Analýza majetkové a finanční struktury podniku XY za účelem zlepšení hospodaření firmy

Eva Marcoňová

Bakalářská práce
2010

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2009/2010

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení:	**Eva MARCOŇOVÁ**
Studijní program:	**B 6208 Ekonomika a management**
Studijní obor:	**Finanční řízení podniku**
Téma práce:	**Analýza majetkové a finanční struktury podniku XY za účelem zlepšení hospodaření firmy**

Zásady pro vypracování:

1. Prostudujte uvedenou literaturu se vztahem ke zvolenému tématu.

2. Proveďte literární průzkum a analýzu teoretických a metodologických východisek řešení zadaného úkolu.

3. S využitím odborné literatury posuďte analýzu problému.

4. Doporučte managementu firmy na základě analýzy zlepšení stavu jednotlivých rozvahových položek a odstranění případných odchylek.

Rozsah práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

[1] KONEČNÝ, Miloš. Podniková ekonomika (pro obor podnikové finance a obchod). 1. vyd. Brno : Nakladatelství PC-DIR, 1997, 275 s. ISBN 80-214-0880-4.
[2] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. Podnikové finance. 3. vyd. Zlín : Univerzita Tomáše Bati, 2007, 293 s. ISBN 978-80-7318-593-0.
[3] SEDLÁČEK, Jaroslav. Účetnictví podnikatelů po vstupu do Evropské unie. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2004, 264 s. ISBN 80-7179-859-2.
[4] VALACH J. A KOLEKTIV. Finanční řízení podniku. 2. vyd. Praha : EKOPRESS, 1999, 324 s. ISBN 80-86119-21-1.
[5] Interní účetní výkazy.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Marie Kaulincová**
EXT.

Datum zadání bakalářské práce: **9. října 2009**

Termín odevzdání bakalářské práce: **11. prosince 2009**

Ve Zlíně dne 6. listopadu 2009

L.S.

PaedDr. Josef Rydlo
děkanka

Ing. Eva Heczková, Ph.D.
vedoucí katedry

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby[1)];

- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí;

- na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3[2)];

- podle § 60[3)] odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

- podle § 60[3)] odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);

- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Ve Zlíně ..... Marcon

27. 11. 2009

1) zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

1) Vysoká škola nevýdělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.

(2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.

(3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

2) zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

(3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacího zařízení (školní dílo).

3) zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

(1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

(2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.

(3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zaměřuje na podrobnou analýzu rozvahových položek aktiv a pasiv za pomocí ukazatelů finanční analýzy a dalších účetních zásad. Teoretická část obsahuje rozbor Rozvahy, popis majetkové a finanční struktury a také faktory, které tyto složky ovlivňují. Dále popisuje vybrané ukazatele finanční analýzy. Analytická část ukazuje vývoj majetku a kapitálu za rok 2007 - 2009 a snaží se doporučit řešení případných odchylek. Dále obsahuje doporučení v oblasti zákonných účetních zásad.

Klíčová slova: rozvaha, aktiva, pasiva, rychlost obratu, doba obratu, likvidita, finanční páka, zadluženost, rentabilita, zákonný rezervní fond, rezervy

ABSTRACT

This bachelor work focuses on analysis of balance sheet items such as assets and liabilities with help of indicators from financial analysis and other accountant principles. The theoretical part includes analysis of balance sheet, description of property and financial structure and also factors which influence these items. Analytic part shows development of assets and capital for years 2007 - 2009 and also emulates to suggest recommendation. There are also recommendations in lawful accountant principles.

Key words: balance sheet, assets, liabilities, turnover rate, turnover time, liquidity, financial jack, insolvency, profitability, lawful reserve fund, reserves

Poděkování

Nejprve bych chtěla poděkovat jednateli firmy, panu Ing. Karlu Černochovi, za možnost vykonávat praxi ve firmě XY.

Ráda bych také poděkovala paní Ing. Marii Kaulincové za poskytnutí potřebných podkladů, informací a rad ke zpracování mé bakalářské práce.

V neposlední řadě děkuji paní Ing. Radaně Janáčové za odborné konzultace během zpracovávání práce.

