

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



PODNIKOVÁ EKONOMIKA

NÁZEV BAKALÁŘSKÉ PRÁCE/TITLE OF THESIS

Finanční analýza Technických služeb města Poděbrad s.r.o. a Technických služeb města Nymburka p.o.

TERMÍN UKONČENÍ STUDIA A OBHAJOBA (MĚSÍC/ROK)

Říjen 2015

JMÉNO A PŘÍJMENÍ / STUDIJNÍ SKUPINA

Adam Brant / PE 48

JMÉNO VEDOUcíHO BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Ing. Lenka Holečková

PROHLÁŠENÍ STUDENTA

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

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

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

Datum a místo: V Kolíně dne 27. 8. 2015

PODĚKOVÁNÍ

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

SOUHRN

1. Cíl práce:

Hlavním cílem této bakalářské práce je provedení finanční analýzy a zhodnocení finanční situace společností, které mají odlišné právní formy podnikání, avšak svoji činnost realizují ve stejném oboru. Hlavní cíl bude realizován prostřednictvím dílčích analýz (analýzou absolutních, poměrových a rozdílových ukazatelů) včetně vyhodnocení jejich výsledků a návrhů doporučení, které by mohly oběma společnostem pomoci v jejich budoucím vývoji.

Mezi dílčí cíle bakalářské práce patří srovnání teoretických poznatků o vedení účetnictví právnických osob typu s.r.o. a p.o., komparace jednotlivých ukazatelů vyplývajících z finanční analýzy podniků ve vztahu odlišných typů právnických osob a srovnání výsledků finanční analýzy a následná komparace s teoretickými předpoklady.

2. Výzkumné metody:

V této práci je především využito metod komparace a analýzy. Bakalářská práce je rozdělena na část teoretickou, metodologickou a část praktickou. Při tvorbě teoreticko-metodologické části práce byly využity dostupné informace z odborné literatury, která se danou problematikou zabývá. Pro sestavení praktické části byly využity výroční zprávy společnosti a závěrečné účty zřizovatele, které obsahují finanční výkazy společností. V praktické části práce byly užity metody z teoreticko-metodologické části práce, zejména finanční analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů.

3. Výsledky výzkumu/práce:

Struktura majetku obou společností má za sledované období diametrálně odlišné parametry. Zatímco v případě obchodní společnosti jsou upřednostňována oběžná aktiva před dlouhodobým majetkem, v případě příspěvkové organizace tomu je přesně naopak. Kapitálová struktura obou společností je tvořena převážně vlastními zdroji. Čistý pracovní kapitál obou společností se pohybuje ve vysokých hodnotách, které poukazují na dobrou platební schopnost společností. Ukazatele rentability v posledních dvou letech sledovaného období dosahovaly nadprůměrných hodnot odvětví. Taktéž ukazatele aktivity vykazují v posledních dvou letech sledovaného období nadprůměrné hodnoty odvětví. Likvidita obou společností ve všech stupních vyazuje vysoké hodnoty. Zadluženost společností je minimální, obě společnosti využívají více vlastní zdroje než zdroje cizí.

4. Závěry a doporučení:

Příspěvková organizace by se měla více zaměřit na efektivitu prováděných činností, protože klesající provozní výsledek hospodaření může v budoucnosti znamenat potíže. Společnost sice může těžit z provozních dotací a výnosů z transferů od zřizovatele, ale v případě stabilizace hospodaření by naopak mohla pro zřizovatele představovat aktivum než pasivum. I přes dostatečnou rentabilitu by se společnost měla zaměřit na využití své velké míry likvidity a ještě více tak zvýšit svoji výnosnost. Společnost by se měla dále zaměřit na zlepšení obchodního deficitu, jelikož splácela své závazky dříve, než inkasovala peněžní prostředky od odběratelů.

Obchodní společnost by měla změnit svoji strukturu majetku, jelikož vykazuje větší podíl oběžného majetku před dlouhodobým. Díky přijatým dotacím na pořízení dlouhodobého majetku může společnost využít finanční prostředky k investicím do dalšího dlouhodobého majetku a obměnit, příp. rozšířit své technické a strojové vybavení. Stejně jako v případě příspěvkové organizace by se společnost měla přes svou dostatečnou rentabilitu zaměřit na využití své velké míry likvidity a zvýšit tak svoji výnosnost.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza
Absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele

SUMMARY

1. Main objective:

The main objective of this bachelor paper is to perform financial analysis and assessment of the financial situation of companies, which have different legal form of business, however they specialize in the same business field. The main objective will be achieved through sub-analysis (absolute, differential and ratios indicators), including the evaluation of their results and proposal of recommendations that could help the both companies in their future development.

In specific objectives of this bachelor paper are compared theoretical knowledge about bookkeeping of legal entities, that are like business company and funded organization. In addition there are compared indicators consequent from financial analysis of companies in relationship of different types of legal entities and compared results of financial analysis, followed by comparison with theoretical assumptions.

2. Research methods:

In this paper are primarily used methods of comparison and analysis. The bachelor paper is divided into a theoretical, methodological and practical part. To build the theoretical-methodological part of the work was used available information in the literature that deals with the issues of the topic. To build the practical part were used annual reports and final account of founder containing financial statements. In the practical part were used methods from the theoretical-methodological part of the work, especially financial analysis of absolute, differential and ratios indicators.

3. Result of research:

Structure of the assets of both companies over the period has diametrically opposed parameters. While in case of the business company there are preferred current assets against long term assets, in case of the funded organization the situation is exactly opposite. The capital structure of both companies consists mainly of own resources. Net working capital of both companies is moving at relatively high values, which indicates a good solvency of these companies. Profitability ratios in the last two years over the period reached high value of the industry average. Also activity indicators in the last two years over the period showed under the industry average. Both companies at all the stages of liquidity showed high level. The indebtedness of both companies is minimal, both companies use more resources then their own foreign sources

4. Conclusions and recommendation:

The funded organization should focus more on effectiveness of activities, because declining result of economy can mean difficulties in the future. The company can profit from operating grant and earnings from transfers from the founder, but in the case of stabilization of economy should company mean for the founder asset than liability. Despite enough profitability the company should focus on utilization its big extent of liquidity and then increase its efficiency. The company should focus on improvement of business deficit, as repaid their debts earlier than cashed money from subscriber. The business company should change its structure of assets, although it reports bigger share of current assets before long-term assets. Due to accepting of foundations on procurement long-term assets can company utilize money to invest in next long-term asset and restructure or expand its technical and machine equipment. In the case of funded organization the company should focus on utilization its big extent of liquidity and increase its profitability.

KEYWORDS

Financial analysis.
Absolute, differential and ratios indicators.

JEL Classification

G30 - General
G31 – Capital Budgeting; Fixed Investment and Inventory Studies; Capacity

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení:	Adam Brant
Studijní program:	Ekonomika a management (Bc.)
Studijní obor:	Podniková ekonomika
Studijní skupina:	PE 48
Název BP:	Finanční analýza Technických služeb města Poděbrad s.r.o. a Technických služeb města Nymburka p.o.
Zásady pro vypracování (stručná osnova práce):	<ol style="list-style-type: none">1. Úvod2. Teoreticko-metodologická část<ol style="list-style-type: none">2.1 Předmět a účel finanční analýzy2.2 Zdroje finanční analýzy2.3 Předpoklady o vedení účetnictví ve společnosti s ručením omezeným2.4 Předpoklady o vedení účetnictví v příspěvkové organizaci2.5 Uživatelé finanční analýzy2.6 Metody a techniky finanční analýzy3. Praktická část,<ol style="list-style-type: none">3.1 Základní informace o společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o.3.2 Základní informace o společnosti Technické služby města Nymburka p.o.3.3 Analýza absolutních ukazatelů3.4 Analýza rozdílových ukazatelů3.5 Analýza poměrových ukazatelů4. Závěr
Seznam literatury: (alespoň 4 zdroje)	<ul style="list-style-type: none">• DVORÁKOVÁ, D. <i>Základy účetnictví</i>. 1. vyd. Praha : W. Kluwer, 2010. 307 s. ISBN 978-80-7357-544-1.• KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. <i>Finanční analýza krok za krokem</i>. 2. vyd. Praha : C.H.Beck, 2008. 140 s. ISBN 978-80-7179-713-5.• PILAŘOVÁ, I. <i>Účetnictví podnikatelských subjektů</i>. 1.vyd. Praha : W. Kluwer, 2011. 138 s. ISBN 978-80-7357-617-2.• RŮČKOVÁ, P. <i>Finanční analýza</i>. 4. rozšíř. vydání. Praha : Grada, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
Harmonogram	<ul style="list-style-type: none">• Zpracování cílů a metodiky do 15.6.2015• Zpracování teoretické části do 15.7.2015• Zpracování výsledků do 15.8.2015• Finální verze do 25.8.2015
Vedoucí práce:	Ing. Lenka Holečková

Prof. Ing. Milan Žák, CSc.
rektor

V Praze dne 26.5.2015

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Obsah

1. Úvod.....	1
2. Teoretická část.....	2
2.1. Předmět a účel finanční analýzy.....	2
2.2. Zdroje finanční analýzy	2
2.2.1. Rozvaha	2
2.2.2. Výkaz zisku a ztráty	3
2.2.3. Výkaz cash flow	3
2.3. Předpoklady o vedení účetnictví ve společnosti s ručením omezeným.....	3
2.4. Předpoklady o vedení účetnictví v příspěvkové organizaci	5
2.5. Uživatelé finanční analýzy	6
2.5.1. Externí uživatelé	6
2.5.2. Interní uživatelé.....	6
3. Metodologická část	7
3.1. Metody a techniky finanční analýzy	7
3.1.1. Analýza absolutních ukazatelů	7
3.1.1.1. Horizontální analýza.....	7
3.1.1.2. Vertikální analýza.....	7
3.1.2. Analýza rozdílových ukazatelů.....	8
3.1.2.1. Čistý pracovní kapitál	8
3.1.3. Analýza poměrových ukazatelů	8
3.1.3.1. Ukazatele rentability	9
3.1.3.2. Ukazatele likvidity.....	10
3.1.3.3. Ukazatele aktivity	11
3.1.3.4. Ukazatele zadluženosti.....	12
4. Praktická část.....	13
4.1. Základní informace o společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o.	13
4.2. Základní informace o společnosti Technické služby města Nymburka p.o.	13
4.3. Analýza absolutních ukazatelů	14
4.3.1. Horizontální analýza rozvahy.....	14
4.3.2. Vertikální analýza rozvahy.....	18
4.3.3. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	20
4.4. Analýza rozdílových ukazatelů.....	22
4.5. Analýza poměrových ukazatelů	24
4.5.1. Ukazatele rentability	24

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

4.5.2.	Ukazatele likvidity	25
4.5.3.	Ukazatele aktivity	26
4.5.4.	Ukazatele zadluženosti.....	27
5.	Shrnutí praktické části práce	28
6.	Závěr	30

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Seznam tabulek

Tabulka 1: Struktura výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků.....	3
Tabulka 2: Čistý pracovní kapitál.....	8
Tabulka 3: Nejčastěji používané formy zisku při finanční analýze.....	9
Tabulka 4: Podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech v období 2011 – 2014 v TSMP.....	23
Tabulka 5: Podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech v období 2011 – 2014 v TSMN.....	23
Tabulka 6: Ukazatele rentability v TSMP za období 2011 – 2013 (v %)......	24
Tabulka 7: Ukazatele rentability v TSMN za období 2011 – 2013 (v %)......	24
Tabulka 8: Ukazatele likvidity – průměrné hodnoty odvětví v období 2011 – 2013.....	25
Tabulka 9: Ukazatele aktivity za období 2011 – 2014 ve společnosti TSMP.....	26
Tabulka 10: Ukazatele aktivity za období 2011 – 2014 ve společnosti TSMN.....	27
Tabulka 11: Ukazatele zadluženosti společnosti TSMP v 2011 – 2014.....	27
Tabulka 12: Ukazatele zadluženosti společnosti TSMN v 2011 – 2014.....	28

Seznam grafů

Graf 1: Vývoj aktiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč).....	14
Graf 2: Vývoj aktiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč).....	15
Graf 3: Vývoj pasiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč).....	16
Graf 4: Vývoj pasiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč).....	17
Graf 5: Struktura složek aktiv v období 2011 – 2014 v TSMP.....	18
Graf 6: Struktura složek aktiv v období 2011 – 2014 v TSMN.....	19
Graf 7: Struktura složek pasiv v TSMP v období 2011 – 2014.....	19
Graf 8: Struktura složek pasiv v TSMN v období 2011 – 2014.....	20
Graf 9: Vývoj jednot. výsledků hospodaření v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč).....	21
Graf 10: Vývoj jednot. výsledků hospodaření v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč).....	21
Graf 11: Čistý pracovní kapitál v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč).....	22
Graf 12: Čistý pracovní kapitál v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč).....	23
Graf 13: Ukazatele likvidity společnosti TSMP v období 2011 – 2014.....	25
Graf 14: Ukazatele likvidity společnosti TSMN v období 2011 – 2014.....	26

1. Úvod

Finanční analýza je řídicí a informační nástroj, který slouží konečnému uživateli analýzy. Většina konečných uživatelů stanoví za hlavní úkoly finanční analýzy celkové posouzení ekonomické a finanční situace, nalezení silných a slabých stránek společnosti, a na základě těchto informací predikování budoucího vývoje. Zdrojem pro finanční analýzu je ohodnocení minulosti, kdy jsou data sledována ve vývoji v čase a výstupem finanční analýzy je předpokládat budoucnost finančního hospodaření firmy – poznání finančního zdraví, identifikace slabin a determinace silných stránek.

Hlavním cílem práce je provedení finanční analýzy a zhodnocení finanční situace firem, které jsou v současnosti podobně velké, působí ve stejném odvětví, byly založeny za stejným účelem, avšak právní forma firem je odlišná. Finanční analýza je vyhotovena prostřednictvím jednotlivých analýz (analýzy absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů) a společně s vyhodnocením výsledků jsou vytvořeny návrhy doporučení, které mohou ovlivnit budoucí vývoj obou společností.

Mezi dílčí cíle bakalářské práce patří:

- srovnání teoretických poznatků o vedení účetnictví právnických osob typu s.r.o. a p.o.,
- komparace jednotlivých ukazatelů vyplývajících z finanční analýzy podniků ve vztahu odlišných typů právnických osob,
- srovnání výsledků finanční analýzy a následná komparace s teoretickými předpoklady.

Jsou analyzována data z let 2011 až 2014. Jako zdroje primárních údajů pro finanční analýzu jsou užity externí informační zdroje s místy užití interních informací. Povětšinou to však jsou informace, které jsou volně dostupné, a to účetní závěrky a výroční zprávy.

Struktura práce je v souladu s cíli práce. Je rozdělena do čtyř základních kapitol. Úvod je obsahem první kapitoly, v druhé kapitole je obsažena teoreticko-metodologická část, třetí kapitola praktická část a v poslední kapitole jsou shrnuty výsledky práce a uvedena doporučení.

Teoreticko-metodologická část práce obsahuje základní pojmy a metodiku finanční analýzy. Teorie zejména v této části práce vymezuje předmět a účel finanční analýzy, zdroje informací a uživatele informací, kteří dále s informacemi z finanční analýzy pracují. Postup, kterým se tato práce zpracovávala, je popsán v metodologii. Dále jsou v metodologii uvedeny nejčastěji používané základní metody finanční analýzy – analýza absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů.

V praktické části je provedena finanční analýza zkoumaných společností. Zároveň je součástí této kapitoly seznámení s analyzovanými společnostmi, které se zabývají především odpadovým hospodářstvím svých vlastníků. V rámci této kapitoly je v první řadě provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy, horizontální analýza výkazu zisku a ztráty a analýza rozdílových ukazatelů. Dále je provedena analýza poměrových ukazatelů se zaměřením na ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti, solventnosti a aktivity.

Závěrem jsou shrnuty zjištěné výsledky finanční analýzy společně s doporučeními pro obě společnosti.

Pro komparaci získaných dat byl použit program Microsoft Excel 2010.

2. Teoretická část

V této části jsou obsaženy základní pojmy a metody finanční analýzy, kterou jsou užity v praktické části práce. Vysvětlen je předmět a účel finanční analýzy, primární zdroje informací, ze kterých se běžně vychází při provádění finanční analýzy a definovány jsou i uživatelé finanční analýzy. V metodologické části této kapitoly jsou dále charakterizovány metody a postupy, prostřednictvím kterých se finanční analýza zpracovává.

2.1. Předmět a účel finanční analýzy

Finanční analýza je dle Hyršlové a Klečky (2008, s. 204) schopna podnik zhodnotit jako celek. Přípravu podkladů pro kvalitní rozhodování o fungování podniku potvrzuje i Růčková (2011, s. 9). Dle Marka a kol. (2006, s. 179) představuje finanční analýza proces vyšetřování a vyvozování závěrů z výsledků finančního hospodaření minulých období určité osoby. Finanční analýza je tedy nástroj pro celkové hodnocení společnosti na základě minulých výsledků finančního hospodaření.

