštích období | 65 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Příjmy příštích období | 66 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |

| **OZN.** | **PASIVA** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | PASIVA CELKEM | 67 | 298 812 | 1 573 397 | 1 117 530 |
| A. | Vlastní kapitál | 68 | 142 798 | -539 922 | -2 990 299 |
| A. I. | Základní kapitál | 69 | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| A. I.1. | Základní kapitál | 70 | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| 2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 |  |  |  |
| 3. | Změny základního kapitálu | 72 |  |  |  |
| A. II. | Kapitálové fondy | 73 |  |  |  |
| A. II.1. | Emisní ážio | 74 |  |  |  |
| 2. | Ostatní kapitálové fondy | 75 |  |  |  |
| 3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 76 |  |  |  |
| 4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností | 77 |  |  |  |
| 5. | Rozdíly z přeměn společností | 78 |  |  |  |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 79 |  |  |  |
| A.III.1. | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 80 |  |  |  |
| 2. | Statutární a ostatní fondy | 81 |  |  |  |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 82 |  | -57 202 | -721 890 |
| A.IV.1. | Nerozdělený zisk minulých let | 83 |  |  |  |
| 2. | Neuhrazená ztráta minulých let | 84 |  | -57 202 | -721 890 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 85 | -57 202 | -682 720 | -2 468 409 |
| B. | Cizí zdroje | 86 | 156 014 | 2 113 319 | 4 107 828 |
| B. I. | Rezervy | 87 |  |  |  |
| B. I.1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 88 |  |  |  |
| 2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 89 |  |  |  |
| 3. | Rezerva na daň z příjmů | 90 |  |  |  |
| 4. | Ostatní rezervy | 91 |  |  |  |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 92 |  |  |  |
| B. II.1. | Závazky z obchodních vztahů | 93 |  |  |  |
| 2. | Závazky - ovládající a řídící osoba | 94 |  |  |  |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 95 |  |  |  |
| 4. | Závazky ke spol., členům družstva a k účastníkům sdružení | 96 |  |  |  |
| 5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 97 |  |  |  |
| 6. | Vydané dluhopisy | 98 |  |  |  |
| 7. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 99 |  |  |  |
| 8. | Dohadné účty pasivní | 100 |  |  |  |
| 9. | Jiné závazky | 101 |  |  |  |
| 10. | Odložený daňový závazek | 102 |  |  |  |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 103 | 156 014 | 2 113 319 | 4 107 828 |
| B.III.1. | Závazky z obchodních vztahů | 104 | 78 150 | 1 287 568 | 2 494 755 |
| 2. | Závazky - ovládající a řídící osoba | 105 |  |  |  |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 106 |  |  |  |
| 4. | Závazky ke spol., členům družstva a k účastníkům sdružení | 107 | 59 832 | 271 832 | 432 652 |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 108 |  | 117 202 | 467 088 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 109 |  | 123 243 | 356 607 |
| 7. | Stát - daňové závazky | 110 | 18 032 | 273 474 | 356 726 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 111 |  | 40 000 |  |
| 9. | Vydané dluhopisy | 112 |  |  |  |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 113 |  |  |  |
| 11. | Jiné závazky | 114 |  |  |  |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 115 |  |  |  |
| B.IV.1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 116 |  |  |  |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 117 |  |  |  |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 118 |  |  |  |
| C. I. | Časové rozlišení | 119 |  |  |  |
| C. I.1. | Výdaje příštích období | 120 |  |  |  |
| 2. | Výnosy příštích období | 121 |  |  |  |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Příloha 2 Upravené výkazy zisku a ztráty společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. za období roku 2009 - 2011