OBSAH

ÚVOD **10**
I TEORETICKÁ ČÁST **11**
1 ROZVAHA **12**
2 MAJETKOVÁ STRUKTURA PODNIKU **14**
2.1 FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ MAJETKOVOU STRUKTURU 16
2.2 FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ VÝŠI MAJETKU 16
2.3 ZPŮSOBY OCENĚNÍ AKTIV 17
2.3.1 Oceňování majetku stejného druhu a oceňování majetku při vyskladnění 18
2.3.2 Oceňování finančních aktiv 18
3 FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU **19**
3.1 KAPITÁLOVÁ STRUKTURA PODNIKU 21
4 FINANČNÍ ANALÝZA **22**
4.1 UKAZATELÉ AKTIVITY 22
4.1.1 Ukazatelé obratovosti zásob 22
4.1.2 Obratovost pohledávek 23
4.1.3 Obratovost dlouhodobého hmotného majetku 23
4.2 UKAZATELÉ LIKVIDITY 23
4.3 ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL 24
4.4 ANALÝZA ZADLUŽENOSTI 25
4.5 VZTAH MEZI STRUKTUROU MAJETKU A KAPITÁLEM FIRMY 26
4.6 ANALÝZA RENTABILITY 26
4.6.1 Rentabilita celkového, vloženého kapitálu 26
4.6.2 Rentabilita vlastního kapitálu 27
4.6.3 Finanční páka a Multiplikátor jmění akcionářů 27
4.7 ZÁKONNÉ REZERVY 28
II ANALYTICKÁ ČÁST **29**
5 CHARAKTERISTIKA PODNIKU **30**
5.1 HISTORIE FIRMY XY ..... **CHYBA! ZÁLOŽKA NENÍ DEFINOVÁNA.**
5.2 VÝROBKY 30
5.3 KVALITA 31
5.3.1 Co je to 5S? 31
6 ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTRUY PODNIKU **33**
6.1 MAJETKOVÁ STRUKTURA 33
6.2 UKAZATELÉ AKTIVITY 35
6.2.1 Obratovost zásob 36
6.2.2 Obratovost pohledávek 37
6.2.3 Obratovost dlouhodobého hmotného majetku 39
6.3 UKAZATELÉ LIKVIDITY 40
6.3.1 Čistý pracovní kapitál 41
7 ANALÝZA FINANČNÍ STRUKURY PODNIKU **42**

7.1 FINANČNÍ STRUKTURA 42
7.2 UKAZATELÉ ZADLUŽENOSTI 44
7.3 ROZBOR VLASTNÍHO KAPITÁLU 46
7.3.1 Zákonný rezervní fond 47
7.4 ANALÝZA RENTABILITY KAPITÁLU 47
7.4.1 Rentabilita celkového kapitálu 47
7.4.2 Rentabilita vlastního kapitálu 48
7.4.3 Vliv zadluženosti na rentabilitu vlastního kapitálu 49
7.4.4 Multiplikátor jmění akcionářů 49
7.5 REZERVY 50
7.5.1 Účtování zákonných rezerv 52
ZÁVĚR 53
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY 55
SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK 57
SEZNAM TABULEK 58
SEZNAM OBRÁZKŮ 60
SEZNAM PŘÍLOH 61

ÚVOD

Svou praxi jsem vykonávala ve firmě XY, ve Zlíně, kde jsem také, mimo pomoci hlavní účetní, zpracovávala svou bakalářskou práci. Vybrala jsem si téma z finančního řízení podniku, které se zaměřuje na majetkovou a finanční stránku podniku. Toto téma mě zaujalo, protože jsem měla možnost ukázat managementu firmy, jak doposud hospodařil s majetkem a financemi a navrhnout jim případné doporučení.

V teoretické části jsem se snažila zaznamenat poznatky z teoretického prostudování literatury. Nejprve jsem se zaměřila na účetní výkaz „Rozvaha“. Popsala jsem, co vlastně obsahuje a k čemu slouží. Dále jsou v práci podrobně popsány jednotlivé složky majetkové a finanční struktury podniku a faktory, ovlivňující jejich výši a strukturu. V teoretické části jsem zmínila také způsoby ocenění majetku. V neposlední řadě jsem popsala finanční analýzu a ukazatele, které jsem pro svou práci potřebovala a podrobněji rozvedla zákonné rezervy, které ve firmě chybí.

Poznatky z teoretické části jsem se snažila využít v analytické části. Hlavním cílem mé práce bylo prostudovat jednotlivé položky rozvahy za 3 účetní období, vypracovat přehledné tabulky zobrazující strukturu a vývoj těchto položek, analyzovat vybrané oblasti pomocí ukazatelů finanční analýzy a pomocí účetních zásad. Většinu informací jsem čerpala z účetních výkazů podniku, ostatní informace mi paní Kaulincová poskytla z účetnictví firmy. V první půlce jsem představila profil firmy, dále jsem se snažila vypočítat majetkovou vybavenost podniku a zjistit zda je firma překapitalizovaná či podkapitalizovaná. Také jsem doporučila případná řešení zjištěných problémů. V druhé půlce jsem se zaměřila na zadluženost a její vliv na ziskovost kapitálu. Také jsem zjišťovala, zda je podnik schopen splácet úvěry a přijímat nové. Po důkladném prostudování rozvahy podniku jsem také navrhla změnu některých rozvahových položek jako je „zákonný rezervní fond a zákonné rezervy", které v podniku chybí.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 ROZVAHA

Rozvaha poskytuje přehled aktiv a pasiv v peněžním vyjádření k určitému okamžiku a informuje o stavu a složení majetku. Jednotlivé položky aktiv a pasiv jsou rozvahové položky a peněžní částky se nazývají rozvahové stavy. Den, ke kterému účetní jednotka rozvahu sestavuje, se nazývá rozvahový den.

Rozvaha se sestavuje na základě údajů z účetnictví firmy a je předkládána finančnímu úřadu nebo bankám. Finančním úřadům je rozvaha obvykle předkládána spolu s daňovým přiznáním o daních z příjmů právnických osob.