Cílem finanční analýzy je dle Peškové a Jindřichovské (2012, s. 13) poznat finanční zdraví podniku, identifikovat slabiny, které by mohly vést k problémům, a nalézt její silné stránky, o které se může opřít. Za základní cíle finanční analýzy staví i Hyršlová a Klečka (2008, str. 204) nalezení slabých stránek podniku, které by se měl snažit podnik eliminovat a zároveň silných stránek, o které se může podnik dále opřít. Marek a kol. (2006, str. 179) doplňují, že zjišťování silných a slabých stránek je testováno jednotlivými finančními parametry a ověřování jejich skutečné vypovídací schopnosti. Finanční analýza je tedy souborem jednotlivých metod, na jejichž základě dochází k vytvoření nových informací, které by svou strukturou a kvalitou měly co nejvíce odpovídat požadavkům konečných uživatelů.

2.2. Zdroje finanční analýzy

Nezbytným prvním krokem každé finanční analýzy je získání potřebných vstupních údajů a dat z informačních zdrojů. Informační zdroje, které jsou vhodné pro účely finanční analýzy, lze třídit podle několika hledisek. Rozlišuje-li se podle charakteru informačního zdroje, můžeme zdroje třídit na finanční a nefinanční. Rozlišuje-li se podle původu zdroje, je možné členění na interní (vnitropodnikové) a externí (vnější) informační zdroje. A v neposlední řadě rozlišuje-li se podle hlediska možnosti kvantifikace, je možné členění na kvantifikovatelné a nekvantifikovatelné.

Základním zdrojem informací pro všechny uvedené zdroje informací je finanční účetnictví firmy. Dle Růčkové (2011, s. 36) jsou pro úspěšné zahájení zpracování finanční analýzy základní účetní výkazy:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků (výkaz cash flow).

2.2.1. Rozvaha

Rozvaha je statický výkaz, který zobrazuje výši a strukturu majetku (aktiva) a zdroje krytí tohoto majetku (pasiva) v peněžním vyjádření. Jak uvádí i Pešková a

Jindřichovská (2012, s. 36), rozvahou zobrazíme v peněžním vyjádření aktuální stav podnikového majetku a zdrojů jeho krytí k danému časovému okamžiku, kterým bývá obvykle poslední den sledovaného účetního období.

2.2.2. Výkaz zisku a ztráty

Růčková (2011, s. 31) se odkazuje výkaz zisku a ztráty jako písemný přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření za určité období. Výsledek hospodaření tvoří rozdíl mezi náklady a výnosy. Pešková a Jindřichovská (2012, s. 39) zdůrazňují, že k sestavování výkazu zisku a ztrát se používá tzv. akruální princip. Akruální princip znamená, že všechny transakce jsou zaznamenány a vykazovány v tom období, kterého se věcně i časově týkají, a ne podle toho, zda-li došlo v tomto období k peněžnímu výdaji nebo k příjmu.

2.2.3. Výkaz cash flow

Výkaz cash flow poskytuje informace o struktuře finančních zdrojů získaných podnikem v daném období, o finančně – hospodářské politice podniku v daném období, neboť ukazuje výsledek rozhodování podniku a číselné účinky rozhodovacích procesů, jak uvádí Růčková (2011, s. 36). Přesnou strukturu výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků zachycuje tabulka č. 1.

Tabulka 1: Struktura výkazu o tvorbě a použití peněžních prostředků

Zisk po úhradě úroků a zdanění
+ odpisy
+ jiné náklady
- výnosy, které nevyvolávají pohyb peněz
Cash flow ze samofinancování
± změna pohledávek (+ úbytek, - příbytek)
± změna krátkodobých cenných papírů (+ úbytek)
± změna zásob (+ úbytek)
± změna krátkodobých závazků (+ přírůstek)
Cash flow z provozní činnosti
± změna fixního majetku (+ úbytek)
± změna nakoupených obligací a akcií (+ úbytek)
Cash flow z investiční činnosti
± změna dlouhodobých závazků (+ přírůstek)
+ přírůstek vlastního jmění z titulu emise akcií
- výplata dividend
Cash flow z finanční činnosti

Zdroj: Růčková (2011)

2.3. Předpoklady o vedení účetnictví ve společnosti s ručením omezeným

Společnost s ručením omezeným je kapitálovou obchodní společností. Je jednou z forem právnických osob, která má zákonnou povinnost vést účetnictví. Povinnost je

uložena zákonem o účetnictví, který definuje účetní jednotky. Účetními jednotkami se na základě § 1 odst. 1 zákona o účetnictví (1991) povinně stávají tyto právnické osoby:

- a) tuzemské právnické osoby (včetně neziskových organizací), tj. ty, které mají sídlo na území České republiky,
- b) zahraniční právnické osoby, pokud na území České republiky podnikají nebo provozují jinou činnost podle zvláštních právních předpisů,
- c) organizační složky státu podle zvláštního právního předpisu.

Zákon o účetnictví (1991) dále stanovuje § 9 přesný rozsah vedení účetnictví. V případě společnosti s ručením omezeným je každá z nich povinna vést účetnictví v plném rozsahu. Pilařová (2011, s. 12) uvádí, že účetní jednotky předmět účetnictví zachycují účetními zápisy, které se provádějí ke dni uskutečnění účetního případu.

Zákon o účetnictví (1991) dále ukládá určitým účetním jednotkám povinnost ověřit účetní závěrku auditorem. Společnost s ručením omezeným, na kterou se vztahuje tato zákonná povinnost, musí mít ke konci rozvahového dne účetního období, za něž se účetní závěrka sestavuje, a účetního období bezprostředně předcházejícího, překročena nebo již dosažena alespoň dvě níže uvedená kritéria:

- a) aktiva celkem více než 40 mil. Kč; aktivy celkem se rozumí brutto aktiva vykazovaná v rozvaze,
- b) roční úhrn čistého obratu více než 80 mil. Kč; ročním úhrnem čistého obratu se rozumí výše výnosů snížená o prodejní slevy, dělená počtem započatých měsíců, po které trvalo účetní období, a vynásobená dvanácti,
- c) průměrný přepočtený stav zaměstnanců v průběhu účetního období více než 50.

Účetním jednotkám jsou ukládány další povinnosti. Pilařová (2011, str. 16) uvádí, že se podnikatelé musí vyrovnat s nástrahami:

- zákona o účetnictví, které kromě povinnosti vést účetnictví a sestavit účetní závěrku také účetním jednotkám ukládá povinnosti, které se týkají:
 - zveřejňování údajů účetní závěrky,
 - sestavování výroční zprávy,
 - archivace účetních záznamů apod.;
- zákona o vlastnictví bytů, který je podstatný jak pro bytová družstva, tak pro společenství vlastníků jednotek,
- živnostenského zákona,
- zákoníku práce,
- stavebního zákona,
- předpisů týkajících se bezpečnosti, hygieny apod.

Ve výčtu podnikatelských právních nástrah Pilařová (2011, str. 16) uvádí i obchodní a občanský zákoník. Vzhledem k legislativnímu vývoji byl uvedený občanský zákoník nahrazen novým občanským zákoníkem, který vstoupil v platnost od 1. ledna 2014. Dále od 1. ledna 2014 vstoupil v platnost nový zákon o obchodních korporacích a spolu s výše uvedeným novým občanským zákoníkem nahradili obchodní zákoník.

Ve výše uvedeném výčtu povinností, které ukládá zákon o účetnictví, se objevuje povinnost zveřejňování údajů účetní závěrky. Pro společnosti s ručením omezeným, které se zapisují do obchodního rejstříku podle § 21a zákona o účetnictví, platí dvě skupiny ve vztahu k povinnostem zveřejňování:

- a) Podléhají povinnému ověření účetní závěrky auditorem
Účetní jednotky mají povinnost zveřejnit účetní závěrku spolu s výroční zprávou po jejich ověření auditorem a po schválení k tomu příslušným orgánem (u obchodních společností valnou hromadou), a to ve lhůtě do 30 dnů od splnění obou uvedených podmínek, nejpozději je však tuto povinnost splnit do konce bezprostředně následujícího účetního období bez ohledu na to, zda byly tyto účetní záznamy uvedeným způsobem schváleny.
Do roku 2013 se podle § 66a odst. 9 obchodního zákoníku k výroční zprávě připojovala i zpráva o vztazích mezi ovládajícími a ovládanými osobami, ale tato povinnost je od 1. ledna 2014 nově stanovena § 82 odst. 1 zákonem o obchodních korporacích, který stanovuje, že zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou musí statutární orgán ovládané osoby vypracovat do 3 měsíců od skončení účetního období.
- b) Ostatní právnické osoby
Účetní jednotky zveřejňují účetní závěrku nejpozději do konce bezprostředně následujícího účetního období bez ohledu na to, zda byly tyto účetní záznamy uvedeným způsobem schváleny. Pro zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou platí povinnost zveřejnění viz. odstavec a.

2.4. Předpoklady o vedení účetnictví v příspěvkové organizaci

Příspěvková organizace je neziskovou organizací, která podle zákona o daních z příjmů (1992) nebyla založena nebo zřízena za účelem podnikání. Příspěvkové organizace jsou dle zákona o účetnictví (1991) § 1 odst. 1 taktéž účetními jednotkami, a mají tedy taktéž povinnost vést účetnictví.

Dle § 9 zákona o účetnictví (1991), který stanovuje přesný rozsah vedení účetnictví, může příspěvková organizace vést účetnictví jak v plném, tak zjednodušeném rozsahu, avšak musí o tom rozhodnout zřizovatel. V případě, kdy zřizovatel rozhodne o zjednodušeném rozsahu vedení účetnictví, mohou dle § 13a odst. 1 zákona o účetnictví (1991):

- a) sestavovat účtový rozvrh, v němž mohou uvést pouze účtové skupiny, nevyžaduje-li zvláštní právní předpis členění podrobnější,
- b) mohou spojit účtování v deníku s účtováním v hlavní knize,
- c) nepoužijí ustanovení § 25 odst. 3, s výjimkou odpisů,
- d) nepoužijí ustanovení § 26 odst. 3 týkající se rezerv a opravných položek, s výjimkou rezerv a opravných položek podle zvláštních právních předpisů,
- e) nepoužijí ustanovení § 27 s výjimkou § 27 odst. 3 při přeměně bytových družstev,
- f) sestavují účetní závěrku v rozsahu stanoveném pro jednotlivé skupiny účetních jednotek (§4 odst. 8) prováděcím právním předpisem.

Příspěvková organizace realizuje hlavní činnost, pro kterou byla zřízena, ale také hospodářskou činnost, která musí navazovat na hlavní činnost a nesmí být vykonávána na její úkor. Zisk z hospodářské činnosti musí být využit ke zkvalitňování hlavní činnosti. Pro účetní, ale i pro daňové je nutné, aby o hlavní a hospodářské činnosti bylo účtováno odděleně.

Příspěvková organizace je taktéž povinna sestavovat řádnou účetní závěrku. V případě rozvahy je struktura výkazu podobná struktuře výkazu společnosti s ručením omezeným, ale v případě výkazu zisku a ztrát jsou informace vykazovány nejen pro hospodářskou činnost, ale také pro hlavní činnost.

V této bakalářské práci se budu zabývat příspěvkovou organizací územního samosprávného celku, jejíž hospodaření je dále upravováno zákonem o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů (2000).

2.5. Uživatelé finanční analýzy

Uživatelé finanční analýzy jsou subjekty, jejichž zájmem je získat určité informace, které se týkají finanční situace konkrétního podniku. V závislosti na uživateli lze odvodit rozdíly v informačních zdrojích, které jsou pro konkrétní finanční analýzu dostupné, neboť pro každou skupinu uživatelů existují různé typické prameny primárních zdrojů nezbytných pro finanční analýzu. Jak uvádí Hyršlová a Klečka (2008, str. 204), o finanční analýzu mají zájem jak externí zainteresované strany, tak i interní uživatelé.

2.5.1. Externí uživatelé

Mezi externí zainteresované strany lze zařadit investory, banky a ostatní věřitelé, stát a jeho orgány, obchodní partnery a konkurenci. Při tvorbě externí finanční analýzy je třeba si vystačit s informacemi, které analyzovaný podnik zveřejnil na základě jemu uložené zákonné povinnosti, nebo tak učinil na dobrovolné bázi. Vznikají tak dva základní problémy, se kterými se analytik potýká, a sice problém úplnosti primárních údajů a problém důvěryhodnosti těchto údajů. Nedostatečné zajištění finanční důvěryhodnosti a nízké spolehlivosti analyzovaného subjektu může přinést riziko, na základě kterého se externí uživatel nerozhodne pro další spolupráci s analyzovaným podnikem (investor neinvestuje, věřitel neposkytne úvěr, dodavatel nedodá zboží apod.).

2.5.2. Interní uživatelé

Naopak mezi interní zainteresované strany lze zařadit zaměstnance podniku, vlastníky či management podniku. V tomto případě však má analytik k dispozici údaje finančního, manažerského nebo vnitropodnikového účetnictví. Analytik tak může pracovat nejen s účetními a jinými výkazy veřejně prospěšnými (podléhajícími zveřejňovací povinnosti nebo dobrovolně zveřejněnými), ale i s vnitropodnikovými evidencemi různého druhu, prognózami, zprávami a komentáři vnitropodnikových manažerů a analytiků.

3. Metodologická část

3.1. Metody a techniky finanční analýzy

V této části práce jsou popsány metody a postupy, kterými byla práce zpracována. Pro tvorbu finanční analýzy neexistuje žádný standardizovaný postup a ani legislativní předpis, který by jej upravil. Lze tak narazit na mnoho odlišných technik a postupů finanční analýzy, které však mají stejný výsledek – co nejdříve zhodnotit finanční situaci podniku. Růčková (2011, str. 41) uvádí dvě základní metody finanční analýzy: technická a fundamentální. Fundamentální analýza dle autorky čerpá ze vzájemných vztahů mezi ekonomickými a mikroekonomickými procesy a závěry fundamentální analýzy jsou většinou bez algoritmizovaných postupů. Naopak technická analýza dle autorky využívá ke zpracování dat a následné interpretaci výsledků matematické, matematicko-statistické a další algoritmizované metody.

Dále jsou popsány vybrané metody technické analýzy, které jsou následně užity v praktické části práce. Výsledky jednotlivých analýz naplňují hlavní cíl práce, kterým byl návrh doporučení, která by mohla pomoci ovlivnit budoucí vývoj analyzovaných společností.

3.1.1. Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů tvoří základní část všech finančních analýz. Při tomto postupu dochází ke sledování struktury údajů a jejich změn v čase přímo obsažených v základních finančních výkazech. Analýzu absolutních ukazatelů můžeme dále členit do dvou samostatných analýz:

3.1.1.1. Horizontální analýza

Horizontální analýza účetních výkazů sleduje vývoj absolutních ukazatelů v čase a zachycuje jejich změny. Jak uvádí Kislíngerová a Hnilica (2008, str. 11), horizontální analýza kvantifikuje meziroční změny několika možnými postupy, např. využití různých indexů nebo diferencí (rozdílů). Růčková (2011, str. 43) popisuje horizontální analýzu jako analýzu trendů, která se zabývá časovými změnami absolutních ukazatelů. U jednotlivých položek jsou tak vypočítávány změny jednak v absolutním vyjádření (diference – o kolik jednotek se změnila příslušná položka v čase), jednak meziročním indexem (index – o kolik procent se změnila příslušná položka v čase).

3.1.1.2. Vertikální analýza

Vertikální analýza účetních výkazů zkoumá procentní strukturu položek účetních výkazů. Vertikální analýzu jako procentní rozbor, který se zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů, uvádí i Růčková (2011, str. 43). I Kislíngerová a Hnilica (2008, str. 15) popisují vertikální analýzu tak, že se na jednotlivé položky finančních výkazů pohlíží v relaci k nějaké veličině. Vybrané položky jsou tak posuzovány ve vztahu k agregovanějším položkám, kde cílem je vyjádřit procentuální podíl těchto vybraných položek na položkách agregovaných.

3.1.2. Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele lze jednoduše popsat jako rozdíl dvou jiných ukazatelů. Analýzou rozdílových ukazatelů se tedy rozumí analýzou pouze určitých (svým významem specifických) ukazatelů, a to analýzou pracovního kapitálu v jeho různých formách. Jak uvádí Kislingerová a Hnilica (2008, str. 42), pro finanční řízení podniku je nejzajímavější sledovat tzv. čistý pracovní kapitál.

3.1.2.1. Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál vzniká rozdílem dvou absolutních stavových ukazatelů, a to odečtením krátkodobých cizích dluhů od celkových oběžných aktiv. Jde tedy o část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými zdroji, tzn. vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem (viz. tabulka č. 2). Tato část oběžného majetku není ohrožena povinností brzkého splacení, a proto bývá označována jako „ochranný polštář“ podniku.