Z důvodu přehlednosti byly výkazy zisku a ztráty společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. upraveny do jedné tabulky. Označení položek a čísla řádků tabulky odpovídají označení řádků výkazů zisků a ztrát v plném rozsahu.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 |  |  |  |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 |  |  |  |
| + | Obchodní marže | 3 |  |  |  |
| II. | Výkony | 4 | 205 462 | 4 137 504 | 3 901 811 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 205 462 | 4 137 504 | 4 277 411 |
| 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 |  |  | -375 600 |
| 3. | Aktivace | 7 |  |  |  |
| B. | Výkonová spotřeba | 8 | 167 379 | 3 049 044 | 4 074 803 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 115 277 | 2 346 067 | 2 965 103 |
| B. 2. | Služby | 10 | 52 102 | 702 977 | 1 109 699 |
| + | Přidaná hodnota | 11 | 38 083 | 1 088 459 | -172 991 |
| C. | Osobní náklady | 12 |  | 1 205 257 | 1 446 967 |
| C. 1. | Mzdové náklady | 13 |  | 1 071 394 | 999 593 |
| C. 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 |  |  |  |
| C. 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 |  | 126 701 | 441 537 |
| C. 4. | Sociální náklady | 16 |  | 7 162 | 5 837 |
| D. | Daně a poplatky | 17 |  | 800 | 4 000 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 |  |  | 56 040 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku a materiálu | 19 |  |  |  |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 |  |  |  |
| 2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 |  |  |  |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 |  |  |  |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 |  |  |  |
| 2. | Prodaný materiál | 24 |  |  |  |
| G. | Změna stavu rez. a opr.pol.v prov.obl.a komplex.nákl.př.obd. | 25 |  |  |  |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 0 | 2 | 10 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 70 000 | 286 008 | 413 555 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 |  |  |  |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 |  |  |  |
| \* | Provozní výsledek hospodaření | 30 | -31 917 | -403 604 | -2 093 544 |
| 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 pod. v ovl.a říz.os. 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 |  |  |  |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 1 | 2 | 5 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 6 | 5 | 0 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 |  |  | 5 100 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 25 281 | 279 113 | 361 937 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 |  |  |  |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 |  |  |  |
| \* | Finanční výsledek hospodaření | 48 | -25 286 | -279 116 | -356 833 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 49 |  |  |  |
| Q. 1. | splatná | 50 |  |  |  |
| 2. | odložená | 51 |  |  |  |
| \*\* | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 52 | -57 202 | -682 720 | -2 450 376 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 |  |  |  |
| R. | Mimořádné náklady | 54 |  |  |  |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 55 |  |  |  |
| S. 1. | splatná | 56 |  |  |  |
| 2. | odložená | 57 |  |  |  |
| \* | Mimořádný výsledek hospodaření | 58 |  |  |  |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům | 59 |  |  |  |
| \*\*\* | Výsledek hospodaření za účetní období (+/) | 60 | -57 202 | -682 720 | -2 450 376 |
| \*\*\*\* | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | -57 202 | -682 720 | -2 450 376 |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Příloha 3 Účty nákladů a výnosů společnosti KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **ÚČTY VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ÚČET** | **NÁZEV ÚČTU** | **2009** | **2010** | **2011** |
| 501 | Spotřeba materiálu | 115 277 | 1 860 703 | 2 775 923 |
| 502 | Spotřeba energie | 0 | 485 364 | 189 180 |
| 511 | Opravy a udržování | 6 011 | 121 004 | 11 531 |
| 512 | Cestovné | 18 370 | 35 699 | 0 |
| 518 | Ostatní služby | 27 721 | 546 274 | 1 098 169 |
| 521 | Mzdové náklady | 0 | 1 071 394 | 999 593 |
| 524 | Zákonné sociální pojištění | 0 | 126 701 | 441 537 |
| 527 | Zákonné sociální náklady | 0 | 7 162 | 5 837 |
| 531 | Daň silniční | 0 | 800 | 4 000 |
| 544 | Smluvní pokuty a úroky z prodlení | 0 | 0 | 1 448 |
| 548 | Ostatní provozní náklady | 70 000 | 286 008 | 412 107 |
| 551 | Odpisy dlouh. nehm a hm. majetku | 0 | 0 | 56 040 |
| 562 | Úroky | 6 | 5 | 0 |
| 568 | Ostatní finanční náklady | 25 281 | 279 113 | 361 937 |
| **Náklady celkem** | | **262 666** | **4 820 228** | **6 357 303** |
| 602 | Tržby z prodeje služeb | 205 462 | 4 137 504 | 4 277 411 |
| 611 | Změna stavu nedokončené výroby | 0 | 0 | -375 600 |
| 648 | Ostatní provozní výnosy | 0 | 2 | 10 |
| 662 | Úroky | 1 | 2 | 5 |
| 668 | Ostatní finanční výnosy | 0 | 0 | 5 100 |
| **Výnosy celkem** | | **205 463** | **4 137 508** | **3 906 927** |
| **Zisk (+) / Ztráta (-)** | | **-57 202** | **-682 720** | **-2 450 376** |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Příloha 4 Krátkodobé závazky a závazky okamžitě splatné