Rozvaha je tedy uspořádaný přehled majetku účetní jednotky z hlediska jeho složení a zdrojů financování v peněžním vyjádření. Tento pohled na majetek podniku se označuje jako bilanční princip a rovnost úhrnu majetku a zdrojů jeho financování představuje bilanční rovnici. Rozvaha je důležitým informačním zdrojem pro posouzení finančně majetkové struktury firmy a její hospodářské a finanční stability.[1]

Rozvahové stavy majetku je třeba zjistit:

- ke dni vzniku podniku
- k 31. 12. každého roku (to znamená k 1. 1. roku následujícího roku)
- ke dni zahájení likvidace

Dělení položek v rozvaze:

a. **Aktiva** – představují veškerý majetek firmy vyjádřený v korunách.
    a. Stálá aktiva (DHM, DNM)
    b. Oběžná aktiva (zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek, atd.)
    c. Přechodná aktiva (příjmy příštích období…)
b. **Pasiva** – představují zdroje krytí majetku.
    a. Vlastní zdroje: ZK, vklady podnikatelů, kapitálové fondy, zisk, atd.
    b. Cizí zdroje (závazky, rezervy, bankovní úvěr, atd.)

Na straně pasiv je velmi důležitá položka výsledek hospodaření podniku. Tvorba této položky je zachycena ve výkazu zisku a ztráty.[1]

Výsledek hospodaření představuje rozdíl mezi výnosy a náklady bez ohledu na to, zda vznikají skutečně reálné peněžní příjmy nebo výdaje. Z toho důvodu je pro finanční řízení podniku, a to zejména z důvodu udržení jeho platební schopnosti, nutné sledovat tok peněžních prostředků – tzv. cash-flow.[2, s. 38]

Dobrý VH a hospodářský úspěch podniku závisí například na technické dokonalosti a vybavenosti podniku, nebo také na obchodní zdatnosti vedení podniku. Obchodní vedení podniku je zaměřené především na průzkumu trhu, cenovou politiku, a hlavně na udržení majetkově-finanční stability.[3]

Majetkově-finanční stabilitou rozumíme schopnost podniku vytvářet a trvale udržovat správný vztah mezi majetkem a používaným kapitálem.

Konkrétně jde o tři otázky:

a) poměr mezi jednotlivými složkami majetku (majetková struktura),

b) poměr mezi jednotlivými druhy používaného kapitálu (finanční struktura),

c) vzájemný vztah mezi jednotlivými složkami majetku a jednotlivými druhy používaného kapitálu.[3, s. 71]

2 MAJETKOVÁ STRUKTURA PODNIKU

Majetkem se rozumí souhrn všech věcí, peněz, pohledávek a jiných majetkových hodnot, které patří podnikateli a které slouží k jeho podnikání.

Majetková struktura podniku nám ukazuje podrobnou strukturu aktiv podniku. Mezi základní hlediska členění aktiv patří například doba upotřebitelnosti (dlouhodobé a krátkodobé aktiva), rychlost a obtížnost přeměny v peněžní prostředky – tzv. hledisko likvidity a jiné.[2]

Majetková struktura podniku v ČR:

1. **Pohledávky za upsaný základní kapitál**
2. **Dlouhodobý majetek**
    a. Dlouhodobý hmotný majetek
    b. Dlouhodobý nehmotný majetek
    c. Dlouhodobý finanční majetek
3. **Oběžná aktiva**
    a. Zásoby
    b. Dlouhodobé pohledávky
    c. Krátkodobé pohledávky
    d. Krátkodobý finanční majetek
4. **Časové rozlišení**
    a. Náklady příštích období
    b. Příjmy příštích období

Tab. 1 Obsah majetkové struktury podniku

Položka	Obsah položky
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	Stav nesplacených akcií nebo podílů. Jsou to pohledávky za akcionáři.

Dlouhodobý hmotný majetek	Stavby, budovy, pozemky, umělecká díla, kulturní památky a samostatné movité věci s dobou použitelnosti větší než 1 rok., pěstitelské celky trvalých porostů, základní stádo bez ohledu na výši ocenění atd.
Dlouhodobý nehmotný majetek	Zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, různá ocenitelná práva (např. know-how, licence, autorská práva) a goodwill s dobou použitelnosti nad 1 rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou (nejčastěji od 60 000 Kč).
Dlouhodobý finanční majetek	Nakoupené obligace, vkladové listy, termínové vklady, půjčky, poskytnuté jiným podnikatelům aj. U úvěrových cenných papírů musí být splatnost delší než 1 rok. Patří sem i nemovitosti, které podnik nakoupí pro účely obchodování s nimi, pronajímání či uložení volných peněžních prostředků na dobu delší než 1 rok.
Zásoby	Skladovaný materiál, nedokončené výrobky, polotovary vlastní výroby, hotové výrobky vlastní výroby a zboží nakoupené v prodeji.
Pohledávky	Jsou tříděny z hlediska času (krátkodobé a dlouhodobé) a z hlediska účelu (pohledávky z obchodního styku, pohledávky ke společníkům, pohledávky k finančnímu úřadu aj.).
Krátkodobý finanční majetek	Cenné papíry obchodovatelné na peněžním trhu (např. státní pokladniční poukázky, krátkodobé obligace, směnky pořízené za účelem obchodování apod.), vlastní akcie a vlastní dluhopisy, které může podnik dle obchodního zákoníku držet, vklady v bankách a peněžní prostředky.