Tabulka 2: Čistý pracovní kapitál

Dlouhodobá aktiva	Vlastní kapitál	← Dlouhodobý majetek	Dlouhodobá aktiva	Vlastní kapitál
	Cizí kapitál dlouhodobý			Cizí kapitál dlouhodobý
Čistý pracovní kapitál			Čistý pracovní kapitál	
Oběžný kapitál	Cizí kapitál krátkodobý		Oběžný kapitál	Cizí kapitál krátkodobý

Zdroj: Kislingerová a Hnilica (2008, str. 42)

Ukazatel čistého pracovního kapitálu však nemá takovou vypovídací schopnost jako například ukazatele likvidity, jelikož může obsahovat málo likvidní nebo až nelikvidní aktiva v podobě nevymahatelných pohledávek. Marek a kol. (2006, str. 287) k tomu dodává, že podle podílu čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech lze určit, jakou strategii podnik určuje k řízení pracovního podílu. Autor uvádí, že pokud je podíl nad hodnotou 0,3, podnik uskutečňuje konzervativní přístup. Pokud je podíl v intervalu mezi 0,1 a 0,3, podnik realizuje umírněný přístup a pokud je podíl pod 0,1, podnik uskutečňuje agresivní přístup.

Obecně je tedy možno konstatovat, že existence kladného čistého pracovního kapitálu je pozitivní, přičemž je třeba hledat jeho optimální výši. Za optimální úroveň je možno považovat takovou úroveň, která umožní běžný chod podniku s co nejnižšími náklady.

3.1.3. Analýza poměrových ukazatelů

Poměrová analýza představuje nejužívanější metodu finanční analýzy. Poměrový ukazatel lze získat dělením jakékoliv položky či součtu více položek rozvahy, výkazu zisku a ztráty a výkazu o peněžních tocích jakoukoliv jinou položkou. Není ovšem účelné poměřovat položky libovolně, nýbrž tento podíl by měl vyjadřovat určitý smysluplný vztah, který je relevantní pro účely prováděné finanční analýzy.

3.1.3.1. Ukazatele rentability

Tyto ukazatele patří mezi nejčastější, protože rentabilita patří mezi základní charakteristiku každé podnikatelské činnosti. Rentabilita (výnosnost) je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosazovat zisku použitím investovaného kapitálu, jak uvádí i Růčková (2011, str. 44). Základní tvar tohoto ukazatele je (Kislingerová a Hnilica, 2008, str. 31):

$$\text{Ukazatel rentability} = \text{výnos} / \text{vložený kapitál}$$

V rámci finanční analýzy může zisk představovat v několika různých formách. Tabulka 3 znázorňuje nejčastěji používané formy zisku při finanční analýze.

Tabulka 3: Nejčastěji používané formy zisku při finanční analýze

ZISK
Hospodářský výsledek za účetní období (zisk po zdanění = EAT)
+ daň z příjmu za mimořádnou činnost
+ daň z příjmu za běžnou činnost
= Zisk před zdaněním (EBT)
+ nákladové úroky
= Zisk před zdaněním a úroky (EBIT)
+ odpisy
= Zisk před zdaněním, úroky a odpisy (EBITDA)

Zdroj: Hyršlová a Klečka (2008, str. 209)

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – Return on equity)**

Výnosnost vlastního kapitálu představuje klíčový ukazatel pro vlastníky a investory tím, že umožňuje zjistit, zda vložený kapitál generuje dostatečný zisk s ohledem na rizikovost. Rentabilita vlastního kapitálu je dána vztahem (Synek a kol., 2006, str. 239):

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \text{zisk před zdaněním (EBT)} / \text{vlastní kapitál}$$

Vypovídací schopnost tohoto ukazatele může být buď omezená při velmi malém objemu vlastního kapitálu, kdy ROE dosahuje velmi vysokých hodnot, nebo zcela zavádějící, pokud podnik dosáhl záporného čistého zisku při záporném vlastním kapitálu, protože podílem dvou záporných hodnot by byla dosažena kladná hodnota.

- **Rentabilita aktiv (ROA – Return on assets)**

Rentabilita aktiv poměřuje podnikem vygenerovaný zisk s jeho celkovými zdroji podnikání bez ohledu na původ těchto zdrojů. Rentabilita aktiv je dána vztahem (Marek a kol., 2006, str. 187):

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \text{zisk před zdaněním (EBT)} / \text{aktiva}$$

Tento ukazatel je nezávislý na míře zadlužení podniku (struktura zdrojů), úrokových sazbách za cizí kapitál a daňových sazbách. Je tak velmi vhodný pro srovnání jednak

podniků s nestejnou strukturou financování, jednak podniků, které jsou kvůli své právní formě či rozdílným vnitrostátním daňovým legislativám nestejně zdaněny.

- **Rentabilita tržeb (ROS – Return on sales)**

Tento ukazatel vyjadřuje konečný efekt připadající na jednu korunu tržeb. Rentabilita tržeb je dána vztahem (Růčková, 2011, str. 56):

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \text{zisk před zdaněním (EBT)} / \text{tržby}$$

Za zisk lze v tomto ukazatele dosadit jak čistý zisk, tak zisk před zdaněním a úroky, do jmenovatele lze pak dosadit celkové tržby nebo také tržby z provozní činnosti. Rentabilita tržeb (ziskové rozpětí, marže) udává dle Růčkové (2011, str. 56), kolik zisku dokáže podnik vyprodukovat na jednu korunu tržeb.

3.1.3.2. Ukazatele likvidity

Podle Marka a kol. (2006, str. 272) vyjadřuje likvidita schopnost podniku přeměnit svůj majetek na peněžní prostředky, kterými je možné použít k úhradě závazku k datu jejich splatnosti. Pojem likvidita se váže ke krátkodobému horizontu, k dlouhodobému horizontu se naopak váže pojem solventnost. Solventnost lze dle Marka a kol. (2006, str. 272) definovat jako dlouhodobější dostupnost finančních prostředků pro uspokojení svých závazků včas a v dané výši.

Ukazatele likvidity jsou významné především pro věřitele a dodavatele, protože tyto subjekty mají zájem na likviditě podniku. Podle Růčkové (2011, str. 49) je možné definovat obecný tvar ukazatele jako podíl toho, čím je možné platit, k tomu, co je nutné platit. Dále autorka uvádí, že se užívají tři základní ukazatele likvidity: běžná, pohotová a okamžitá.

- **Běžná likvidita**

Běžná likvidita představuje schopnost podniku splatit krátkodobé závazky oběžnými aktivy. Běžná likvidita je dána vztahem (Růčková, 2011, str. 49):

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé dluhy}$$

Výslednou hodnotu lze interpretovat, jako kolikrát by podnik byl schopen uspokojit své krátkodobé věřitele, kdyby přeměnil všechna oběžná aktiva v daném okamžiku do peněžních prostředků. Obecně platí, že čím vyšší je běžná likvidita, tím nižší je riziko, a tím nižší jsou i výnosy. Marek a kol. (2006, str. 274) uvádí, že průměrná výše je v rozmezí hodnot mezi 1,5 a 2,5.

- **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita je v obdobném poměru jako běžná likvidita, nezahrnuje však nejméně likvidní součásti oběžného majetku, zásoby. Pohotová likvidita je dána vztahem (Růčková, 2011, str. 49):

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé dluhy}$$

Hodnoty pohotové likvidity, které výrazně přesahují hodnoty běžné likvidity, vyjadřují nadměrnou váhu zásob v krátkodobém majetku zkoumaného podniku. Marek a kol. (2006, str. 283) uvádí, že průměrná výše je v rozmezí hodnot mezi 1 a 1,5.

- **Okamžitá likvidita**

Okamžitá likvidita je nejpřísnější ukazatel likvidity. Okamžitá likvidita je dána vztahem (Růčková, 2011, str. 49):

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky} / \text{dluhy s okamžitou splatností}$$

V pohotov\acute{y}ch platebn\acute{i}ch prostředcích jsou obsaženy peníze v pokladně, peníze na běžném účtu, šeky a krátkodobé cenné papíry. Marek a kol. (2006, str. 284) uvádí, že průměrná výše by měla být nejméně 0,2. Autor dále uvádí, že podniky, které možnost využívat kontokorentního úvěru, nemají důvod držet finanční rezervy pro případ nouze. U těchto podniků může být přijatelnou hodnotou i hodnota nula.

3.1.3.3. Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity informují o tom, jak podnik využívá jednotlivé části majetku, zda disponuje s dostatečnými dosud nevyužitými kapacitami nebo opačně zda podnik nemá dostatek produktivních aktiv k uspokojení růstových možností. Dle Peškové a Jindřichovské (2012, str. 87) lze aktivitu charakterizovat dvěma typy ukazatelů aktivity:

- rychlost obratu – počet obrátok aktiv ukazuje, kolikrát se daná položka aktiv obrátí v objemu dosažených tržeb za daný časový okamžik,
- doba obratu – doba, která je nutná k uskutečnění jednoho obratu.

- **Obrat aktiv**

Ukazatel obratu vyjadřuje efektivnost využívání veškerých aktiv podniku. Obrat aktiv je dán vztahem (Pešková a Jindřichovská, 2012, str. 88):

$$\text{Obrat aktiv} = \text{tržby} / \text{aktiva}$$

Obrat aktiv udává, kolikrát se celková aktiva obrátí v tržbách za účetní období. Obrat ostatních složek aktiv se počítá stejným vzorcem, mění se však jmenovatel, do kterého se dosazuje jiná složka majetku.

- **Obrat dlouhodobého majetku**

Ukazatel měří efektivnost využívání dlouhodobého majetku prostřednictvím obrácení dlouhodobého majetku v tržby za určité období. Obrat dlouhodobého majetku je dán vztahem (Pešková a Jindřichovská, 2012, str. 88):

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \text{Tržby} / \text{Dlouhodobý majetek}$$

Úroveň obratu dlouhodobého majetku může být významným podkladem pro pořízení dalších produkčních prostředků. V rámci mezipodnikového srovnání je nezbytné brát v úvahu následující omezení:

- vysoká odepsanost zvyšuje úroveň obratu dlouhodobého majetku – podniky se zastaralým, již z velké části odepsaným, majetkovým portfoliem budou vykazovat příznivější hodnoty tohoto ukazatele než podniky mladší či nově založené,
- aktiva jsou v účetních výkazech evidována v historických cenách – inflace může zapříčinit, že cena aktiv pořízených v minulosti bude výrazně podhodnocena – starší podniky budou opět vykazovat lepší hodnoty obratu, přestože to nutně neznamená, že fungují efektivněji.

- **Doba splatnosti pohledávek z obchodních vztahů**

Ukazatel říká, jaká je průměrná doba, po kterou má podnik své finanční prostředky vázané ve formě pohledávek. Doba splatnosti pohledávek z obchodních vztahů je dána vztahem (Pešková a Jindřichovská, 2012, str. 90):

$$\text{DOZ vztahů} = \text{pohledávky z obchodního styku} / \text{průměrné denní tržby}$$

V případě, kdy ukazatel nabývá vysokých hodnot, může to znamenat, že odběratelé mají problémy se splácením svých závazků. Tento ukazatel může také zhoršovat daň z přidané hodnoty, neboť v čitateli je daň z přidané hodnoty obsažena, ve jmenovateli však ne.

- **Doba splatnosti závazků z obchodních vztahů**

Doba splatnosti závazků z obchodních vztahů je dána vztahem (Pešková a Jindřichovská, 2021, str. 91):

$$\text{DOZ} = \text{závazky z obchodních vztahů} / \text{průměrné denní tržby}$$

Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím větší má podnik problémy se svou platební schopností.

3.1.3.4. Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti vyjadřují dlouhodobou schopnost podniku plnit své závazky. Jak uvádí i Růčková (2011, str. 45), ukazatele zadluženosti slouží jako indikátor rizika, které firma podstupuje při určité struktuře vlastních a cizích zdrojů.

- **Věřitelské riziko**

Ukazatel označovaný také jako ukazatel celkové zadluženosti, je základním ukazatelem zadluženosti vůbec. Věřitelské riziko je dáno vztahem (Růčková, 2011, str. 58):

$$\text{Věřitelské riziko} = \text{cizí kapitál} / \text{celková aktiva}$$

Růčková (2011, str. 58) k tomuto ukazateli dodává, že čím vyšší je hodnota věřitelského rizika, tím nižší je finanční stabilita doprovázená větším rizikem věřitelů.

4. Praktická část

V praktické části práce je zpracována externí finanční analýza za pomoci vybraných ukazatelů a metod. Externí finanční analýza by měla poskytnout informace o celkovém hospodaření, majetkové a finanční situaci podniku. V teoretické části práce jsou uvedeny základní předpoklady pro tvorbu finanční analýzy obou podniků, v metodické části práce dále pak metody, které jsou v praktické části práce aplikovány. Analyzované období bylo stanoveno od roku 2011 do roku 2014. Finanční analýza vychází z údajů získaných z výročních zpráv a závěrečného účtu zřizovatele, které jsou zveřejněny buď v obchodním rejstříku a nebo na webových stránkách zřizovatele. Rozvahy a výkazy zisků a ztrát za analyzované období jsou součástí příloh č. 2, 3, 4 a 5 bakalářské práce.

4.1. Základní informace o společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o.

Název společnosti: Technické služby města Poděbrad s.r.o. (dále jen „TSMP“)
Sídlo společnosti: Poděbrady, Kozinova 1/II, PSČ 290 01
Datum zápisu: 20. září 1999
IČO: 25798278
Právní forma: Společnost s ručením omezeným
Základní kapitál: 9.300.000,- Kč

Dle oficiálních webových stránek Technických služeb města Poděbrad s.r.o. společnost navázala na činnost rozpočtové organizace, jejíž vznik se datuje ke dni 1. 1. 1963. Společnost sídlí ve Středočeském kraji v městě Poděbrady. Hlavním předmětem podnikání společnosti je v oblasti nakládání s ostatními a nebezpečnými odpady, provozuje však i další činnosti, které zejména vykonává na základě potřeb svého vlastníka. Výčet všech činností, kterými se společnost zabývá, je součástí přílohy č. 1. Výroční zpráva (2014, s. 4) uvádí, že v rámci rozvoje dalších aktivit, které vznikly na základě potřeb vlastníka, byla činnost společnosti rozšířena o správu a kontrolu protipovodňové ochrany včetně uložení veškeré potřebné techniky a součástí mobilní protipovodňové ochrany v důsledku povodní v roce 2013. Výroční zpráva (2014, str. 16) v Příloze k účetní závěrce uvádí, že společnost má průměrný počet zaměstnanců 59.

4.2. Základní informace o společnosti Technické služby města Nymburka p.o.

Název společnosti: Technické služby města Nymburka p.o. (dále jen „TSMN“)
Sídlo společnosti: Nymburk, V Zahrádkách 1536/8, PSČ 28802
Datum zřízení: 1. března 1992
IČO: 00067041
Právní forma: Příspěvková organizace

Dle oficiálních webových stránek Technických služeb města Nymburka p.o. se vznik společnosti datuje ke dni 1. 3. 1992. Společnost sídlí ve Středočeském kraji v městě Nymburk. Společnost vznikla za účelem zajištění potřeb města na úseku správy majetku a veřejně prospěšných služeb. Výsledky hospodaření za rok 2014 obsahují údaj, že ve společnosti pracuje průměrně přepočtených 63 pracovníků. Jelikož byla společnost zřízena před 31. 12. 2000, nelze ji zapsat do obchodního rejstříku.

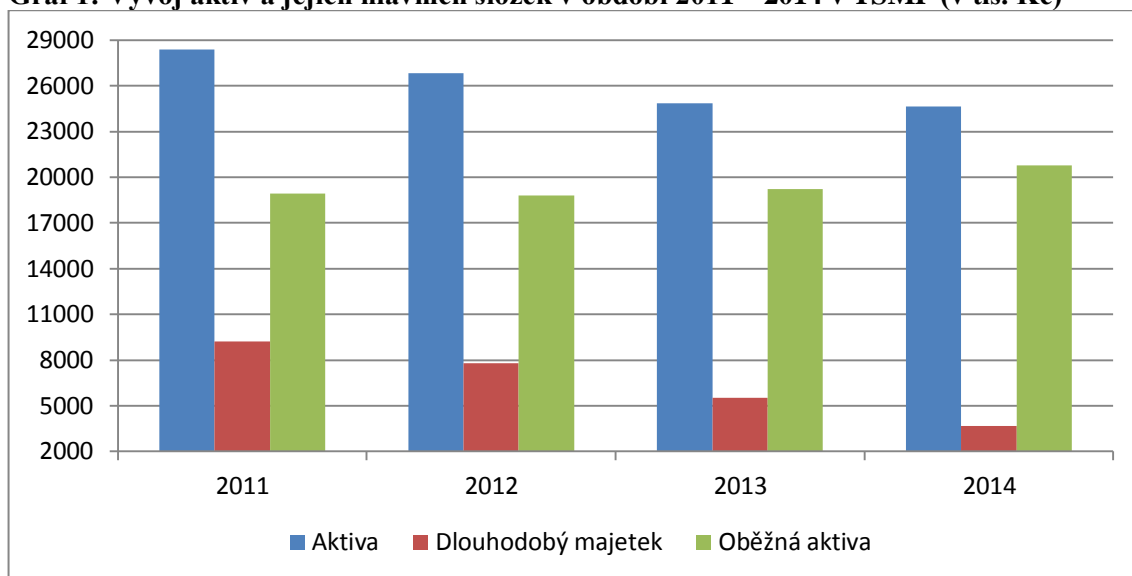
4.3. Analýza absolutních ukazatelů

V této části bakalářské práce je provedena horizontální a vertikální analýza rozvahy a horizontální analýza výkazu zisku a ztráty dané společnosti. Základní účetní výkazy, které byly použity při této analýze, jsou součástí přílohy č. 2, 3, 4 a 5.