Pro výpočet okamžité likvidity bylo nutné vyčlenit z krátkodobých závazků závazky okamžitě splatné. Z účetnictví společnosti KOVOVÝROBA s. r. o. byly okamžitě splatné závazky z obchodních vztahů získány ze saldokont dodavatelů. Okamžitě splatné závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního a zdravotního pojištění byly získány úpravou celkových závazků o dobírky a odvody z mezd za prosinec příslušného roku. Okamžitě splatné závazky ke státu byly získány úpravou celkových závazků o prosincové odvody daně ze závislé činnosti z mezd a o odvod DPH za 4. čtvrtletí příslušného roku. Níže jsou uvedeny přehledy za jednotlivá období.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **ROK 2009** | **CELKEM** | **SPLATNÉ PO 31. 12.** | **OKAMŽITĚ SPLATNÉ K 31. 12.** |
| --- | --- | --- | --- |
| Závazky z obchodních vztahů | 78 150 | 0 | 78 150 |
| Závazky ke společníkům | 59 832 | 0 | 59 832 |
| Závazky k zaměstnancům | 0 | 0 | 0 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 0 | 0 | 0 |
| Stát - daňové závazky | 18 032 | 18 032 | 0 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 0 | 0 | 0 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | **156 014** | **18 032** | **137 982** |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ROK 2010** | **CELKEM** | **SPLATNÉ PO 31. 12.** | **OKAMŽITĚ SPLATNÉ K 31. 12.** |
| Závazky z obchodních vztahů | 1 287 568 | 57 831 | 1 229 737 |
| Závazky ke společníkům | 271 832 | 0 | 271 832 |
| Závazky k zaměstnancům | 117 202 | 83 677 | 33 525 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 123 243 | 36 937 | 86 306 |
| Stát - daňové závazky | 273 474 | 75 380 | 198 094 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 40 000 | 0 | 40 000 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | **2 113 319** | **253 825** | **1 859 494** |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ROK 2011** | **CELKEM** | **SPLATNÉ PO 31. 12.** | **OKAMŽITĚ SPLATNÉ K 31. 12.** |
| Závazky z obchodních vztahů | 2 494 755 | 88 472 | 2 406 283 |
| Závazky ke společníkům | 432 652 | 0 | 432 652 |
| Závazky k zaměstnancům | 467 088 | 75 465 | 391 623 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 356 607 | 39 714 | 316 893 |
| Stát - daňové závazky | 356 726 | 52 401 | 304 325 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 0 | 0 | 0 |
| **Krátkodobé závazky celkem** | **4 107 828** | **256 052** | **3 851 776** |

Zdroj: KOVOVÝROBA s. r. o.

Příloha 5 Příklady výpočtu ukazatelů likvidity

Pro výpočet ukazatelů likvidity uvedených v tabulce 5 Ukazatele likvidity na str. 25 byl sestaven přehled (viz tabulka 4 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv na str. 24), ve kterém jsou uvedeny vybrané hodnoty aktiv a pasiv nezbytných pro určení běžné, pohotové a okamžité likvidity v jednotlivých letech zkoumaného období.

Ve  vzorcích jsou pro přehlednost vedle názvů proměnných uvedena odpovídající čísla řádků z tabulky 4 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv na str. 24.

Příloha 6 Příklad výpočtu čistého pracovního kapitálu

Příklad výpočtu:

Pro výpočet byly použity hodnoty uvedené v tabulce 4 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv na str. 24.

Příloha 7 Příklady výpočtu rychlosti obratu zásob a doby obratu zásob

Pro výpočet byly použity hodnoty uvedené v tabulce 7 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazů rozvah na str. 27.

Příklad výpočtu:

Příloha 8 Příklady výpočtu doby obratu pohledávek a doby obratu závazků

Pro výpočet doby obratu pohledávek a doby obratu závazků byly použity hodnoty uvedené v tabulce 7 Vybrané hodnoty z účetnictví a výkazů rozvah na str. 27.

Příloha 9 Příklad výpočtu ukazatele věřitelského rizika

Pro výpočet byly použity hodnoty uvedené v tabulce 10 Porovnání celkových aktiv a cizích zdrojů na str. 29.