Časové rozlišení	Zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštích období (např. předem placené nájemné) a příjmů příštích období (např. provedené a dosud nevyúčtované práce).

Zdroj: [3, s. 73]

2.1 Faktory ovlivňující majetkovou strukturu

Majetková struktura závisí především na:

a) *technické náročnosti výroby* – ta ovlivňuje velikost podílu stálého hmotného majetku (podíl fixního hmotného majetku je např. v chemickém průmyslu či energetice podstatně vyšší než v podnicích poskytující služby).

b) *stupni rozvinutosti peněžního a kapitálového trhu* – rozvoj finančního a kapitálového trhu vede k větší pestrosti finančního majetku v bilancích.

c) *konkrétní ekonomické situaci podniku a orientaci jeho hospodářské politiky* - management podniku se může zaměřit na zavádění nové techniky, což vede k růstu podílu fixního majetku, nebo na politiku zvyšování rentability. To jde provést zejména prostřednictvím zrychlováním obratu vloženého majetku.

d) *Likvidnosti jednotlivých složek majetku* – Nejlikvidnějším druhem majetku jsou peníze a naopak nejméně likvidním majetkem je pak například dlouhodobý majetek.[3]

2.2 Faktory ovlivňující výši majetku

a. *Rozsah podnikových výkonů*

b. *Stupeň využití celkového majetku*

c. Cena majetku

ad.a)

Růst výkonů zvyšuje požadavky na velikost majetku při stejném stupni jeho využití a stejných cenách.

ad.b)

Stupeň využití majetku se vyjadřuje jako poměr podnikových výkonů za určité období k průměrnému stavu majetku. Lepší využití snižuje potřebu tohoto majetku a horší naopak.

ad.c)

Je obecně známo, že změna cen ovlivňuje výši celkového majetku podniku přímo. Záměrné nadcenění majetku může zvyšovat podnikový zisk. Naopak podceněním majetku lze zisk snižovat. Snížením zisku pak můžeme ovlivňovat základ daně či vytvářet skryté rezervy. Skryté rezervy se neprojevují v bilanci. Podceňování majetku je tak možné využívat k utajování zisku před státem, ale i před konkurencí či před vlastními akcionáři, v případě, že firma nechce vyplácet vyšší podíly akcionářům. Majetek lze podcenit například uplatněním vyšších odpisů než je skutečné opotřebení. Podceňování oběžného majetku je méně obvyklé s ohledem na jeho krátkodobou povahu.[3]

Majetková struktura, tedy podíl jednotlivých částí majetku na celkovém majetku, je dána odvětvím a typem podniku, rozhodováním o pořízení investičního majetku, úsilím o využití majetku a finanční politikou podniku. Řízení každé položky majetku musí manažeři věnovat neustálou pozornost. [4, s. 24]

2.3 Způsoby ocenění Aktiv

a) **Pořizovací cenou**: DHM, pořizované zásoby.

b) **Vlastními náklady**: zásoby vytvořené vlastní činností.

c) **Reprodukční pořizovací cenou:** DHM pořízený bezúplatně a vklad DHM do podniku.

d) **Nominální cenou**: peněžní prostředky a ceniny.

Pořizovací cena je nejfrekventovanějším způsobem ocenění zásob. Zahrnuje nejen „holou“ cenu zásob, ale také vedlejší náklady s pořízením související, jako je přepravné, provize, clo, pojistné apod. Součástí pořizovací ceny nejsou úroky z úvěrů a půjček poskytnutých na jejich pořízení, kursové rozdíly, smluvní pokuty a úroky z prodlení a jiné sankce smluvních vztahů.

Vlastními náklady se rozumí buď skutečná výše nákladů, nebo výše nákladů podle způsobu kalkulace výroby stanoveného účetní jednotkou.

Reprodukční pořizovací cena vyjadřuje hodnotu, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Bývá obvykle stanovena odborným odhadem.[5, s. 140, s. 143, s. 144]

2.3.1 Oceňování majetku stejného druhu a oceňování majetku při vyskladnění

a) **Metoda FIFO (first in, first out)** – podle této metody materiál, který přišel do skladu jako první, také jako první odchází do výroby. Tento materiál je tedy oceněn cenou nejstarší dodávky.

b) **Metoda LIFO (last in, last out**) – české předpisy tuto metodu nedovolují. Může se totiž stát, že poslední dodávky budou nejdražší a tudíž i ocenění spotřebovaných zásob by bylo vyšší než při metodě FIFO. Tím by se snižoval zisk a základ pro výpočet daně z příjmu.

c) **Průměrná pořizovací cena** – vážený aritmetický průměr z individuálních pořizovacích cen a množství zásob na skladě.

d) **Předem stanovená (pevná skladová cena)** – Rozdíl mezi stanovenou cenou a pořizovací cenou materiálu zaúčtuje účetní jednotka na samostatný účet „Cenový rozdíl k materiálu na skladě“.[6]

2.3.2 Oceňování finančních aktiv

Při pořízení se cenné papíry a podíly se oceňují nejčastěji **pořizovací cenou.**

Součástí této ceny jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům aj.