4.3.1. Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza rozvahy zjišťuje vývoj jednotlivých rozvahových položek v absolutním nebo relativním vyjádření. V přílohách č. 6 a 7 jsou uvedeny horizontální analýzy rozvah, změny jednotlivých rozvahových položek jsou uvedeny v procentech. V grafu č. 1 a 2 je zachycen vývoj aktiv a jejich hlavních složek v netto hodnotách obou společností v období 2011 – 2014. Vývoj pasiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 je zobrazen v grafu č. 3 a 4.

Graf 1: Vývoj aktiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Pohyby v období 2011 – 2012

V období 2011 – 2012 došlo k poklesu celkových aktiv, a to jak poklesem dlouhodobého majetku, tak poklesem oběžných aktiv. K poklesu dlouhodobého majetku došlo i přes skutečnosti, že společnost v roce 2012 nerealizovala odprodej majetku a zároveň pořídila majetek ve výši 1.505 tis. Kč. Došlo tak ke snížení hodnoty dlouhodobého majetku vlivem opotřebení. Snížení oběžných aktiv bylo zapříčiněno poklesem finančních prostředků na běžném účtu společnosti, jelikož vlivem nedokončených transakcí došlo k nárůstu dohadných účtů aktivních o 269 tis. Kč.

Pohyby v období 2012 – 2013

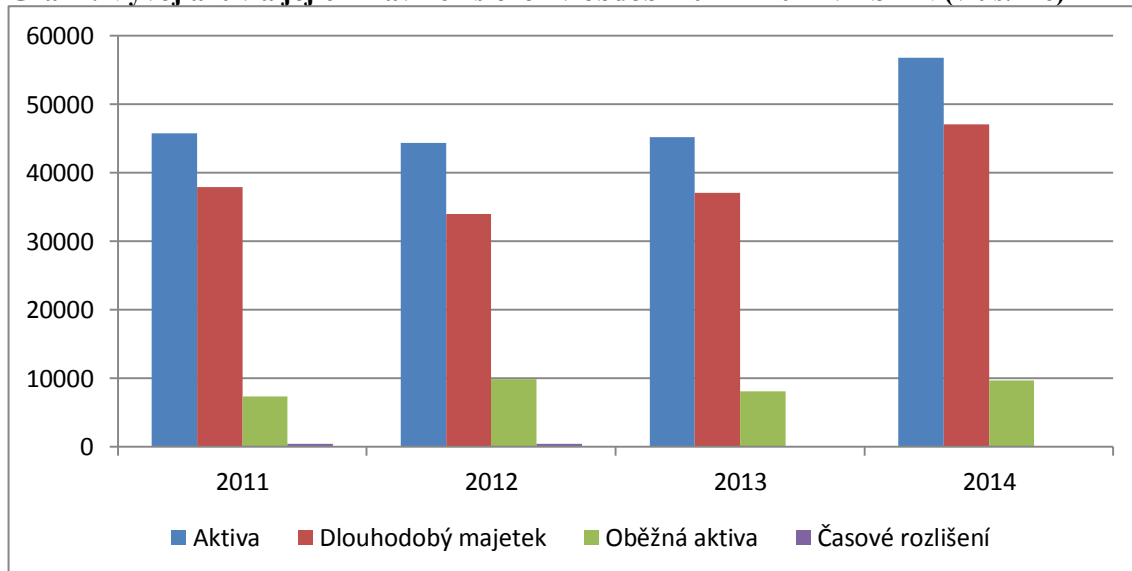
V období 2012 – 2013 došlo k poklesu celkových aktiv, a to poklesem dlouhodobého majetku, ale naopak došlo k nárůstu oběžných aktiv. Pokles dlouhodobého majetku byl způsoben jednak odprodejem majetku ve výši 648 tis. Kč, ale také využitím dotační podpory v rámci Operačního programu Životního prostředí pro pořízení stroje ve výši 3.967 tis. Kč. Dotační podpora snižuje pořizovací hodnotu investice a do účetnictví tak

vstupují náklady formou odpisů pouze z výše spoluúčasti získatele dotace. Zvýšení oběžných aktiv se opětovně projevilo na finančních prostředcích na běžném účtu společnosti, kdy vhodněji zvolenými provozními postupy došlo k eliminaci tvorby krátkodobých poskytnutých záloh a dohadných účtů aktivní a tím se podařilo zvýšit finanční prostředky na běžném účtu společnosti o 4,834 mil. Kč.

Pohyby v období 2013 – 2014

Trend poklesu aktiv, způsobený zejména poklesem dlouhodobého majetku, a naopak růstem oběžných aktiv, se projevil i v období 2013 – 2014. K poklesu dlouhodobého majetku došlo i přes skutečnost, že společnost v roce 2014 pořídila, ale i odprodala majetek, v součtu však investovala do nového majetku 347 tis. Kč. Opětovně tak došlo ke snížení hodnoty dlouhodobého majetku vlivem opotřebení. I v tomto období se projevila trend nárůstu oběžného majetku zvýšením finančních prostředků na běžném účtu společnosti o 1.720 tis. Kč a to snížením zásob materiálu, snížením pohledávek z obchodních vztahů a dalším snížením nedokončených transakcí prostřednictvím dohadných účtů aktivních.

Graf 2: Vývoj aktiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Pohyby v období 2011 – 2012

V období 2011 – 2012 došlo k poklesu celkových aktiv, a to poklesem dlouhodobého majetku vlivem opotřebení. Došlo naopak k nárůstu oběžného majetku. Snížení oběžných aktiv bylo způsobeno nárůstem pohledávek za odběrateli a také nárůstem finančních prostředků na běžném účtu společnosti.

Pohyby v období 2012 – 2013

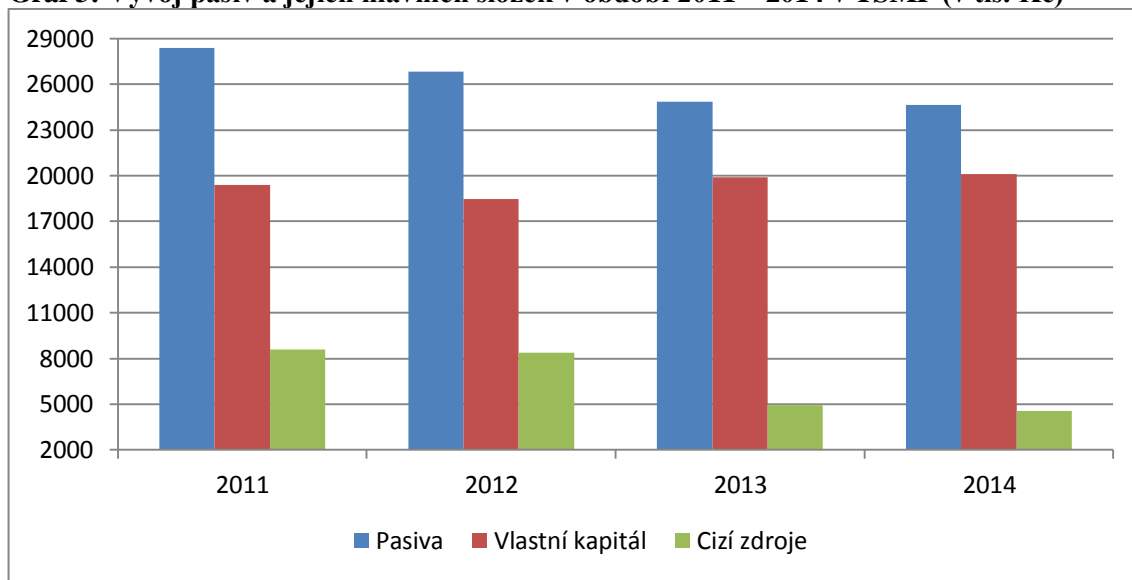
V období 2012 – 2013 naopak došlo k růstu celkových aktiv, a to růstem dlouhodobého majetku, ale došlo k poklesu oběžných aktiv. Růst dlouhodobého majetku byl způsoben pořízením strojů, přístrojů a zařízení. Pokles oběžných aktiv byl naopak způsoben poklesem pohledávek za odběrateli a poklesem finančních prostředků na běžném účtu společnosti.

Pohyby v období 2013 – 2014

V období 2013 – 2014 došlo k výraznějšímu nárůstu aktiv, a to jak růstem dlouhodobého majetku a oběžných aktiv. Nárůst dlouhodobého majetku byl způsoben naopak pořízením budov, hal a strojů a dále pozemků. Ke zvýšení oběžných aktiv opětovně došlo růstem finančních prostředků na běžném účtu společnosti.

V následující části práce je obsažen horizontální rozbor pasiv.

Graf 3: Vývoj pasiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Pohyby v období 2011 – 2012

V období 2011 – 2012 došlo k poklesu celkových pasiv, a to jak poklesem vlastních, tak i cizích zdrojů. Ke snížení hodnoty vlastního kapitálu došlo jak výsledkem hospodaření minulých let, tak i výsledkem hospodaření běžného účetního období. Snížení cizích zdrojů bylo způsobeno poklesem závazků ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění a poklesem nedokončených transakcí prostřednictvím krátkodobých přijatých záloh a dohadných účtů pasivních. Přestože hodnota cizích zdrojů klesla, došlo však ke zvýšení závazků z obchodních vztahů.

Pohyby v období 2012 – 2013

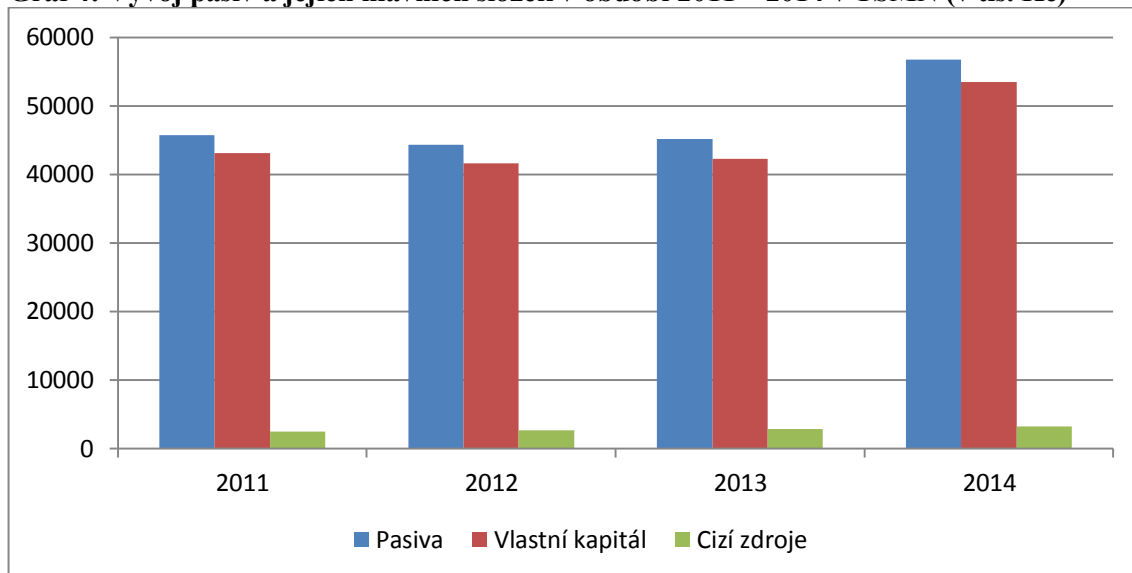
V období 2012 – 2013 opětovně došlo k poklesu celkových pasiv, avšak nárůstem vlastního kapitálu a poklesem cizích zdrojů. Vlastní kapitál vzrostl za sledované období zejména nárůstem výsledku hospodaření běžného účetního období o 1.782 tis. Kč. Snížení hodnoty cizích zdrojů bylo způsobeno zejména vhodněji zvolenými provozními postupy a došlo tak k eliminaci tvorby krátkodobých přijatých záloh a dohadných účtů pasivních a také poklesem závazků z obchodních vztahů.

Pohyby v období 2013 – 2014

Trend poklesu pasiv, způsobený zejména nárůstem vlastního kapitálu, a naopak poklesem cizích zdrojů, se projevil i v období 2013 – 2014. K nárůstu vlastního kapitálu došlo zejména zvýšením výsledku hospodaření minulých let, a to i přes skutečnost, že

společnost realizovala výplatu podílu na výsledku hospodaření za rok 2013 společníkovi ve výši 1 mil. Kč. Snížení hodnoty cizích zdrojů je zejména z důvodu nevytvoření rezerv v roce 2014 oproti roku 2013.

Graf 4: Vývoj pasiv a jejich hlavních složek v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Pohyby v období 2011 – 2012

V období 2011 – 2012 došlo k poklesu celkových pasiv, a to poklesem vlastních zdrojů, ale došlo naopak k nárůstu cizích zdrojů. Ke snížení hodnoty vlastního kapitálu došlo snížením jmění účetní jednotky, a to i přes to, že došlo k nárůstu vlastního jmění společnosti. K nárůstu cizích zdrojů došlo vyrovnáním obchodních vztahů s dodavateli, kdy v roce 2011 měla společnost pohledávku za svými dodavateli.

Pohyby v období 2012 – 2013

V období 2012 – 2013 došlo k nárůstu celkových pasiv, který byl způsoben jak nárůstem vlastního, tak i cizího kapitálu. Vlastní kapitál vzrostl za sledované období zejména nárůstem fondu reprodukce investičního majetku, kdy zřizovatel příspěvkové organizace vložil vlastní prostředky do fondu příspěvkové organizace pro pořízení investičního majetku. Zvýšení hodnoty cizích zdrojů bylo zejména způsobeno navýšením dohadných účtů pasivních a také navýšením ostatních závazků vůči zaměstnancům.

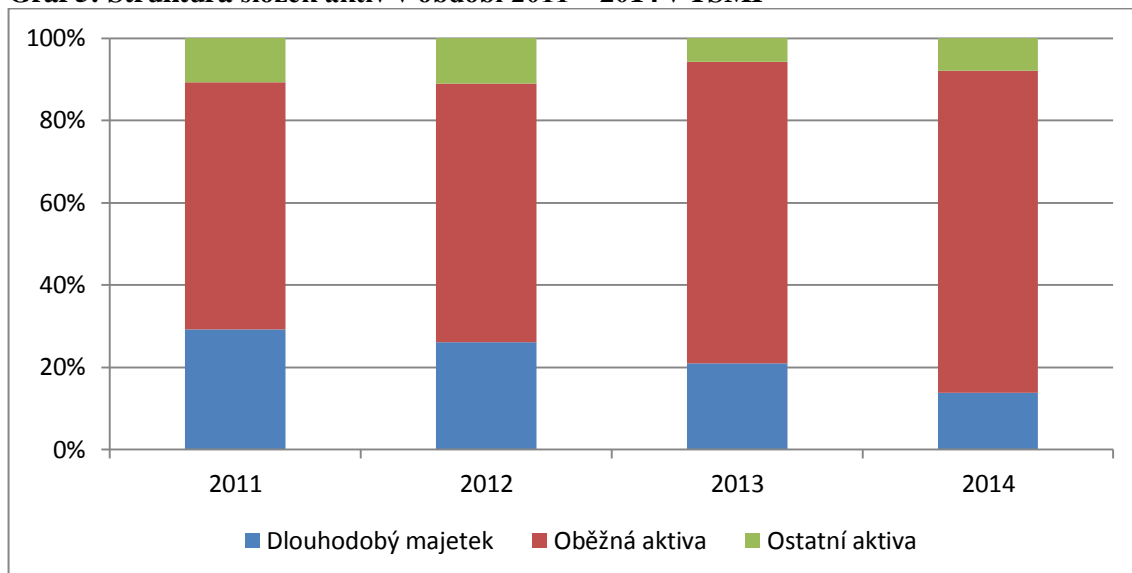
Pohyby v období 2013 – 2014

Trend nárůstu pasiv, způsobený zejména nárůstem vlastního kapitálu, a drobným nárůstem cizích zdrojů, se projevil i v období 2013 – 2014. K nárůstu vlastního kapitálu došlo zejména zvýšením jmění účetní jednotky. Drobný nárůst cizích zdrojů je způsoben dalším navýšením ostatních závazků vůči zaměstnancům.

4.3.2. Vertikální analýza rozvahy

Vertikální analýza posuzuje vybrané položky majetku a zdrojů financování na celkové bilanční sumě. Vertikální analýzy rozvah jsou uvedeny v tabulce, které jsou přílohami č. 8 a 9 a v grafech 5, 6, 7 a 8.