## Přílohy ke kapitole 4.2 Společnost Q – MONT s. r. o.

Příloha 10 Upravené výkazy rozvah společnosti Q – MONT s. r. o. za období roku 2009 - 2011

Z důvodu přehlednosti byly výkazy rozvah společnosti Q - MONT s. r. o. upraveny do jedné tabulky. Označení položek a čísla řádků aktiv a pasiv odpovídají označení položek ve výkazech rozvah v plném rozsahu.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **AKTIVA** | **Č.Ř.** | **2009** | | | **2010** | | | **2011** | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **brutto** | **korekce** | **netto** | **brutto** | **korekce** | **netto** | **brutto** | **korekce** | **netto** |
|  | AKTIVA CELKEM | 1 | 2 780 210 | -528 763 | 2 251 447 | 2 377 457 | -528 763 | 1 848 693 | 2 293 015 | -526 733 | 1 766 282 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 2 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 3 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 496 712 | -496 712 | 0 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 4 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. I. 1. | Zřizovací výdaje | 5 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Software | 7 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Ocenitelná práva | 8 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Goodwill | 9 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 13 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 496 712 | -496 712 | 0 |
| B. II. 1. | Pozemky | 14 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Stavby | 15 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 566 389 | -498 742 | 67 647 | 496 712 | -496 712 | 0 |
| 4. | Pěstitelské celky trvalých porostů | 17 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 9. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 22 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | 23 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| B.III.1. | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 24 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv | 27 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. | Oběžná aktiva | 31 | 2 213 821 | -30 021 | 2 183 800 | 1 811 068 | -30 021 | 1 781 047 | 1 796 303 | -30 021 | 1 766 282 |
| C. I. | Zásoby | 32 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. I. 1. | Materiál | 33 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary | 34 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Výrobky | 35 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Zboží | 37 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 39 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 40 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Pohledávky - ovládající a řídící osoba | 41 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 42 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pohledávky za spol., členy družstva a za účastníky sdružení | 43 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Dohadné účty aktivní | 45 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 7. | Jiné pohledávky | 46 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Odložená daňová pohledávka | 47 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 48 | 1 445 291 | -30 021 | 1 415 270 | 1 427 927 | -30 021 | 1 397 906 | 1 504 255 | -30 021 | 1 474 234 |
| C.III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 1 407 591 | -30 021 | 1 377 570 | 875 462 | -30 021 | 845 441 | 1 100 025 | -30 021 | 1 070 004 |
| 2. | Pohledávky - ovládající a řídící osoba | 50 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Pohledávky - podstatný vliv | 51 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pohledávky za spol., členy družstva a za účastníky sdružení | 52 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 5. | Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 6. | Stát - daňové pohledávky | 54 | 37 700 |  | 37 700 | 52 465 |  | 52 465 | 4 230 |  | 4 230 |
| 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 8. | Dohadné účty aktivní | 56 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 9. | Jiné pohledávky | 57 |  |  | 0 | 500 000 |  | 500 000 | 400 000 |  | 400 000 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 58 | 768 531 |  | 768 531 | 383 141 |  | 383 141 | 292 048 |  | 292 048 |
| C.IV.1. | Peníze | 59 | 364 050 |  | 364 050 | 186 677 |  | 186 677 | 169 413 |  | 169 413 |
| 2. | Účty v bankách | 60 | 404 481 |  | 404 481 | 196 464 |  | 196 464 | 122 635 |  | 122 635 |
| 3. | Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 4. | Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení | 63 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 64 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 2. | Komplexní náklady příštích období | 65 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |
| 3. | Příjmy příštích období | 66 |  |  | 0 |  |  | 0 |  |  | 0 |