Při sestavování účetní závěrky podniku oceňujeme finanční aktiva **reálnou hodnotou.**

Reálná hodnota představuje tržní hodnotu, ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce (není-li tržní hodnota k dispozici).[5]

3 FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU

Finanční struktura podniku je zachycena v pasivech rozvahy. Z dynamického hlediska dává finanční struktura přehled o struktuře přírůstku podnikového kapitálu, ze kterého je financován přírůstek majetku. Finanční struktura podniku nám tedy ukazuje přesnou strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je pak financován majetek. [3]

Finanční struktura zachycuje tyto položky:

1. **Vlastní kapitál**
    a. Základní kapitál
    b. Kapitálové fondy
    c. Rezervní fondy, nedělitelný fond, ostatní fondy ze zisku
    d. Výsledek hospodaření minulých let
    e. Výsledek hospodaření běžného účetního období
2. **Cizí zdroje**
    a. Rezervy
    b. Dlouhodobé závazky
    c. Krátkodobé závazky
    d. Bankovní úvěry a výpomoci
3. **Časové rozlišení**
    a. Výdaje příštích období
    b. Výnosy příštích období

Tab. 2 Obsah finanční struktury podniku

Položka	Obsah položky
Základní kapitál	Část vlastního kapitálu, která vzniká zejména při založení společnosti (upsaný kapitál).

Kapitálové fondy	Externí kapitál, emisní ážio. Dále se mohou kapitálové fondy tvořit z darů či vkladů společníků nezvyšující ZK.
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Rezervní fond, tvořený v akciové společnosti povinně podle obchodního zákoníku, statutární fondy nebo fondy na základě vlastního rozhodnutí společnosti.
Výsledek hospodaření minulých let	Část zisku, která nebyla použita do fondů či na výplatu podílu na zisku a která se převádí se do dalšího účetního období.
Výsledek hospodaření běžného účetního období	Zisk, který byl dosažen jako rozdíl výnosů a nákladů.
Rezervy	Částky, které bude muset podnik v budoucnosti vydat – jde tedy o budoucí závazky. Patří sem zákonné rezervy (upravené zákonem o rezervách), které se používají na opravu DHM a ostatní rezervy o kterých rozhoduje podnik sám. [6, s. 167]
Dlouhodobé závazky	Závazky z obchodního styku delší než 1 rok, emitované obligace, dlouhodobé zálohy od odběratelů, dlouhodobé směnky k úhradě aj.
Krátkodobé závazky	Závazky vůči dodavatelům kratší než 1 rok, krátkodobé směnky k úhradě, krátkodobé zálohy od odběratelů, závazky vůči zaměstnancům, institucím (např. sociálního zabezpečení), ke společníkům aj.
Bankovní úvěry	Dlouhodobé úvěry (se splatností delší než 1 rok), běžné úvěry krátkodobé (se splatností kratší než 1 rok), úvěry na eskontované směnky, emitované krátkodobé obligace, komerční cenné papíry aj.

Časové rozlišení	Výdaje příštích období (např. nájemné placené pozadu) a výnosy příštích období (např. předem placené nájemné, předplatné apod.).

Zdroj: [3, s. 77]

Zákonný rezervní fond = používá se ke krytí výkyvů v hospodaření společnosti.

Nebyl-li rezervní fond vytvořen již při vzniku společnosti, je akciová společnost a společnost s ručením omezeným povinna vytvořit tento fond z čistého zisku vykázaného v řádné účetní závěrce za rok, ve kterém dosáhla firma zisku. O použití rezervního fondu rozhodují jednatelé, či představenstvo u a. s., neurčují-li stanovy jinak.[7]

3.1 Kapitálová struktura podniku

Finanční struktura podniku zahrnuje kromě dlouhodobého kapitálu také krátkodobé složky kapitálu. V užším vymezení představuje finanční struktura podniku podíl vlastních a cizích zdrojů na financování činnosti podniku. Kapitálová struktura je užším pojmem než struktura finanční, neboť kapitálová struktura představuje pouze kapitál, z něhož je financován dlouhodobý majetek podniku a trvalá část oběžných aktiv. Představuje tedy strukturu dlouhodobého kapitálu podniku. V tomto pojetí kapitálová struktura představuje pouze část finanční struktury podniku.[8]

V případě, že firma používá vlastní kapitál nejen na krytí dlouhodobého majetku, ale i na krytí krátkodobého majetku, jedná se o **překapitalizování podniku**. Firma pak nedostatečně využívá cizích finančních zdrojů a to hlavně z důvodu velké opatrnosti.

Opakem je **podkapitalizování podniku** – krátkodobý cizí kapitál je použit na financování dlouhodobého majetku. Tato situace může nastat například v období prosperity, kdy firma v důsledku zvyšujících se zakázek zvyšuje svůj majetek a nemá pro něho jiný způsob financování.