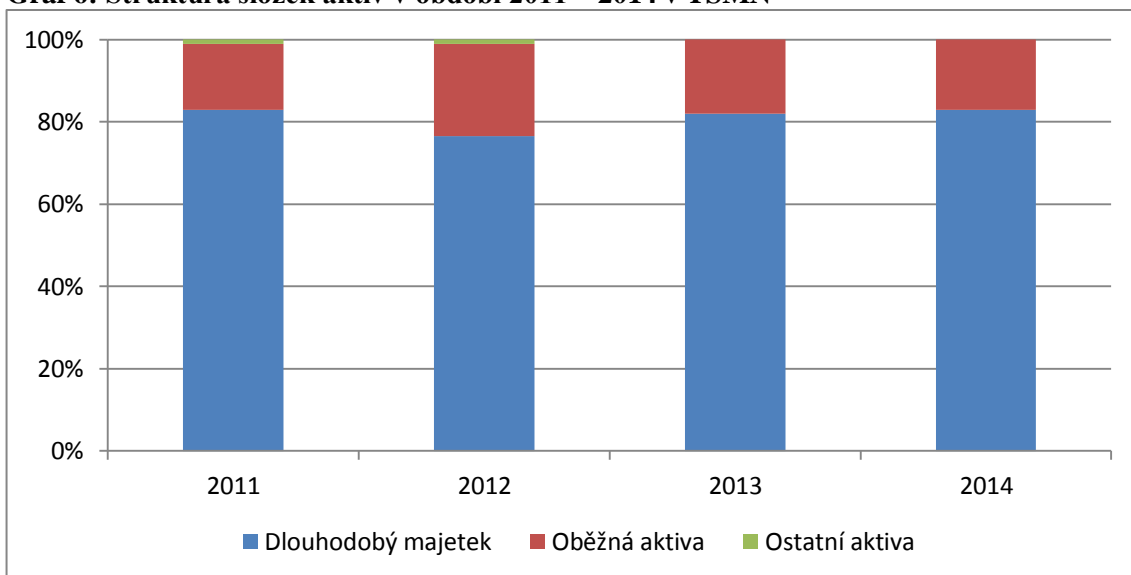
Graf 5: Struktura složek aktiv v období 2011 – 2014 v TSMP



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech se výrazněji změnil v roce 2011, kdy bylo koncem roku značně investováno do pořízení nové techniky. Současně klesl podíl oběžných aktiv především poklesem krátkodobého finančního majetku, za který byly pořízeny výše uvedené investice. V roce 2012 se skutečnost výraznějších investic v roce 2011 projevila na snížených daňových odpisech v prvním roce používání nově pořízeného majetku, což představuje vyšší podíl dlouhodobého majetku. Pokles podílu oběžných aktiv je opět způsoben poklesem krátkodobého finančního majetku. Investice v roce 2013 zachycuje pouze hodnotu spoluúčasti ziskatele dotace, a tak v roce 2013 podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech slábne, přestože společnost investovala do modernizace strojové vybavení. V roce 2014 se snížení podílu dlouhodobého majetku projevilo dalším odepsáním dlouhodobého majetku.

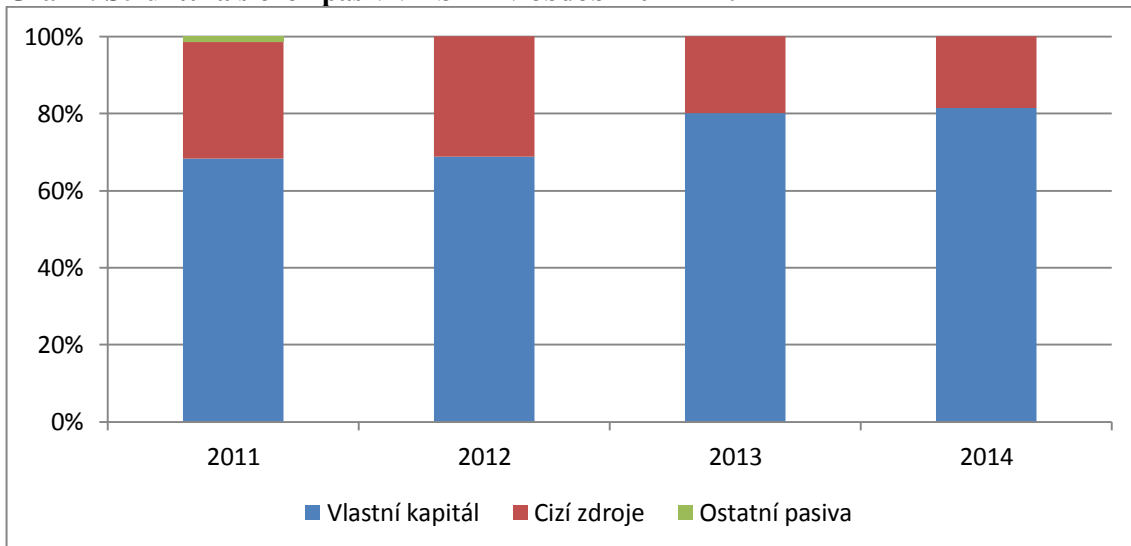
Graf 6: Struktura složek aktiv v období 2011 – 2014 v TSMN



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

V prvních dvou letech sledovaného období tvořila společnost náklady příštích období, a tak vznikl tak zaznamenaný podíl ostatních aktiv na celkových aktivech společnosti. V roce 2012 se snížil podíl dlouhodobého majetku z důvodu vyšších odpisů společnosti. Jinak měla společnost podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech vyšší než 80 %.

Graf 7: Struktura složek pasiv v TSMP v období 2011 – 2014

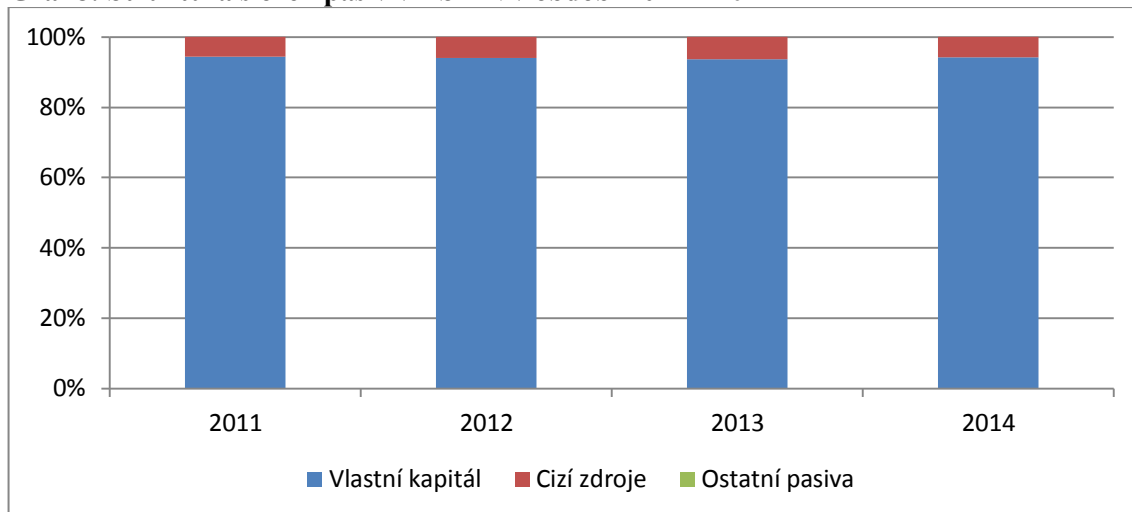


Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech každoročně stoupal. V roce 2011 vzrostl vlastní kapitál nerozděleným ziskem minulých let, který nahradil nízký výsledek za hospodaření běžného účetního období. V roce 2012 došlo k nárůstu podílu vlastního kapitálu z důvodu netvořených výnosů příštích období, a tím snížení ostatních pasiv na 0. V roce 2013 se na výrazném zvýšení podílu vlastního kapitálu podílel zejména výsledek hospodaření běžného účetního období a změnou provozních postupů eliminace tvorby krátkodobě přijatých záloh a dohadných účtů pasivních, a tím výraznému snížení

podílu cizích zdrojů. V roce 2014 bylo zvýšení podílu vlastního kapitálu nejvíce zapříčiněno snížením cizích zdrojů, zejména z důvodu nevytvoření rezerv podle zvláštních právních předpisů oproti roku 2013, kdy byly vytvořeny rezervy na opravy dlouhodobého majetku a předpokládaného penále na nedořešený spor černého odběru elektrické energie.

Graf 8: Struktura složek pasiv v TSMN v období 2011 – 2014



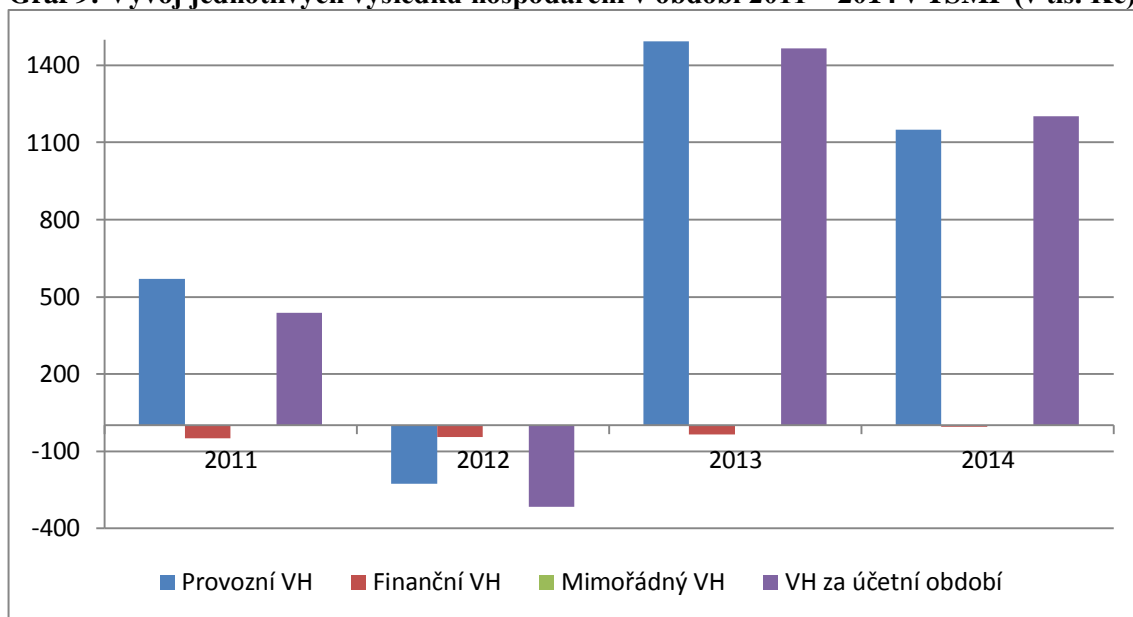
Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech je po celou dobu sledovaného období v podobné výši. Podíl cizího kapitálu v příspěvkové organizace tvořily zejména dohadné účty pasivní, závazky za zaměstnanci, ostatní závazky za zaměstnanci a zúčtování s institucemi sociálního zabezpečení.

4.3.3. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýzy výkazů zisku a ztráty jsou uvedeny v tabulce, které jsou součástí příloh č. 10 a 11. Změny jednotlivých položek rozvahy jsou zachyceny v relativním vyjádření. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty je zaměřena na analýzu výsledků hospodaření za jednotlivé činnosti. Vývoj jednotlivých výsledků hospodaření ilustrují grafy č. 9 a 10.

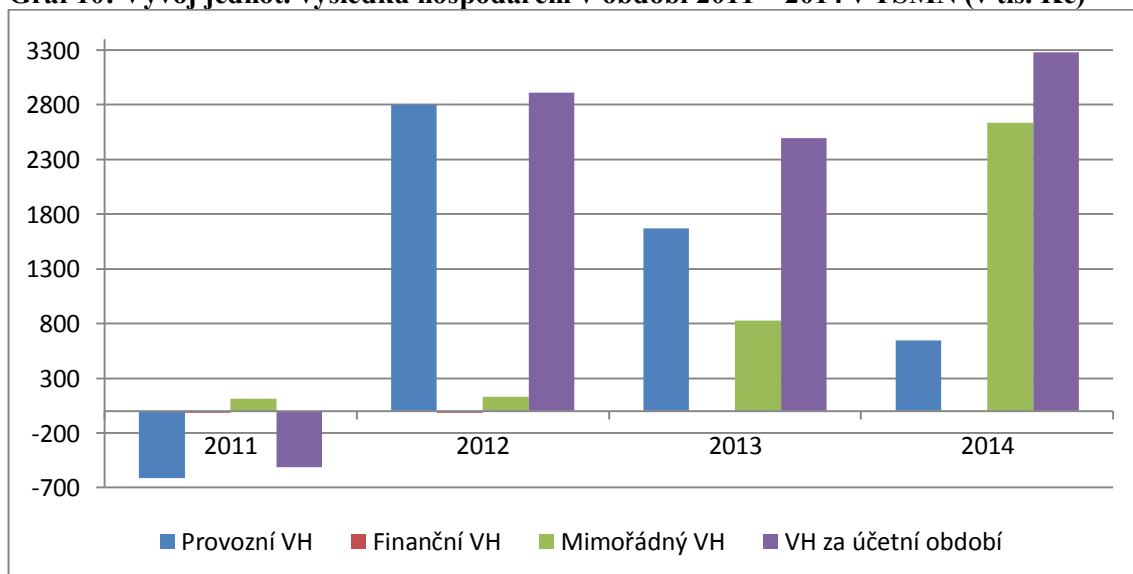
Graf 9: Vývoj jednotlivých výsledků hospodaření v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

V roce 2013 došlo k výraznému nárůstu výsledku hospodaření za účetní období proti předchozím letem 2011 a 2012. Ke zvýšení provozního výsledku hospodaření v roce 2013 došlo především nárůstem efektivity a tím zvýšení přidané hodnoty při podobné výši výkonů v roce 2012. Následný pokles provozního výsledku hospodaření v roce 2014 byl způsoben poklesem tržeb za výkony a tržeb z prodeje dlouhodobého majetku. Finanční výsledek hospodaření byl v celém období záporný, ale s klesajícím trendem, což zapříčinil každoroční pokles poplatků spojených s bankovním účtem společnosti. Společnost se v roce 2012 dostala do ztráty zejména sníženou efektivitou, kdy svoji činnost realizovala za velkého příspěví poptávaných služeb. Od roku 2013 se situace zlepšila a společnost generovala zisky. Za rok 2014 společnost nehradila daň z příjmu, jelikož uplatnila ztrátu z předchozích let.

Graf 10: Vývoj jednot. výsledků hospodaření v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

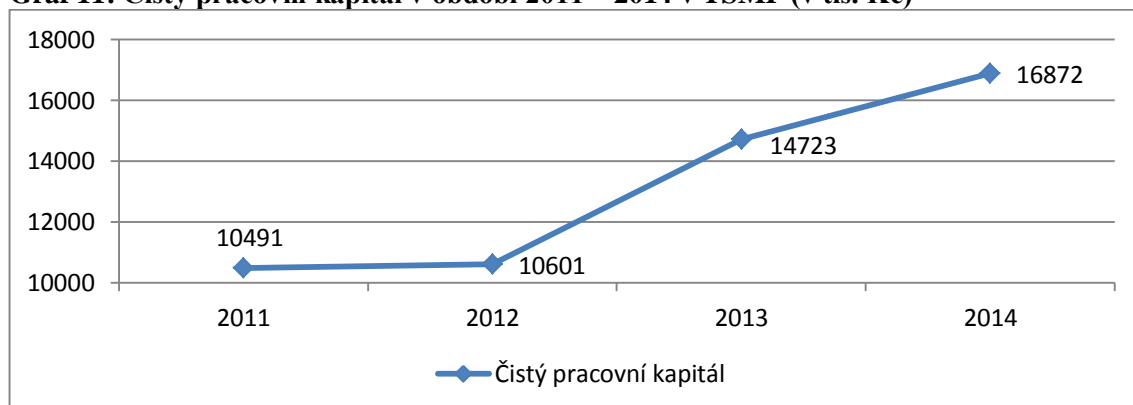
K této části hodnocení výsledků hospodaření příspěvkové organizace je nutno předem zmínit, že rozsah a tvorba účetních výkazů se řídí jiným zákonem než v případě obchodní společnosti a tak je třeba výkazy upravit tak, aby byly komparativní s výkazy obchodní společnosti. V souladu s účetními postupy jsem z hospodářského výsledku před zdaněním odečetl daňově neuznatelnou položku nákladů na reprezentaci, abych dosáhl hospodářského výsledku za běžné účetní období. Rozdělení hospodářského výsledku na provozní, finanční a mimořádný je znázorněno v příloze č. 2, kde je uveden výkaz zisku a ztráty na základě vlastní úpravy. Dále je nutno připomenout, že příspěvková organizace může od svého zřizovatele získat provozní dotaci či výnos z transferu. Tyto výnosy hodnotím jako mimořádné, jelikož se nezakládají jak na provozním výsledku hospodaření, tak ani na finančním výsledku hospodaření.