| **OZN.** | **PASIVA** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | PASIVA CELKEM | 67 | 2 251 447 | 1 848 693 | 1 766 282 |
| A. | Vlastní kapitál | 68 | 730 135 | 670 601 | 867 414 |
| A. I. | Základní kapitál | 69 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 70 | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| 2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 |  |  |  |
| 3. | Změny základního kapitálu | 72 |  |  |  |
| A. II. | Kapitálové fondy | 73 |  |  |  |
| A. II. 1. | Emisní ážio | 74 |  |  |  |
| 2. | Ostatní kapitálové fondy | 75 |  |  |  |
| 3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 76 |  |  |  |
| 4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností | 77 |  |  |  |
| 5. | Rozdíly z přeměn společností | 78 |  |  |  |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 79 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| A.III. 1. | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 80 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| 2. | Statutární a ostatní fondy | 81 |  |  |  |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 82 | 486 135 | 620 135 | 560 601 |
| A.IV.1. | Nerozdělený zisk minulých let | 83 | 486 135 | 620 135 | 560 601 |
| 2. | Neuhrazená ztráta minulých let | 84 |  |  |  |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 85 | 134 000 | -59 534 | 196 813 |
| B. | Cizí zdroje | 86 | 1 521 312 | 1 178 093 | 898 868 |
| B. I. | Rezervy | 87 |  |  |  |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 88 |  |  |  |
| 2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 89 |  |  |  |
| 3. | Rezerva na daň z příjmů | 90 |  |  |  |
| 4. | Ostatní rezervy | 91 |  |  |  |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 92 |  |  |  |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 93 |  |  |  |
| 2. | Závazky - ovládající a řídící osoba | 94 |  |  |  |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 95 |  |  |  |
| 4. | Závazky ke spol., členům družstva a k účastníkům sdružení | 96 |  |  |  |
| 5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 97 |  |  |  |
| 6. | Vydané dluhopisy | 98 |  |  |  |
| 7. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 99 |  |  |  |
| 8. | Dohadné účty pasivní | 100 |  |  |  |
| 9. | Jiné závazky | 101 |  |  |  |
| 10. | Odložený daňový závazek | 102 |  |  |  |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 103 | 517 757 | 478 153 | 398 968 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 104 | 24 813 | 186 339 | 105 506 |
| 2. | Závazky - ovládající a řídící osoba | 105 |  |  |  |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 106 |  |  |  |
| 4. | Závazky ke spol., členům družstva a k účastníkům sdružení | 107 | 37 879 | 37 752 | 28 954 |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 108 | 37 347 | 9 984 | 23 908 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 109 | 83 087 | 24 966 | 25 993 |
| 7. | Stát - daňové závazky | 110 | 334 632 | 85 784 | 81 279 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 111 |  | 133 328 | 133 328 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 112 |  |  |  |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 113 |  |  |  |
| 11. | Jiné závazky | 114 |  |  |  |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 115 | 1 003 554 | 699 940 | 499 900 |
| B. IV.1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 116 |  |  |  |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 117 | 1 003 554 | 699 940 | 499 900 |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 118 |  |  |  |
| C. I. | Časové rozlišení | 119 |  |  |  |
| C. I. 1. | Výdaje příštích období | 120 |  |  |  |
| 2. | Výnosy příštích období | 121 |  |  |  |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Příloha 11 Upravené výkazy zisku a ztráty společnosti Q - MONT s. r. o. za období roku 2009 - 2011