Celková velikost podnikového kapitálu závisí zejména na:

a) velikosti podniku (čím větší podnik, tím větší kapitál vyžaduje),

b) stupni mechanizace, automatizace, robotizace (čím vyšší tyto stupně, tím větší kapitál vyžaduje),

c) rychlosti obratu kapitálu (čím rychlejší obrat, tím menší může být kapitál), aj. [3]

4 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza slouží jako důležitý zdroj manažerům, kteří ji využívají pro rozhodování a posuzování hospodaření. Jde tedy nedílnou součástí finančního řízení firmy.[2]

Mezi základní metody finanční analýzy patří:

a) analýza stavových (absolutních) ukazatelů (procentní rozbor a analýza trendů)

b) analýza rozdílových ukazatelů (čistý pracovní kapitál)

c) analýza poměrových ukazatelů (zadluženost, likvidita, aktivita…)

d) analýza soustav ukazatelů

e) souhrnné ukazatele hospodaření

4.1 Ukazatelé aktivity

Pomocí těchto ukazatelů lze zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným hospodářským aktivitám podniku přiměřená, tj. ukazatele aktivity měří schopnost podniku využívat vložené prostředky.[2, s. 80]

Ukazatelé aktivity jsou ukazatelé typu rychlost obratu nebo doba obratu.

Rychlost obratu říká, kolikrát se druh majetku za určitý čas obrátí, nebo-li jaký je počet obrátek. Doba obratu je doba uskutečnění jedné obrátky.

$$Rychlost\ obratu\ aktiv = \frac{Tržby}{Aktiva}$$

$$Doba\ obratu = \frac{Celková\ aktiva}{Tržby} * 360$$

4.1.1 Ukazatelé obratovosti zásob

Rychlost obratu se považuje za ukazatel intenzity využití zásob. Doba obratu zásob zobrazuje, jak dlouho trvá jeden obrat.

Na první pohled zvýšení rychlosti obratu zásob a snížení doby obratu zásob může znamenat efektivnější využití zásob, ovšem na druhé straně může být znakem podkapitalizování podniku. Obecně platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe.[9, s. 85]

$$Rychlost\ obratu\ zásob = \frac{Tržby}{Zásoby}$$

$$Doba\ obratu\ zásob = \left(\frac{Zásoby}{Tržby} \right) * 360$$

4.1.2 Obratovost pohledávek

$$Rychlost\ obratu\ pohledávek = \frac{Tržby}{Pohledávky}$$

Tento ukazatel udává v podobě počtu obrátek, jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky.[2]

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{365}{Obratovost\ \ pohledávek}$$

Tento ukazatel nám ukazuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Delší doba inkasa pohledávek vede k tomu, že si firma pořizuje úvěry a tím jí vznikají další náklady. [2]

4.1.3 Obratovost dlouhodobého hmotného majetku

$$Obratovost\ DHM = \frac{Tržby}{DHM\ v\ ZC}$$

Ukazatel obratovosti nám ukazuje intenzitu využívání DHM a měří jeho efektivnost.

Pokud hodnota ukazatele klesá, znamená to, že se jeho flexibilita snižuje, tzn. zvyšují se relativně jeho fixní náklady (odpisy, údržba) a zvyšuje se tak citlivost podniku na případný pokles tržeb.[3, s. 104]

4.2 Ukazatelé likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Nejlikvidnější jsou pochopitelně peníze v hotovosti a na běžných účtech, nejméně likvidní je dlouhodobý majetek, proto se s ním vůbec neuvažuje. Základní ukazatelé likvidity se odvozují od oběžných aktiv. [2, s. 73]

Solventnost = obecná schopnost podniku získat prostředky na úhradu závazků. Je to vlastně relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků.[10, s. 64]

Ukazatele likvidity dělíme do tří skupin:

a) **Běžná likvidita (likvidita III. Stupně)**

Tento ukazatel nám ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku, resp. kolika jednotkami (Kč) oběžných aktiv je kryta jedna jednotka (1Kč) krátkodobých závazků. Znamená to také, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku v hotovost.[10, s.65]

Běžná likvidita=oběžná aktiva/krátkodobé závazky

b) **Pohotová likvidita (likvidita II. stupně)**

Při výpočtu se bere v úvahu struktura oběžných aktiv z hlediska likvidity. Poměřuje jen tzv. pohotová oběžná aktiva ke krátkodobým závazkům.

Pohotová likvidita=(oběžná aktiva – zásoby)/krátkodobé závazky

c) **Okamžitá (hotovostní) likvidita (likvidita I. stupně)**

Hotovostí, neboli krátkodobým finančním majetkem, se rozumí všechny pohotové platební prostředky, tzn. nejen suma peněz na běžném účtu, jiných účtech či v pokladně, ale rovněž volně obchodovatelné cenné papíry, šeky, tj. ekvivalenty hotovosti. Součástí krátkodobých závazků jsou i běžné bankovní úvěry.