V roce 2011 se společnost dostala do ztráty jak v provozním výsledku hospodaření, tak i ve finančním výsledku hospodaření. Zde byly provozní dotace ze strany zřizovatele na místě, a díky nim se podařilo zmírnit celkového záporného výsledku hospodaření. Od roku 2012 se společnosti podařilo dostat se do kladného výsledku hospodaření, a to zejména díky zvýšením tržbám z prodeje služeb a ostatními výnosy z činnosti. Ačkoliv se v tomto roce podařilo společnosti dosáhnout kladného výsledku hospodaření, tak zřizovatel poskytl společnosti provozní dotaci. I přestože se v roce 2013 snížily tržby z prodeje služeb, podařilo se společnosti dosáhnout kladného výsledku hospodaření. A stejně jako v roce 2012 poskytl zřizovatel společnosti provozní dotaci a navíc finanční prostředky formou výnosu z transferu. V roce 2014 sice došlo ke zvýšení tržeb z prodeje služeb, avšak kladný provozní výsledek hospodaření se oproti roku 2013 snížil, a to zejména zvýšením jiných ostatních nákladů, ale celkově se zvýšily všechny položky nákladů. I v tomto roce poskytl zřizovatel společnosti provozní dotaci a i finanční prostředky formou výnosu z transferu.

4.4. Analýza rozdílových ukazatelů

Tato část bakalářské práce zachycuje nejčastěji užívaný rozdílový ukazatel, a to čistý pracovní kapitál. Hodnoty čistého pracovního kapitálu a jeho vývoj ilustrují grafy č. 11 a 12.

Graf 11: Čistý pracovní kapitál v období 2011 – 2014 v TSMP (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Hodnota čistého pracovního kapitálu se ve sledovaném období pohybovala v poměrně vysokých hodnotách, které poukazují na dobrou platební schopnost společnosti. V roce

2013 došlo k výraznějšímu nárůstu čistého pracovního kapitálu, a to s ohledem na eliminaci krátkodobých přijatých záloh a dohadných účtů pasivních vlivem změny provozních postupů. Podíl čistého pracovního kapitálu na celkové hodnotě aktiv zobrazuje tabulka č. 4.

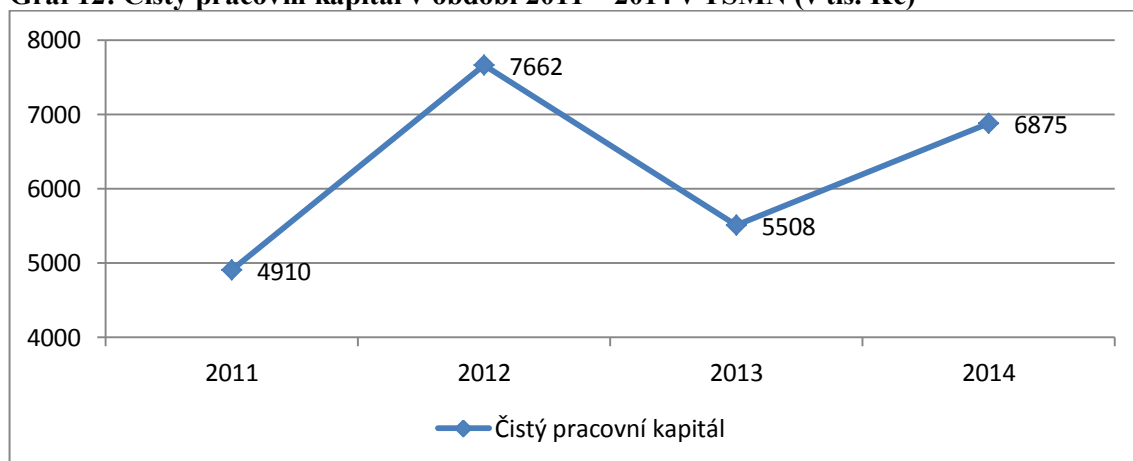
Tabulka 4: Podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech v období 2011 – 2014 v TSMP

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Čistý pracovní kapitál/aktiva	0,37	0,40	0,59	0,68

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech ve sledovaném období postupně rostl. Společnost zvolila konzervativní přístup řízení pracovního kapitálu, což je sice velice nákladné, ale zároveň málo rizikové.

Graf 12: Čistý pracovní kapitál v období 2011 – 2014 v TSMN (v tis. Kč)



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Hodnota čistého pracovního kapitálu se ve sledovaném období pohybovala v polovičních hodnotách, než které vykazovala druhá analyzovaná společnost, avšak i tyto hodnoty poukazují na dobrou platební schopnost společnosti. V roce 2013 došlo k poklesu čistého pracovního kapitálu vlivem snížení finančních prostředků na běžném účtu společnosti, a dále navýšením dohadných účtů pasivních. Podíl čistého pracovního kapitálu na celkové hodnotě aktiv zobrazuje tabulka č. 5.

Tabulka 5: Podíl čistého pracovního kapitálu na aktivech v období 2011 – 2014 v TSMN

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Čistý pracovní kapitál/aktiva	0,11	0,17	0,12	0,12

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech zůstal ve sledovaném období v podobné výši. Společnost se tak snaží udržet ve stejné míře zvolený umírněný přístup k řízení pracovního kapitálu.

4.5. Analýza poměrových ukazatelů

V metodologické části bakalářské práce byly popsány vybrané poměrové ukazatele, které jsou v této části práce vypočteny na základě údajů získaných z dostupných účetních výkazů. Hodnoty odvětví jsou získané z benchmarkingového diagnostického systému finančních indikátorů INFA, který je volně dostupný na webových stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu. Hodnoty analyzované společnosti byly porovnávány s hodnotami CZ – NACE, sekce E – Voda; odpady a sanace. Posuzovány jsou ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity v letech 2011 – 2013, jelikož údaje za rok 2014 nejsou dosud Ministerstvem průmyslu a obchodu dosud zpracovány.

4.5.1. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability zachycují výnosnost vloženého kapitálu do společnosti. Vývoj vybraných ukazatelů rentability znázorňují tabulky č. 6 a 7.

Tabulka 6: Ukazatele rentability v TSMP za období 2011 – 2013 (v %)

Ukazatel	2011	2012	2013
Rentabilita aktiv - ROA	0,02	-0,01	0,06
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE	0,03	-0,02	0,07
Rentabilita tržeb - ROS	0,01	-0,01	0,03
Rentabilita aktiv - ROA (odvětví)	0,04	0,04	0,03
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (odvětví)	0,04	0,04	0,04

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2013 a dat MPO (2015)

Rentabilita aktiv (ROA) byla nejlepší v roce 2013, kdy ukazatel byl nejenom nejvyšší, ale dostal se i nad hodnotu odvětví. Tento nárůst byl zapříčiněn mimořádně vysokým výsledkem hospodaření, který vzrostl zejména nárůstem efektivity společnosti. Jinak při srovnání společnosti s odvětvím lze konstatovat, že bylo v letech 2011 – 2012 dosahováno podprůměrných odvětvových hodnot.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) byla v roce 2012 v záporné hodnotě, jelikož společnost vykázala záporný výsledek hospodaření, který vznikl z nízké efektivity společnosti. A poté ukazatel v roce 2013 opětovně dosahoval nejvyšší hodnoty a taktéž dosahoval vyšší hodnoty rentability vlastního kapitálu, než byl průměr odvětví.

Ukazatel rentability tržeb (ROS) je jeden z dílčích ukazatelů. Nejvyšší hodnota ukazatele rentability tržeb byla stejně jako v případě ROA a ROE v roce 2013.

Tabulka 7: Ukazatele rentability v TSMN za období 2011 – 2013 (v %)

Ukazatel	2011	2012	2013
Rentabilita aktiv - ROA	-0,01	0,06	0,05
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE	-0,01	0,07	0,06
Rentabilita tržeb - ROS	-0,01	0,05	0,05
Rentabilita aktiv - ROA (odvětví)	0,04	0,04	0,03
Rentabilita vlastního kapitálu - ROE (odvětví)	0,04	0,04	0,04

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2013 a dat MPO (2015)

Rentabilita aktiv (ROA) byla nejlepší v roce 2012, kdy ukazatel byl nejenom nejvyšší, ale dostal se i nad hodnotu odvětví. Tento nárůst byl zapříčiněn mimořádně vysokým výsledkem hospodaření, který vzrostl zejména nárůstem zvýšením tržeb z prodeje služeb.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) byla v roce 2011 v záporné hodnotě, jelikož společnost vykázala záporný výsledek hospodaření, který vznikl z nízké efektivity společnosti. A poté ukazatel v roce 2012 opětovně dosahoval nejvyšší hodnoty a taktéž dosahoval vyšší hodnoty rentability vlastního kapitálu, než byl průměr odvětví.

Ukazatel rentability tržeb (ROS) je jeden z dílčích ukazatelů. Nejvyšší hodnota ukazatele rentability tržeb byla stejně jako v případě ROA a ROE v roce 2012.

4.5.2. Ukazatele likvidity

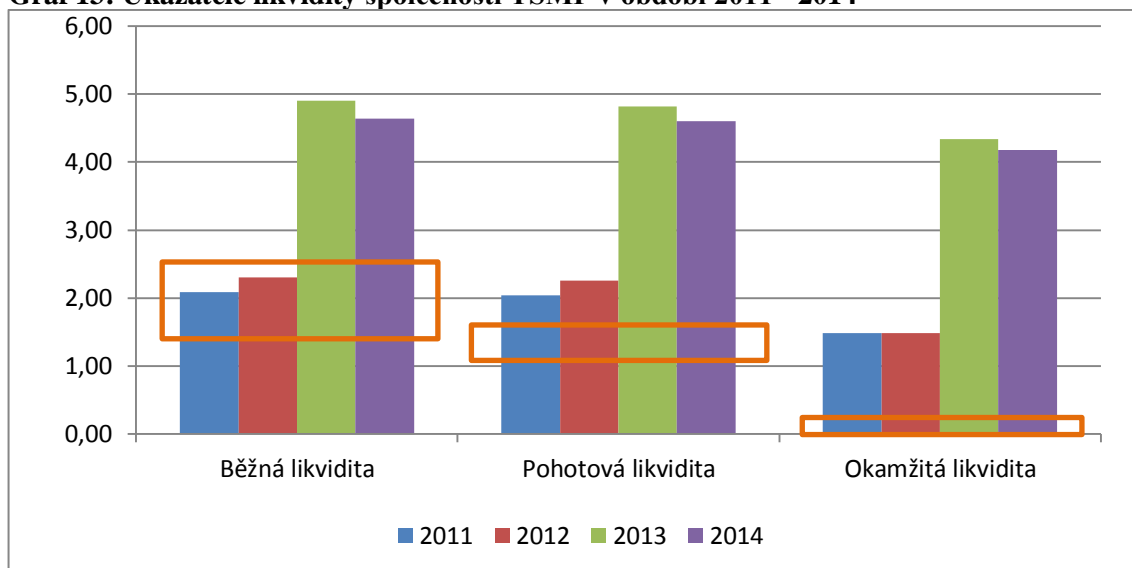
Ukazatele likvidity poukazují na schopnost podniku přeměnit svůj majetek na hotovost nebo její ekvivalent. Průměrné hodnoty ukazatelů likvidity odvětví jsou znázorněny v tabulce č. 8, vývoj ukazatelů likvidity obou společností ve sledovaném období zachycují grafy č. 13 a 14 (oranžové obdélníky znázorňují doporučené pásmo).

Tabulka 8: Ukazatele likvidity – průměrné hodnoty odvětví v období 2011 - 2013

Ukazatel	2011	2012	2013
Běžná likvidita - odvětví	1,73	2,07	2,14
Pohotová likvidita - odvětví	1,51	1,92	1,84
Okamžitá likvidita - odvětví	0,35	0,61	0,60

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z MPO (2015)

Graf 13: Ukazatele likvidity společnosti TSMP v období 2011 - 2014

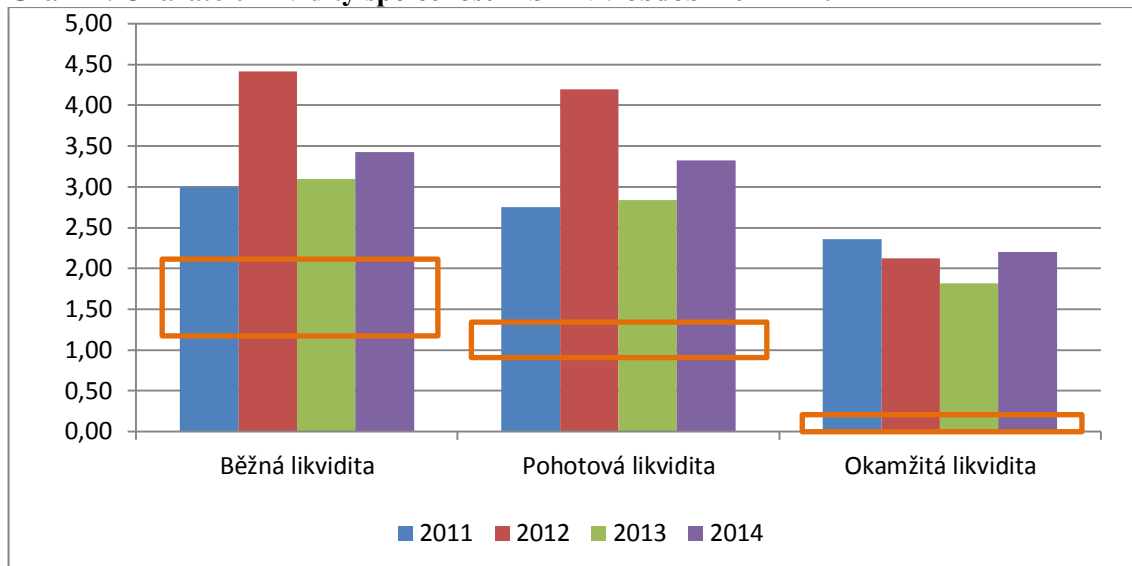


Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Běžná likvidita byla v letech 2011 – 2012 v doporučeném pásmu, avšak výrazný nárůst v letech 2013 – 2014 byl zapříčiněn eliminací krátkodobých přijatých záloh a dohadných účtů pasivních. Tyto hodnoty by poukazyvaly na snížení výnosnosti podniku, avšak primárním cílem vlastníka není požadovaná výnosnost podniku, ale

efektivní a samostatná společnost. Pohotová ani okamžitá likvidita se v celém sledovaném období nenacházely v doporučených hodnotách, ale v hodnotách daleko vyšších. Společnost tak nebude mít v budoucnu problémy se splacením svých závazků v krátkém časovém krytí. Management podniku by však měl zvážit aktuální výnosnost podniku a využít velkého přebytku likvidity ke zvýšení výnosnosti podniku.

Graf 14: Ukazatele likvidity společnosti TSMN v období 2011 – 2014



Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Ani jedna z forem likvidit se ve sledovaném období nenacházela v doporučeném pásmu hodnot, ale v hodnotách daleko vyšších. Společnost tak nebude mít v budoucnu problémy se splacením svých závazků v krátkém časovém krytí. Management podniku by však měl zvážit aktuální výnosnost podniku a využít velkého přebytku likvidity ke zvýšení výnosnosti podniku.

4.5.3. Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity informují o tom, jak podnik využívá jednotlivé části majetku. Hodnoty vybraných ukazatelů včetně jejich vývoje za sledované období zachycují tabulky č. 9 a 10.

Tabulka 9: Ukazatele aktivity za období 2011 – 2014 ve společnosti TSMP

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Obrat aktiv	1,83	1,81	1,93	1,79
Obrat dlouhodobého majetku	5,64	6,23	8,70	12,00
Doba splatnosti pohledávek z obchodních vztahů	9,15	11,54	8,23	8,59
Doba splatnosti krátkodobých závazků	12,37	7,97	6,45	11,83
Obchodní deficit	-3,22	3,57	1,79	-3,24
Obrat aktiv - odvětví	0,52	0,55	0,51	-

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014 a dat MPO (2015)

Obrat aktiv v období 2011 – 2013 každoročně mírně stoupal, což je pro společnost pozitivní, neboť obrat aktiv by měl být co nejvyšší. V období 2011 – 2013 hodnota obratu aktiv podniku v každém roce trojnásobně překročila odvětvový průměr. Na každoročním mírném růstu hodnoty se podepsal každoroční klesající trend poklesu aktiv. V roce 2014 se na snížení hodnoty ukazatele podepsalo snížení tržeb. Jak je uvedeno v metodologické části bakalářské práce, při hodnocení ukazatele obratu dlouhodobého majetku je třeba vzít v úvahu vysokou odepsanost majetkového portfolia, a tak společnost vykazuje příznivější hodnoty. Z ukazatele doby splatnosti pohledávek z obchodních vztahů vyplývá, že společnost nemá potíže s odběrateli. Tato skutečnost odpovídá faktu, že společnost byla založena s cílem uspokojování potřeb vlastníka, který má pochopitelně zájem svoje závazky vůči vlastní společnosti hradit včas. Naopak společnost patrně měla se svými dodavateli ujednanou delší splatnost svých závazků, protože v období 2011 a 2014 měla záporný obchodní deficit, a tak čerpala z financování ostatními podniky.