Z důvodu přehlednosti byly výkazy zisku a ztráty společnosti Q - MONT s. r. o. upraveny do jedné tabulky. Označení položek a čísla řádků tabulky odpovídají označení položek uvedených ve výkazech zisků a ztrát v plném rozsahu.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **OZN.** | **VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY** | **Č.Ř.** | **2009** | **2010** | **2011** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 |  |  |  |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 |  |  |  |
| + | Obchodní marže | 3 |  |  |  |
| II. | Výkony | 4 | 6 184 011 | 4 310 882 | 3 799 646 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 6 184 011 | 4 310 882 | 3 799 646 |
| 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 |  |  |  |
| 3. | Aktivace | 7 |  |  |  |
| B. | Výkonová spotřeba | 8 | 3 916 617 | 3 041 528 | 2 523 771 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 139 894 | 122 635 | 61 373 |
| B. 2. | Služby | 10 | 3 776 722 | 2 918 894 | 2 462 398 |
| + | Přidaná hodnota | 11 | 2 267 394 | 1 269 354 | 1 275 875 |
| C. | Osobní náklady | 12 | 1 828 798 | 1 182 131 | 861 313 |
| C. 1. | Mzdové náklady | 13 | 1 404 773 | 876 967 | 608 557 |
| C. 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 |  |  |  |
| C. 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 412 300 | 299 692 | 249 824 |
| C. 4. | Sociální náklady | 16 | 11 725 | 5 472 | 2 932 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 4 238 | 12 500 | 9 000 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 80 155 | 3 353 | 67 647 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku a materiálu | 19 |  |  |  |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 |  |  |  |
| 2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 |  |  |  |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 |  |  |  |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 |  |  |  |
| 2. | Prodaný materiál | 24 |  |  |  |
| G. | Změna stavu rez. a opr.položek v prov.obalasti  a komplex.nákl.příštích období | 25 |  |  |  |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 1 | 0 | 2 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 1 | 3 | 1 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 |  |  |  |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 |  |  |  |
| \* | Provozní výsledek hospodaření | 30 | 354 204 | 71 367 | 337 916 |
| 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 pod. v ovl.a říz.os. 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 |  |  |  |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 108 | 48 | 14 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 114 935 | 84 352 | 45 113 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 1 |  |  |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 69 478 | 46 597 | 48 884 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 |  |  |  |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 |  |  |  |
| \* | Finanční výsledek hospodaření | 48 | -184 304 | -130 901 | -93 983 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 49 | 35 900 |  | 47 120 |
| Q. 1. | splatná | 50 | 35 900 |  | 47 120 |
| 2. | odložená | 51 |  |  |  |
| \*\* | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 52 | 134 000 | -59 534 | 196 813 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 |  |  |  |
| R. | Mimořádné náklady | 54 |  |  |  |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 55 |  |  |  |
| S. 1. | splatná | 56 |  |  |  |
| 2. | odložená | 57 |  |  |  |
| \* | Mimořádný výsledek hospodaření | 58 |  |  |  |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům | 59 |  |  |  |
| \*\*\* | Výsledek hospodaření za účetní období (+/) | 60 | 134 000 | -59 534 | 196 813 |
| \*\*\*\* | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 169 900 | -59 534 | 243 933 |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Příloha 12 Účty nákladů a výnosů společnosti Q - MONT s. r. o.

Údaje jsou uvedeny v celých Kč

| **ÚČTY VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY** | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ÚČET** | **NÁZEV ÚČTU** | **2 009** | **2 010** | **2 011** |
| 501 | Spotřeba materiálu | 139 894 | 96 996 | 55 876 |
| 502 | Spotřeba energie | 0 | 25 638 | 5 497 |
| 511 | Opravy a udržování | 104 182 | 31 309 | 10 418 |
| 512 | Cestovné | 101 376 | 0 | 31 141 |
| 518 | Ostatní služby | 3 571 165 | 2 887 585 | 2 420 840 |
| 521 | Mzdové náklady | 870 718 | 335 836 | 163 657 |
| 522 | Příjmy společníků a členů družstva ze závislé činnosti | 534 055 | 541 131 | 444 900 |
| 524 | Zákonné sociální pojištění | 412 300 | 299 692 | 249 824 |
| 527 | Zákonné sociální náklady | 11 725 | 5 472 | 2 932 |
| 531 | Daň silniční | 4 238 | 12 500 | 9 000 |
| 544 | Smluvní pokuty a úroky z prodlení | 0 | 0 | 0 |
| 548 | Ostatní provozní náklady | 1 | 3 | 1 |
| 551 | Odpisy dlouh. nehm a hm. majetku | 80 155 | 3 353 | 67 647 |
| 562 | Úroky | 114 935 | 84 352 | 45 113 |
| 568 | Ostatní finanční náklady | 69 478 | 46 597 | 48 884 |
| 591 | Daň z příjmu z běžné činnosti - splatná | 35 900 |  | 47 120 |
| **Náklady celkem** | | **6 050 122** | **4 370 464** | **3 602 849** |
| 602 | Tržby z prodeje služeb | 6 184 011 | 4 310 882 | 3 799 646 |
| 648 | Ostatní provozní výnosy | 1 | 0 | 2 |
| 662 | Úroky | 108 | 48 | 14 |
| 668 | Ostatní finanční výnosy | 1 |  |  |
| **Výnosy celkem** | | **6 184 121** | **4 310 930** | **3 799 662** |
| **Zisk (+) / Ztráta (-)** | | **134 000** | **-59 534** | **196 813** |

Zdroj: Q – MONT s. r. o.

Příloha 13 Příklad výpočtu ukazatelů likvidity

Pro výpočet ukazatelů likvidity uvedených v tabulce 16 na str. 37 byl sestaven přehled (viz tabulka 15 na str. 36), ve kterém jsou uvedeny vybrané hodnoty aktiv a pasiv nezbytných pro určení běžné, pohotové a okamžité likvidity v jednotlivých letech zkoumaného období.