Okamžitá likvidita =Finanční majetek/krátkodobé závazky

4.3 Čistý pracovní kapitál

S analýzou likvidity je velmi úzce spojena důležitá kategorie tzv. pracovní kapitál. **Pracovní kapitál** je část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobými finančními zdroji. Je to část oběžných aktiv, se kterou může podnik volně disponovat pro realizaci svých záměrů (např. pro rozšíření podniku, nákup surovin a materiálu v době, kdy je to cenově výhodné, k získání účasti v jiných podnicích apod.). Zároveň můžeme pracovní kapitál chápat jako prostředky, které by podniku umožnily v omezeném rozsahu pokračovat v jeho činnosti, kdyby byl nucen splatit převážnou část nebo všechny své krátkodobé závazky.[10, s. 70]

Podíl ČPK na OA =Oběžná aktiva–krátkodobé závazky

4.4 Analýza zadluženosti

Ukazatel zadluženosti vyjadřuje podíl celkových dluhů (krátkodobých i dlouhodobých) k celkovému kapitálu. Čím vyšší zadluženost existuje, tím větší je riziko věřitelů.

Poměr vlastního a cizího kapitálu a optimální finanční struktura je závislá hlavně na nákladech spojených ze získání příslušného druhu kapitálu.

Mezi další faktory ovlivňující míru zadlužení patří například:

- majetková struktura podniku
- velikost a stabilita podnikového zisku
- udržení kontroly nad činností podniku [2]

Cenu kapitálu ovlivňuje například:

- *doba splatnosti cizího kapitálu* - je logické, že čím je tato doba delší, tím jsou náklady na kapitál větší. Nejlevněji tak vychází použití obchodního úvěru či běžného bankovního úvěru a nejdražší bude akciový kapitál. Splatnost akciového kapitálu je totiž neomezená.
- *stupeň investorova rizika* – investor obvykle požaduje za větší riziko vyšší cenu za zapůjčení kapitálu. Z tohoto pohledu pak bude nejlevnější krátkodobý cizí kapitál a nejdražší akciový kapitál, u kterého je riziko největší a akcionáři požadují vyšší výnos. [3]

Ukazatelé zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež firma podstupuje při dané struktuře vlastních a cizích zdrojů. Avšak zadluženost sama o sobě ještě nemusí být negativní charakteristikou. Určitá výše zadlužení je obvykle pro firmu užitečná. [11, s. 17]

Ukazatel celkové zadluženosti (věřitelského rizika)=Cizí zdroje/Aktiva celkem

Tento ukazatel posuzuje finanční strukturu firmy z dlouhodobého hlediska.

Úrokové krytí =HV před zdaněním+Nákladové úroky (EBIT)/Nákladové úroky

Úrokové krytí charakterizuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. Tento ukazatel je v případě financování cizími zdroji významný. Doporučená hodnota je vyšší než 5. Úrokové krytí podává informace o tom, kolikrát zisk před odpočtem úroků a daní (EBIT) pokrývá úrokové náklady.[2]

Další ukazatelé:

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem =Vlastní kapitál/Dlouhodobý majetek

Krytí DM dlouhodobými zdroji =(Vlastní kapitál+dlouhodobé cizí zdroje)/DM

4.5 Vztah mezi strukturou majetku a kapitálem firmy

Pro sestavení optimální majetkové a kapitálové struktury, tedy pro nalezení správných poměrů mezi majetkem podniku a jeho zdroji krytí, existují určitá teoretická pravidla, například tzv. „zlaté bilanční pravidlo“. Firma by měla mít právě tolik kapitálu, kolik ho potřebuje. Má-li více kapitálu (překapitalizace), může narušit jeho hospodárné využití.[12]

Zlaté bilanční pravidlo říká, že dlouhodobý majetek a trvalá část oběžného majetku (alespoň minimální výše zásob) by měly být financovány dlouhodobým kapitálem.
Za dlouhodobý kapitál bývá považován celý vlastní kapitál, což je základní kapitál, výsledek hospodaření, veškeré fondy a dále dlouhodobý cizí kapitál, což jsou dlouhodobé úvěry a závazky. [12]

4.6 Analýza rentability

4.6.1 Rentabilita celkového, vloženého kapitálu

Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Principem výpočtu rentability je podíl zisku k určité rozvahové položce, či položce výkazu zisku a ztrát. Rentabilita celkového kapitálu měří efektivnost firmy bez ohledu na to, z jakých zdrojů je financována.[11, s. 19]

EBIT(ZUD) =výsledek hospodaření před zdaněním a nákladovými úroky

EBT(ZD) =výsledek hospodaření před zdaněním

EAT(Z) =čistý zisk za účetní období

$$ROA(RCK) = \frac{EBIT}{CA}$$

Z=zisk po zdanění

U=úrok

d=daňová sazba daně z příjmů (ze zisku)

CA=celková aktiva

4.6.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Výsledek by se měl pohybovat alespoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Kladný rozdíl mezi úročením vkladů a rentabilitou vlastního kapitálu se nazývá **prémie za riziko**.[2, s. 79]

*Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) =Z/VK=Z/T*T/CA*CA/VK*

ROE (RVK) = rentabilita vlastního kapitálu

Z = zisk po zdanění T = tržby

CA = celková aktiva VK = vlastní kapitál

4.6.3 Finanční páka a Multiplikátor jmění akcionářů

Finanční páka je efekt zvyšování rentability vlastního kapitálu použitím cizího kapitálu v kapitálové struktuře podniku. Je-li úroková míra nižší než výnosnost aktiv, potom použití cizího kapitálu zvyšuje výnosnost vlastního kapitálu. [13]

Finanční páka zobrazuje také podíl cizích zdrojů ve finanční struktuře firmy.