Tabulka 10: Ukazatele aktivity za období 2011 – 2014 ve společnosti TSMN

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Obrat aktiv	1,06	1,19	1,14	0,98
Obrat dlouhodobého majetku	1,28	1,56	1,39	1,18
Doba splatnosti pohledávek z obchodních vztahů	16,51	25,28	18,04	15,87
Doba splatnosti krátkodobých závazků	1,46	1,17	1,37	1,79
Obchodní deficit	15,05	24,10	16,67	14,09
Obrat aktiv - odvětví	0,52	0,55	0,51	-

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014 a dat MPO (2015)

V období 2011 – 2014 hodnota obratu aktiv podniku v každém roce dvojnásobně překročila odvětvový průměr. Vyšší hodnota obratu aktiv podniku v období 2012 – 2013 je dána nárůstem tržeb při relativně stejné hladině aktiv. V roce 2014 se na snížení hodnoty ukazatele podepsalo zvýšení dlouhodobého majetku. Z ukazatele doby splatnosti pohledávek z obchodních vztahů vyplývá, že se společnost začala od roku 2013 zaměřovat na zlepšení platební schopnosti svých odběratelů. Zároveň se jí podařilo zachovávat dobu splatnosti krátkodobých závazků ve stejné výši, a tím zlepšila svůj obchodní deficit, kdy snížila počet dnů, které je třeba profinancovat.

4.5.4. Ukazatele zadluženosti

Vývoj ukazatele věřitelského rizika je zaznamenán v tabulkách č. 11 a 12.

Tabulka 11: Ukazatele zadluženosti společnosti TSMP v 2011 - 2014

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Věřitelské riziko	0,30	0,31	0,20	0,18

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat z výročních zpráv z období 2011 – 2014

Klesající trend věřitelského rizika poukazuje na způsob financování. Společnost využívala spíše vlastní zdroje než zdroje cizí. Ve sledovaném období kryje společnost v průměru 26 % aktiv cizími zdroji a zbývající část 74 % zdroji vlastními. Společnost,

kteřá využívá vlastní zdroje, šetří, jelikož nehradí úroky z cizích zdrojů. Pro vlastníky je na druhou stranu tento způsob financování společnosti více rizikovější.

Tabulka 12: Ukazatele zadluženosti společnosti TSMN v 2011 - 2014

Ukazatel	2011	2012	2013	2014
Věřitelské riziko	0,06	0,06	0,06	0,06

Zdroj: Vlastní úprava na základě dat ze závěrečného účtu zřizovatele z období 2011 – 2014

Konstantní hodnota věřitelského rizika poukazuje na způsob financování. Společnost využívala spíše vlastní zdroje než zdroje cizí. Jelikož je společnost zřízena územně samosprávním celkem, může ji zřizovatel poskytnout provozní dotaci či finanční hotovost prostřednictvím výnosu z transakce. Ve sledovaném období společnost kryje 6 % aktiv cizími zdroji a zbývající část 94 % zdroji vlastními.

5. Shrnutí praktické části práce

V praktické části byla provedena finanční analýza obou společností. Úvodem byly obě společnosti představeny. Poté byly užity teoretické poznatky ke zpracování finanční analýzy. Finanční analýza vycházela jednak z dat získaných z výročních zpráv, které jsou zveřejněné v obchodním rejstříku, druhak ze závěrečných účtů zřizovatele, které jsou dostupné na webových stránkách zřizovatele. Obsahem finanční analýzy byla horizontální a vertikální analýza rozvahy, horizontální analýza výkazu zisku a ztráty. Dále analýza rozdílových ukazatelů, která byla zaměřena na ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Výsledné hodnoty vybraných ukazatelů byly srovnávány s odvětvovým průměrem, který autor bakalářské práce získal prostřednictvím benchmarkingového diagnostického systému finančních indikátorů INFA s klasifikací CZ-NACE, který je volně dostupný na stránkách Ministerstva průmyslu a obchodu. Závěry finanční analýzy lze takto shrnout:

- Za celé sledované období se v případě obchodní společnosti snižovala poptávka po službách, při srovnání roku 2011 s rokem 2014 klesly tržby o 15 %. Naproti tomu poptávka po službách příspěvkové organizace rostla či stagnovala, při srovnání roku 2011 s rokem 2014 vzrostly tržby o 14 %.
- Struktura majetku se v případě příspěvkové organizace za sledované období výrazněji neměnila. Společnost dává přednost dlouhodobému majetku před oběžným (dlouhodobý majetek tvořil v průměru 81 % aktiv). Do roku 2013 většinu tvořily stroje, přístroje a zařízení, od roku 2014 většinu tvořily budovy, haly a stavby. Naproti tomu v případě obchodní společnosti dosahovala výše dlouhodobého majetku cca. 25 % aktiv a společnost tak dává přednost oběžnému majetku před dlouhodobým. Výsledná hodnota podílu dlouhodobého majetku na celkových aktivech je zkreslena o přijatou dotaci na pořízení stroje, a tak v účetnictví společnosti je zachycena pořizovací hodnota pouze ve výši spoluúčasti společnosti.
- Kapitálová struktura obou společností byla tvořena vlastními i cizími zdroji. V případě příspěvkové organizace tvořily vlastní zdroje v průměru 94 % kapitálové struktury. Cizí zdroje byly tvořeny pouze závazky vůči zaměstnancům, institucím sociálního a zdravotního pojištění, dodavatelům a daním. V případě obchodní společnosti tvořily vlastní zdroje v průměru 73 %

kapitálové struktury. Během sledovaného období docházelo každý rok ke zvyšování hodnoty vlastního kapitálu (v roce 2011 oproti roku 2014 o 4 %). Výraznější nárůst od roku 2013 je způsoben změnou provozních postupů, kdy byla eliminována tvorba krátkodobě přijatých záloh a dohadných účtů pasivních. Obě společnosti hospodařily bez využití bankovních úvěrů či výpomocí.

- Čistý pracovní kapitál obchodní společnosti se pohyboval v poměrně vysokých hodnotách, které nasvědčují o dobré platební schopnosti. V roce 2013 došlo k růstu čistého pracovního kapitálu změnou provozních postupů. Podíl čistého pracovního kapitálu na celkových aktivech každoročně rostl a v celém sledovaném období společnost volila konzervativní přístup řízení pracovního kapitálu, což je sice velice nákladné, ale zároveň méně rizikové. V případě příspěvkové společnosti se čistý pracovní kapitál nacházel zhruba v jedné třetině hodnoty obchodní společnosti, avšak nasvědčuje o dobré platební schopnosti. Společnost však při řízení pracovního kapitálu volí umírněný přístup.
- Rentabilita aktiv příspěvkové společnosti se za období 2011 – 2013 pohybovala v rozmezí od - 1 % do 5 %, rentabilita vlastního kapitálu se pohybovala ve stejném období v rozsahu od -1 % do 7 %. Záporná hodnota rentability vlastního kapitálu byla v roce 2011 způsobena záporným výsledkem hospodaření. Společnost dosahovala nejlepších hodnot v roce 2012. Rentabilita aktiv obchodní společnosti se za období 2011 – 2013 pohybovala v rozmezí od - 1 % do 6 %, rentabilita vlastního kapitálu se pohybovala ve stejném období v rozsahu od - 2 % do 7 %. Záporná hodnota rentability vlastního kapitálu byla v roce 2012 způsobena záporným výsledkem hospodaření. Společnost dosahovala nejlepších hodnot v roce 2013.
- V oblasti likvidity se vykazované hodnoty všech ukazatelů pohybovaly v nadprůměrných hodnotách, což snižuje výnosnost obou společností. Konkrétně v případě obchodní společnosti se hodnoty běžné likvidity pohybovaly v rozmezí 2,09 – 4,9. Hodnoty pohotovové likvidity se pohybovaly v rozmezí 2,04 – 4,82 a hodnoty okamžité likvidity v rozmezí 1,48 – 4,34. V posledních dvou letech vykazovala společnost velký nárůst všech hodnot z důvodu úpravy provozních postupů. V případě příspěvkové společnosti se hodnoty běžné likvidity pohybovaly v rozmezí 2,99 – 4,41, hodnoty pohotovové likvidity v rozmezí 2,75 – 4,19 a hodnoty okamžité likvidity 1,82 – 2,36.
- Ukazatele aktivity vykazovaly u obou společností velmi dobré hodnoty. U příspěvkové organizace sice hodnota ukazatele obchodního deficitu vykazovala kladné hodnoty, takže společnost splácela své závazky dříve, než inkasovala peněžní prostředky od odběratelů, ale hodnoty nejsou nijak velké a v posledních 2 letech se společnosti podařilo tento trend snižovat. U obchodní společnosti došlo v letech 2011 a 2014 k záporné hodnotě ukazatele obchodního deficitu, a tak společnost mohla čerpat z financování ostatními podniky. Obrat dlouhodobého majetku v případě obchodní společnosti vykazuje vysoké hodnoty, ale při hodnocení ukazatele je třeba vzít v úvahu vysokou odepsanost majetkového portfolia.
- Zadluženost obchodní společnosti každoročně klesala a stejně jako u příspěvkové společnosti využívala více zdroje vlastní než zdroje cizí. V případě příspěvkové organizace byla nízká zadluženost konstantní.

6. Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zpracovat finanční analýzu Technických služeb města Poděbrad s.r.o. a Technických služeb města Nymburka p.o., které působí zejména v oblasti odpadového hospodářství, za období 2011 – 2014, prostřednictvím dílčích analýz (analýzou absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů) včetně vyhodnocení výsledků těchto analýz a návrhu základních doporučení, která by mohla ovlivnit budoucí vývoj obou analyzovaných společností.

Teoretická část práce uvedla základní pojmy, které jsou v bakalářské práci užity. Zároveň byl v úvodu představen předmět a účel finanční analýzy, užití zdroje informací a uživatelé těchto informací. Metodologická část práce popsala metodiku finanční analýzy a dále popsala postup a metody, kterými se finanční analýza zpracovávala.

Obě společnosti byly založeny s cílem uspokojovat potřeby zakladatele. Avšak v případě obchodní společnosti se společnost musí řídit větší legislativou (např. zákonem o obchodních korporacích) a její jednatel má větší vlastní odpovědnost za chod společnosti, jelikož jeho vztah s obchodní společností je řízen zejména novým občanským zákoníkem. Naproti tomu ředitel příspěvkové organizace nese odpovědnost v rámci pracovního práva a je méně zatížen legislativou. Je tedy ke zvážení na vlastníkovu, která právní forma společnosti je pro uspokojení jeho potřeb nejlepší.

Analyzované společnosti provádí své činnosti zejména v oblasti nakládání s odpady. Tato oblast je charakterizována vysokou kapitálovou potřebou formou potřebné techniky a zázemí pro provádění činnosti. Vzhledem k neustálému vývoji v oblasti nakládání s odpady je třeba, aby společnosti obnovovaly své technické zázemí a mohli tak nabízet své služby nejenom svým zakladatelům, ale i širšímu spektru zákazníků v souladu s aktuální poptávkou.

Po provedení finanční analýzy autor práce doporučuje příspěvkové organizaci:

- Zaměřit se více na efektivitu prováděných činností, protože klesající provozní výsledek hospodaření může v budoucnosti znamenat potíže. Společnost může těžit z provozních dotací a výnosů z transferů od zřizovatele, ale v případě stabilizace hospodaření by naopak mohla pro zřizovatele představovat aktivum než pasivum.
- I přes dostatečnou rentabilitu by se společnost měla zaměřit na využití své velké míry likvidity a ještě více zvýšit svoji výnosnost.
- Společnost by se měla zaměřit na zlepšení obchodního deficitu, jelikož splácela své závazky dříve, než inkasovala peněžní prostředky od odběratelů.

Autor práce doporučuje obchodní společnosti:

- Změnit strukturu aktiv, kdy společnost vykazovala větší podíl oběžného majetku před dlouhodobým. Díky přijatým dotacím na pořízení dlouhodobého majetku může společnost využít finanční prostředky k investicím do dalšího dlouhodobého majetku a obměnit, příp. rozšířit své technické a strojové vybavení. Zvýšení odpisů a tím snížení hospodářského výsledku v případě investic také společnost neohroží, protože v posledních 2 letech sledovaného období vykazovala společnost dostatečných zisků.

- Stejně jako v případě příspěvkové organizace by se přes svou dostatečnou rentabilitu měla zaměřit na využití své velké míry likvidity a zvýšit tak svoji výnosnost.

Literatura

Publikace

DVOŘÁKOVÁ, D. *Základy účetnictví*. 1. vyd. Praha : W. Kluwer, 2010. 307 s. ISBN 978-80-7357-544-1.

KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha : C.H.Beck, 2008. 140 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

PILAŘOVÁ, I. *Účetnictví podnikatelských subjektů*. 1. vyd. Praha : W. Kluwer, 2011. 138 s. ISBN 978-80-7357-617-2.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 4. rozšř. vydání. Praha : Grada, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.

HYRŠLOVÁ, J., KLEČKA, J. *Ekonomika podniku*. 1.vyd. Praha : VŠEM, 2008. ISBN 978-80-86730-36-3

MAREK, P. a kol. *Studijní průvodce financemi podniku*. 1. vyd. Praha : Ekopress, 2006. ISBN 80-8611937-8

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

Internetové zdroje

Výpis z obchodního rejstříku společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. Ministerstvo spravedlnosti České republiky [online]. 2015 [cit. 2015-08-20]. Dostupné z WWW: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=256007&typ=PLATNY>.

Oficiální web společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. [online]. 2015 [cit. 2015-07-21]. Dostupné z WWW: <http://tsmp.cz/>.

Oficiální web společnosti Technické služby města Nymburka p.o. [online]. 2015 [cit. 2015-07-21]. Dostupné z WWW: <http://www.ts-nymburk.cz/>.

Výroční zprávy za roky 2011-2014 společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. Ministerstvo spravedlnosti České republiky [online]. 2012-2015 [cit. 2015-07-25]. Dostupné z WWW: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=256007>.

Závěrečný účet města Nymburka 2011-2014. Město Nymburk [online]. 2012 – 2015 [cit. 2015-07-27]. Dostupné z WWW: <http://www.mesto-nymburk.cz/index.php?sekce=2&zobraz=uredni-deska>.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví [online]. 1991 [cit. 2015-8-11]. Dostupné z WWW: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/ucto/>.

Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník [online]. 2012 [cit. 2015-8-12]. Dostupné z WWW: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obcansky-zakonik/>.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů [online]. 1992 [cit. 2015-8-12]. Dostupné z WWW: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/dprijj/>.

Zákon č. 90/2015 Sb., o obchodních korporacích [online]. 2012 [cit. 2015-8-13]. Dostupné z WWW: <http://business.center.cz/business/pravo/zakony/obchodni-korporace/>.

Zákon č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů [online]. 2000 [cit. 2015-8-13]. Dostupné z WWW: <https://portal.gov.cz/app/zakony/zakonPar.jsp?idBiblio=49515&nr=218~2F2000&rpp=15#local-content>.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Přílohy

Příloha č. 1

Výpis z obchodního rejstříku

Výpis

z obchodního rejstříku, vedeného
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 71226

Datum zápisu:	20. září 1999
Spisová značka:	C 71226 vedená u Městského soudu v Praze
Obchodní firma:	Technické služby města Poděbrad s.r.o.,
Sídlo:	Poděbrady - Poděbrady II, Kozinova 1, PSČ 29001
Identifikační číslo:	257 98 278
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady povolení k využívání přírodních léčivých zdrojů minerální vody v Poděbradech opravy silničních vozidel opravy ostatních dopravních prostředků a pracovních strojů zámečnictví, nástrojářství obráběčství truhlářství, podlahářství silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidla nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí, - nákladní provozovaná vozidla nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení zednictví výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona hostinská činnost
Předmět činnosti:	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor
Statutární orgán:	
jednatel:	Ing. JIŘÍ MALINA, dat. nar. 13. července 1957 Lohniského 847/19, Hlubočepy, 152 00 Praha 5 Den vzniku funkce: 27. dubna 2012
Počet členů:	1
Způsob jednání:	Jednatel zastupuje společnost samostatně.
Dozorčí rada:	
předseda dozorčí rady:	JIŘÍ MAREŠ, dat. nar. 10. března 1978 Koutecká 54, Poděbrady V, 290 01 Poděbrady Den vzniku funkce: 1. května 2015 Den vzniku členství: 1. května 2015
člen dozorčí rady:	Ing. OLDŘICH SVOBODA, dat. nar. 1. února 1953 Vilová 1371, Poděbrady III, 290 01 Poděbrady Den vzniku členství: 1. května 2015
člen dozorčí rady:	PETR LINHART, dat. nar. 6. května 1965 Husova 684/111, Poděbrady II, 290 01 Poděbrady Den vzniku členství: 1. května 2015
Počet členů:	3

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

oddíl C, vložka 71226

Společníci:

Společník:

Město Poděbrady, IČ: 002 39 640
Jiráského náměstí 20/1, Poděbrady I, 290 01 Poděbrady

Podíl:

Vklad: 9 300 000,- Kč
Splaceno: 100%
Obchodní podíl: 100%
Druh podílu: základní
Kmenový list: nevydává se

Základní kapitál:

9 300 000,- Kč

Ostatní skutečnosti:

Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 2

Rozvahy společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. 2011 – 2014 (v tis. Kč)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
	AKTIVA CELKEM	28 369	26 815	24 847	24 648
B.	Dlouhodobý majetek	9 203	7 786	5 520	3 682
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9 203	7 786	5 520	3 682
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	9 191	7 589	5 508	3 670
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	18 929	18 784	19 206	20 793
C. I.	Zásoby	430	274	306	170
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	5 984	6 365	1 880	1 869
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 301	1 532	1 083	1 039
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	2 659	2 533	172	212
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	1 992	2 261	571	516
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	12 515	12 145	17 020	18 754
C. IV. 2.	Účty v bankách	12 357	12 129	16 963	18 683
D.	Ostatní aktiva	237	245	121	173
	PASIVA CELKEM	28 369	26 815	24 847	24 648
A.	Vlastní kapitál	19 377	18 446	19 901	20 089
A. I.	Základní kapitál	100	100	100	100
A. II.	Kapitálové fondy	17 924	17 924	17 924	17 924
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	17 924	17 924	17 924	17 924
A. III.	Fondy ze zisku	497	584	574	593
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	417	155	-162	271
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	439	-317	1 465	1 201
B.	Cizí zdroje	8 582	8 369	4 946	4 559
B. I.	Rezervy	0	0	895	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	144	186	130	76
B. III.	Krátkodobé závazky	8 438	8 183	3 921	4 483
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	1 058	1 759	848	1 431
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	1 789	1 521	24	0
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	3 904	3 037	1 254	1 060
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0
C.	Ostatní pasiva	410	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat z výročních zpráv z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 3

Rozvahy společnosti Technické služby města Nymburka p.o. 2011 – 2014 (v tis. Kč)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
	AKTIVA CELKEM	45 712	44 330	45 169	56 769
B.	Dlouhodobý majetek	37 870	33 961	37 038	47 058
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	37 870	33 961	37 038	47 058
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	23 163	19 486	22 527	23 722
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	7 372	9 906	8 131	9 711
C. I.	Zásoby	597	508	686	283
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	2 180	3 531	2 676	3 185
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 194	3 665	2 546	2 409
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	-134	-178	-15	602
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	4 595	5 867	4 769	6 243
C. IV. 2.	Účty v bankách	4 313	5 581	4 499	5 838
D.	Ostatní aktiva	470	463	0	0
	PASIVA CELKEM	45 712	44 330	45 169	56 769
A.	Vlastní kapitál	43 162	41 647	42 288	53 491
A. I.	Základní kapitál	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	46 718	41 725	35 332	47 935
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	39 595	35 686	35 089	45 110
A. III.	Fondy ze zisku	1 711	1 432	6 986	4 778
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-4 726	-4 420	-2 523	-2 499
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	-541	2 910	2 493	3 277
B.	Cizí zdroje	2 550	2 683	2 881	3 278
B. I.	Rezervy	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	0	0	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	2 550	2 683	2 881	3 278
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	-389	170	194	271
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	864	605	885	745
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	0	0
C.	Ostatní pasiva	0	0	0	0

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat ze závěrečných účtů zřizovatele z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 4

Výkaz zisku a ztráty společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. za období 2011 – 2014 (v tis. Kč)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
I.	Tržby za prodej zboží	1 252	2 274	1 198	1 236
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	546	1 268	76	66
+	Obchodní marže	706	1 006	1 122	1 170
II.	Výkony	50 644	46 066	46 161	42 345
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	50 644	46 066	46 161	42 345
B.	Výkonová spotřeba	31 535	26 122	23 136	21 575
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	11 786	11 592	11 932	10 177
2.	Služby	19 749	14 530	11 204	11 398
+	Přidaná hodnota	19 815	20 950	24 147	21 940
C.	Osobní náklady	17 350	17 960	18 887	18 917
C.1.	Mzdové náklady	12 614	13 152	13 812	13 883
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	75	88	72	72
3.	Náklady na soc. zabez. a zdrav. poj.	4 259	4 298	4 449	4 419
4.	Sociální náklady	402	422	554	543
D.	Daně a poplatky	300	194	144	180
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	1 762	2 922	2 753	2 634
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a mat.	1	130	649	586
F.	Zůstat. cena prod. dlouhodob. majetku a mat.	0	0	290	279
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek	-54	-24	975	-907
IV.	Ostatní provozní výnosy	733	168	140	138
H.	Ostatní provozní náklady	621	422	393	411
*	Provozní výsledek hospodaření	570	-226	1 494	1 150
X.	Výnosové úroky	3	17	20	18
N.	Nákladové úroky	0	0	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	53	61	54	22
*	Finanční výsledek hospodaření	-50	-44	-34	-4
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	81	47	-5	-55
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	439	-317	1 465	1 201
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	439	-317	1 465	1 201
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	520	-270	1 460	1 146

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených výkazů zisku a ztráty na základě dat z výročních zpráv z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 5

Výkaz zisku a ztráty společnosti Technické služby města Nymburka p.o. za období 2011 – 2014 (v tis. Kč)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
I.	Tržby za prodej zboží	0	0	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0	0
+	Obchodní marže	0	0	0	0
II.	Výkony	48 518	52 925	51 347	55 221
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	48 518	52 925	51 347	55 221
B.	Výkonová spotřeba	22 402	21 186	21 588	23 161
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	11 786	10 064	9 614	10 605
2.	Služby	10 616	11 122	11 974	12 556
+	Přidaná hodnota	26 116	31 739	29 759	32 060
C.	Osobní náklady	17 350	17 960	18 887	18 917
C.1.	Mzdové náklady	12 401	13 474	13 305	14 633
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	0	0	0	0
3.	Náklady na soc. zabez. a zdrav. poj.	4 124	4 478	5 079	5 612
4.	Sociální náklady	144	121	119	140
D.	Daně a poplatky	598	723	300	400
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	3 888	4 218	3 372	3 795
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a mat.	0	0	163	172
F.	Zůstat. cena prod. dlouhodob. majetku a mat.	0	0	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek	0	0	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	4 249	1 131	1 426
H.	Ostatní provozní náklady	7 343	8 534	7 210	8 435
*	Provozní výsledek hospodaření	-612	2 797	1 668	644
X.	Výnosové úroky	0	0	0	0
N.	Nákladové úroky	12	12	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	2	3	3	1
*	Finanční výsledek hospodaření	-14	-15	-3	-1
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0	0	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-626	2 782	1 665	643
XIII.	Mimořádné výnosy	112	128	826	2 636
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	112	128	826	2 636
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-514	2 910	2 493	3 277
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-514	2 910	2 493	3 277

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených výkazů zisku a ztráty na základě dat ze závěrečných účtů zřizovatele z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 6

Horizontální analýza rozvahy společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o.
v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011/2012	2012/2013	2013/2014
	AKTIVA CELKEM	-5,48	-7,34	-0,80
B.	Dlouhodobý majetek	-15,40	-29,10	-33,30
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	-15,40	-29,10	-33,30
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	-17,43	-27,42	-33,37
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	-0,77	2,25	8,26
C. I.	Zásoby	-36,28	11,68	-44,44
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	6,37	-70,46	-0,59
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	17,76	-29,31	-4,06
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	-4,74	-93,21	23,26
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	13,50	-74,75	-9,63
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	-2,96	40,14	10,19
C. IV. 2.	Účty v bankách	-1,85	39,85	10,14
D.	Ostatní aktiva	3,38	-50,61	42,98
	PASIVA CELKEM	-5,48	-7,34	-0,80
A.	Vlastní kapitál	-4,80	7,89	0,94
A. I.	Základní kapitál	0,00	0,00	0,00
A. II.	Kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00
A. III.	Fondy ze zisku	17,51	-1,71	3,31
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-62,83	-204,52	-267,28
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	-172,21	-562,15	-18,02
B.	Cizí zdroje	-2,48	-40,90	-7,82
B. I.	Rezervy	0,00	0,00	-100,00
B. II.	Dlouhodobé závazky	29,17	-30,11	-41,54
B. III.	Krátkodobé závazky	-3,02	-52,08	14,33
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	66,26	-51,79	68,75
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	-14,98	-98,42	-100,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	-22,21	-58,71	-15,47
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00
C.	Ostatní pasiva	-100,00	0,00	0,00

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat z výročních zpráv z roku 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 7

Horizontální analýza rozvahy společnosti Technické služby města Nymburka p.o.
v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011/2012	2012/2013	2013/2014
	AKTIVA CELKEM	-3,02	1,89	25,68
B.	Dlouhodobý majetek	-10,32	9,06	27,05
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	-10,32	9,06	27,05
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	-15,87	15,61	5,30
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	34,37	-17,92	19,43
C. I.	Zásoby	-14,91	35,04	-58,75
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	61,97	-24,21	19,02
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	67,05	-30,53	-5,38
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	32,84	-91,57	-4 113,33
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	0,00	0,00	0,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	27,68	-18,71	30,91
C. IV. 2.	Účty v bankách	29,40	-19,39	29,76
D.	Ostatní aktiva	-1,49	-99,98	-100,00
	PASIVA CELKEM	-3,02	1,89	25,68
A.	Vlastní kapitál	-3,51	1,54	26,49
A. I.	Základní kapitál	0,00	0,00	0,00
A. II.	Kapitálové fondy	-10,69	-15,32	35,67
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	-9,87	-1,67	28,56
A. III.	Fondy ze zisku	-16,31	387,85	-31,61
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-6,47	-42,92	-0,95
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	-637,89	-14,33	31,45
B.	Cizí zdroje	5,22	7,38	13,78
B. I.	Rezervy	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobé závazky	0,00	0,00	0,00
B. III.	Krátkodobé závazky	5,22	7,38	13,78
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0,00	14,12	39,69
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0,00	0,00	0,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	-29,98	46,28	-15,82
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00
C.	Ostatní pasiva	0,00	0,00	0,00

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat ze závěrečných účtů zřizovatele z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 8

Vertikální analýza rozvahy společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o.
v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
	AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
B.	Dlouhodobý majetek	32,44	29,04	22,22	14,94
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	100,00	100,00	100,00	100,00
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	99,87	97,47	99,78	99,67
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	66,72	70,05	77,30	84,36
C. I.	Zásoby	2,27	1,46	1,59	0,82
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	31,61	33,89	9,79	8,99
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	21,74	24,07	57,61	55,59
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	44,44	39,80	9,15	11,34
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	33,29	35,52	30,37	27,61
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	66,12	64,66	88,62	90,19
C. IV. 2.	Účty v bankách	98,74	99,87	99,67	99,62
D.	Ostatní aktiva	0,84	0,91	0,49	0,70
	PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
A.	Vlastní kapitál	68,30	68,79	80,09	81,50
A. I.	Základní kapitál	0,52	0,54	0,50	0,50
A. II.	Kapitálové fondy	92,50	97,17	90,07	89,22
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	100,00	100,00	100,00	100,00
A. III.	Fondy ze zisku	2,56	3,17	2,88	2,95
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	2,15	0,84	-0,81	1,35
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	2,27	-1,72	7,36	5,98
B.	Cizí zdroje	30,25	31,21	19,91	18,50
B. I.	Rezervy	0,00	0,00	18,10	0,00
B. II.	Dlouhodobé závazky	1,68	2,22	2,63	1,67
B. III.	Krátkodobé závazky	98,32	97,78	79,28	98,33
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	12,54	21,50	21,63	31,92
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	21,20	18,59	0,61	0,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	46,27	37,11	31,98	23,64
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Ostatní pasiva	1,45	0,00	0,00	0,00

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat z výročních zpráv z roku 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 9

Vertikální analýza rozvahy společnosti Technické služby města Nymburka p.o.
v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011	2012	2013	2014
	AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
B.	Dlouhodobý majetek	82,84	76,61	82,00	82,89
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	100,00	100,00	100,00	100,00
B. II. 3.	Sam. mov. věci a soubory mov. věcí	61,16	57,38	60,82	50,41
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	16,13	22,35	18,00	17,11
C. I.	Zásoby	8,10	5,13	8,44	2,91
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00	0,00	0,00	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	29,57	35,65	32,91	32,80
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	100,64	103,79	95,14	75,64
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	-6,15	-5,04	-0,56	18,90
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	0,00	0,00	0,00	0,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	62,33	59,23	58,65	64,29
C. IV. 2.	Účty v bankách	93,86	95,13	94,34	93,51
D.	Ostatní aktiva	1,03	1,04	0,00	0,00
	PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00
A.	Vlastní kapitál	94,42	93,95	93,62	94,23
A. I.	Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00
A. II.	Kapitálové fondy	108,24	100,19	83,55	89,61
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	84,75	85,53	99,31	94,11
A. III.	Fondy ze zisku	3,96	3,44	16,52	8,93
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-10,95	-10,61	-5,97	-4,67
A. V.	Výsledek hospodaření běž. úč. obd.	-1,25	6,99	5,90	6,13
B.	Cizí zdroje	5,58	6,05	6,38	5,77
B. I.	Rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobé závazky	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.	Krátkodobé závazky	100,00	100,00	100,00	100,00
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	-15,25	6,34	6,73	8,27
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	33,88	22,55	30,72	22,73
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Ostatní pasiva	0,00	0,00	0,00	0,00

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených rozvah na základě dat ze závěrečných účtů zřizovatele z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 10

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti Technické služby města Poděbrad s.r.o. v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011/2012	2012/2013	2013/2014
I.	Tržby za prodej zboží	81,63	-47,32	3,17
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	132,23	-94,01	-13,16
+	Obchodní marže	42,49	11,53	4,28
II.	Výkony	-9,04	0,21	-8,27
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-9,04	0,21	-8,27
B.	Výkonová spotřeba	-17,17	-11,43	-6,75
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	-1,65	2,93	-14,71
2.	Služby	-26,43	-22,89	1,73
+	Přidaná hodnota	5,73	15,26	-9,14
C.	Osobní náklady	3,52	5,16	0,16
C.1.	Mzdové náklady	4,27	5,02	0,51
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	17,33	-18,18	0,00
3.	Náklady na soc. zabez. a zdrav. poj.	0,92	3,51	-0,67
4.	Sociální náklady	4,98	31,28	-1,99
D.	Daně a poplatky	-35,33	-25,77	25,00
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	65,83	-5,78	-4,32
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a mat.	12 900,00	399,23	-9,71
F.	Zůstat. cena prod. dlouhodob. majetku a mat.	0,00	0,00	-3,79
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek	-55,56	-4 162,50	-193,03
IV.	Ostatní provozní výnosy	-77,08	-16,67	-1,43
H.	Ostatní provozní náklady	-32,05	-6,87	4,58
*	Provozní výsledek hospodaření	-139,65	-761,06	-23,03
X.	Výnosové úroky	466,67	17,65	-10,00
N.	Nákladové úroky	0,00	0,00	0,00
XI.	Ostatní finanční výnosy	0,00	0,00	0,00
O.	Ostatní finanční náklady	15,09	-11,48	-59,26
*	Finanční výsledek hospodaření	-12,00	-22,73	-88,24
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-41,98	-110,64	1 000,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-172,21	-562,15	-18,02
XIII.	Mimořádné výnosy	0,00	0,00	0,00
R.	Mimořádné náklady	0,00	0,00	0,00
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0,00	0,00	0,00
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0,00	0,00	0,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-172,21	-562,15	-18,02
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-151,92	-640,74	-21,51

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených výkazů zisku a ztráty na základě dat z výročních zpráv z let 2011 – 2014

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Příloha č. 11

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty společnosti Technické služby města Nymburka p.o. v období 2011 – 2014 (v %)

Označ.	Název položky	2011/2012	2012/2013	2013/2014
I.	Tržby za prodej zboží	0,00	0,00	0,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0,00	0,00	0,00
+	Obchodní marže	0,00	0,00	0,00
II.	Výkony	9,08	-2,98	7,54
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	9,08	-2,98	7,54
B.	Výkonová spotřeba	-5,43	1,90	7,29
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	-14,61	-4,47	10,31
2.	Služby	4,77	7,66	4,86
+	Přidaná hodnota	21,53	-6,24	7,73
C.	Osobní náklady	3,52	5,16	0,16
C.1.	Mzdové náklady	8,65	-1,25	9,98
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	0,00	0,00	0,00
3.	Náklady na soc. zabez. a zdrav. poj.	8,58	13,42	10,49
4.	Sociální náklady	-15,97	-1,65	17,65
D.	Daně a poplatky	20,90	-58,51	33,33
E.	Odpisy dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku	8,49	-20,06	12,54
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a mat.	0,00	0,00	5,52
F.	Zůstat. cena prod. dlouhodob. majetku a mat.	0,00	0,00	0,00
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek	0,00	0,00	0,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	16 242,31	-73,38	26,08
H.	Ostatní provozní náklady	16,22	-15,51	16,99
*	Provozní výsledek hospodaření	-557,03	-40,36	-61,39
X.	Výnosové úroky	0,00	0,00	0,00
N.	Nákladové úroky	0,00	-100,00	0,00
XI.	Ostatní finanční výnosy	0,00	0,00	0,00
O.	Ostatní finanční náklady	50,00	0,00	-66,67
*	Finanční výsledek hospodaření	7,14	-80,00	-66,67
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0,00	0,00	0,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-544,41	-40,15	-61,38
XIII.	Mimořádné výnosy	14,29	545,31	219,13
R.	Mimořádné náklady	0,00	0,00	0,00
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0,00	0,00	0,00
*	Mimořádný výsledek hospodaření	14,29	545,31	219,13
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-666,15	-14,33	31,45
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	-666,15	-14,33	31,45

Zdroj: vlastní zpracování zkrácených výkazů zisku a ztráty na základě dat ze závěrečných účtů zřizovatele z let 2011 – 2014