Ve  vzorcích jsou pro přehlednost vedle názvů proměnných uvedeny odpovídající čísla řádků z tabulky 15 Vybrané hodnoty aktiv a pasiv na str. 36.

Příloha 14 Příklad výpočtu čistého pracovního kapitálu

Pro výpočet byly použity hodnoty uvedené v tabulce 17 na str. 38.

Příloha 15 Příklad výpočtu doby obratu pohledávek a doby obratu závazků

Pro výpočet doby obratu pohledávek a doby obratu závazků byly použity hodnoty uvedené v tabulce 19 na str. 39.

Příloha 16 Příklad výpočtu ukazatele věřitelského rizika a koeficientu samofinancování

Pro výpočet ukazatele věřitelského rizika a koeficientu samofinancování byly použity hodnoty uvedené v tabulce 21 na str. 41.

1. Veškerá data analyzovaná v bakalářské práci byla poskytnuta obchodními společnostmi, které jsou v současné době aktivními subjekty. Z důvodu ochrany osobních údajů a důvěrných firemních dat jsou v bakalářské práci použita smyšlená jména obchodních společností. [↑](#footnote-ref-1)
2. Majetek může být financován z vlastních zdrojů (základní kapitál, kapitálové a ostatní fondy nebo výsledek hospodaření) nebo z cizích zdrojů (rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky nebo bankovní úvěry a výpomoci). [↑](#footnote-ref-2)
3. Ekonomický prospěch lze chápat jako určité pozitivum podniku. Jde např. o ziskovost podniku, zvýšení tržeb podniku, schopnost investování, solventnost nebo finanční stabilitu podniku. [↑](#footnote-ref-3)
4. Uspořádání o označování položek rozvahy (bilance) je zakotveno v příloze 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví. Obsahové vymezení některých položek rozvahy je uvedeno v § 5 - 19 výše uvedené vyhlášky. [↑](#footnote-ref-4)
5. Výkaz zisků a ztrát je výkaz, v kterém je zachycena tvorba výsledku hospodaření. Jsou zde zachyceny položky výnosů a nákladů. Obsahové vymezení některých položek výkazu zisků a ztrát je uveden v § 20 - 38 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Uspořádání položek výkazu zisků a ztrát je uvedeno v příloze č. 2 a 3 této vyhlášky. [↑](#footnote-ref-5)
6. Mezi aktivy a pasivy musí platit rovnost. Rovnost aktiv a pasiv vychází ze skutečnosti, že každý majetek, který podnik vlastní, musel být pořízen z nějakých zdrojů (pasiv), tzn., např. dlouhodobý majetek (stavby, stroje, zařízení, atd.) a oběžný majetek (zásoby, materiál, atd.) musel být z něčeho pořízen. Zdroje aktiv tvoří pasiva (tj., vlastní kapitál, cizí zdroje a časové rozlišení). V literatuře je kapitál definován jakozdroj financování podniku nebo také pasivum, a je vymezen jako existující závazek, jehož plnění i v budoucnu vyvolá snížení aktiv podniku (SEDLÁČEK, 2009, s. 23). [↑](#footnote-ref-6)
7. Pohledávky za upsaný základní kapitál vznikají při založení obchodní kapitálové společnosti a jedná se o nesplacený vklad společníků. [↑](#footnote-ref-7)
8. V časovém rozlišení jsou na straně aktiv účtovány výdaje běžného účetního období, které se stanou náklady až v období dalším. Typickým příkladem takového časového rozlišení je uhrazená první zvýšená splátka při finančním pronájmu. [↑](#footnote-ref-8)
9. Goodwill je ekonomický pojem, který označuje rozdíl mezi tržní hodnotou obchodní společnosti a celkovými aktivy sníženými o závazky (je to hodnota podniku odrážející jeho kvalitu nebo tradici, dobré vztahy se zákazníky, hodnotu výborných zaměstnanců, dobrou pověst, apod.). [↑](#footnote-ref-9)
10. „Obecně platí: vyšší likvidita (vyšší podíl likvidních aktiv) snižuje nebezpečí platební neschopnosti, ale zároveň i výnosnost podniku. Proto se hledá optimální struktura majetku“ (Nauka o podniku, 2012). [↑](#footnote-ref-10)
11. Z důvodu omezené kapacity této práce nebyly zkoumány jednotlivé roky samostatně. V tabulce je však uvedena každá změna, která v evidenci dlouhodobého majetku během roku 2009 – 2011 nastala. [↑](#footnote-ref-11)
12. Hodnoty likvidity jsou považovány za významný indikátor platební schopnosti podniku. [↑](#footnote-ref-12)
13. Okamžitě splatné závazky jsou závazky splatné ke dni sestavení ukazatele (zahrnuje i závazky splatné před tímto datem). [↑](#footnote-ref-13)
14. Úpadek je dle zákona č. 182/2006 Sb. o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) v platném znění definován takto: Dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů, peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit. Dlužník, který je právnickou osobou nebo fyzickou osobou - podnikatelem, je v úpadku i tehdy, je-li předlužen. O předlužení jde tehdy, má-li dlužník více věřitelů a souhrn jeho závazků převyšuje hodnotu jeho majetku. [↑](#footnote-ref-14)
15. Daňová povinnosti společnosti Q – MONT s. r. o. byla za rok 2008 91.770 Kč a v roce 2009 35.900 Kč. Z této výše daně z příjmu právnických osob vyplynula společnosti dle § 38a/3 zákona č. 586/1991 Sb. o dani z příjmu platného k 31. 12. 2008 a k 31. 12. 2009 povinnost placení záloh ve výši 40 % poslední daňové povinnosti. [↑](#footnote-ref-15)
16. Promlčecí doba pohledávek dle Obchodního zákoníku je 4 roky. Dle § 392 zákona č. 513/1991 Sb. Obchodní zákoník začíná promlčecí lhůta, u práva na plnění závazku, běžet ode dne, kdy měl být závazek splněn (v tomto případě dobou splatnosti). Promlčecí doba přestává běžet dle § 402 Obchodního zákoníku, když věřitel za účelem uspokojení nebo určení svého práva učiní jakýkoli právní úkon, který se považuje za zahájení soudního řízení nebo uplatnění práva v již zahájeném soudním řízení. Dále je nutné upozornit, že uzná-li dlužník písemně svůj závazek, běží nová čtyřletá promlčecí lhůta. [↑](#footnote-ref-16)
17. Jedná se o závazky z obchodních vztahů splatné k 31. 12. příslušného roku. [↑](#footnote-ref-17)
18. Společnost eviduje na účtu 366 – závazky ke společníkům ze závislé činnosti pouze závazky vyplývající ze mzdových nároků společníků za prosinec daného období, splatných v lednu následujícího roku. Nejedná se o okamžitě splatné závazky, proto nebyly do výše uvedené tabulky zahrnuty. [↑](#footnote-ref-18)
19. Společnost eviduje na účtech 331 – zaměstnanci pouze závazky vyplývající ze mzdových nároků zaměstnanců za prosinec daného období, splatných v lednu následujícího roku. Nejedná se o okamžitě splatné závazky, proto nebyly do výše uvedené tabulky zahrnuty. [↑](#footnote-ref-19)
20. Společnost eviduje na účtech 336 – zúčtování s institucemi sociál. zabezpečení a zdravotního pojištění pouze odvody z mezd zaměstnanců a společníků splatné v následujícím období. Nejedná se o okamžitě splatné závazky, proto nebyly do výše uvedené tabulky zahrnuty. [↑](#footnote-ref-20)
21. Společnost eviduje na účtech 342 – daň ze závislé činnosti a 343 – daň z přidané hodnoty pouze závazky splatné v dalším období. Nejedná se o okamžitě splatné závazky, proto nebyly do výše uvedené tabulky zahrnuty. [↑](#footnote-ref-21)
22. Zobrazení je věrné, jestliže obsah položek účetní závěrky odpovídá skutečnému stavu (§ 7/2 zákona č. 563/1991 Sb. [↑](#footnote-ref-22)
23. Zobrazení je poctivé, když jsou při něm použity účetní metody způsobem, který vede k dosažení věrnosti (§ 7/2 zákona č. 563/1991 Sb. [↑](#footnote-ref-23)
24. Dle § 3/4 insolvenčního zákona č. 182/2006 Sb. jde o hrozící úpadek tehdy, lze-li se zřetelem ke všem okolnostem důvodně předpokládat, že dlužník nebude schopen řádně a včas splnit podstatnou část svých peněžitých závazků. [↑](#footnote-ref-24)