Je-li rentabilita celkového kapitálu vyšší než úroky cizích zdrojů, působí finanční páka pozitivně a naopak, je-li úroková míra cizích zdrojů vyšší, jedná se o negativní působení finanční páky.[2]

Multiplikátor jmění akcionářů je ukazatel, který nám udává, kolikrát je kapitál akcionářů a společníků zvětšen, použije-li firma dluh jako zdroj financování.[2]

*Multiplikátor jmění akcionářů =EBT/EBIT*CA/VK*

Jedná se o součin úrokové redukce zisku a finanční páky, přičemž tyto dva faktory působí protichůdně.

Úroková redukce zisku zobrazuje, kolik procent z hrubého zisku tvoří zisk před odečtením daní a úroků, tedy kolik firmě zůstane po zaplacení daní.

Zvýšení podílu cizích zdrojů, tedy zadluženosti a zároveň finanční páky, má podle tohoto vztahu pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. Ale na druhé straně zvýšení

zadluženosti je doprovázeno zvýšením úroků, které snižují zisk a způsobují pokles úrokové redukce zisku a tím i rentability vlastního kapitálu.[10, s. 31]

Pokud je multiplikátor jmění akcionářů větší než 1, pak zvyšování podílu cizích zdrojů ve firmě má pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu.

4.7 Zákonné Rezervy

Rezervy jsou určeny k pokrytí budoucích závazků a výdajů a považují se za cizí zdroj. Při tvorbě rezervy je znám účel, zatímco hodnotová výše a období jejího použití se jen odhaduje.

Zákonné rezervy jsou upraveny **zákonem o rezervách** a vytvářejí se například na opravy DHM, na pěstební činnost a na ostatní činnost.

Výše rezervy ve zdaňovacím období je rovna podílu rozpočtu nákladů na opravu a počtu zdaňovacích období, která uplynou od zahájení tvorby rezervy do předpokládaného termínu zahájení opravy. Do počtu zdaňovacích období rozhodných pro účely výpočtu výše rezervy se zahrnuje zdaňovací období, kdy dojde k zahájení tvorby rezervy.
Do tohoto počtu zdaňovacích období se nezahrnuje předpokládané zdaňovací období, kdy dojde k zahájení opravy. [14]

II ANALYTICKÁ ČÁST

5 CHARAKTERISTIKA PODNIKU

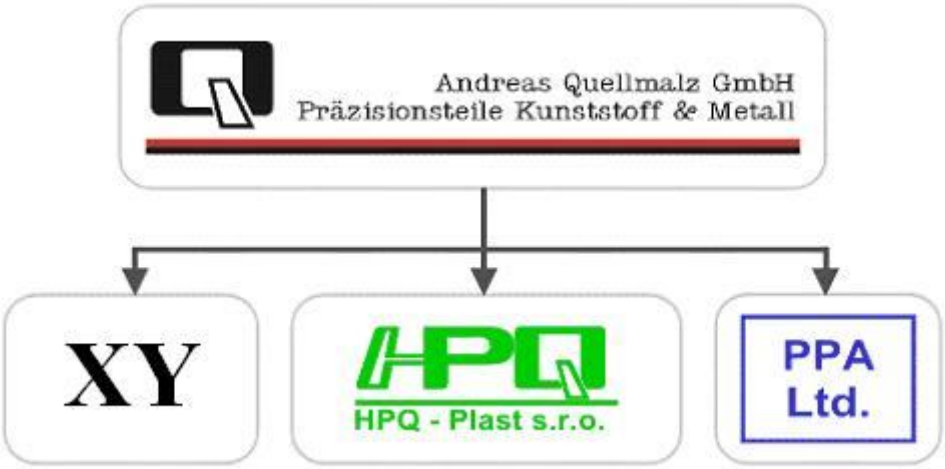
Společnost XY je středně velký podnik se zaměřením na výrobu technických plastových dílů technologií vstřikování, jejich následnou povrchovou úpravu a kompletací. Firma má zhruba 130 zaměstnanců.

Díky podpoře z mateřské společnosti mohla společnost XY v oblasti výroby plastových dílů nabídnout svým zákazníkům komplexní servis a know-how již od začátku své existence.

Firma XY je součástí nadnárodní skupiny skládající se ze 4 firem:

- z mateřské společnosti Andreas Quellmalz GmbH sídlící v Německu,
- ze dvou dceřiných závodů v České republice. Firmy XY a HPQ Plast s.r.o. v Českém Dubu,
- z nově založené společnosti PPA Ltd. na Ukrajině.

Obrázek 1 Struktura holdingu



Zdroj: materiály firmy

5.1 Výrobky

- **vstřikované díly se zálisky** – přesné technické díly se zastřiknutými kovovými komponenty, rotačně obráběnými nebo lisovanými.

- **Pohledové díly** – plastové díly se zákazníkem specifikovanými požadavky na konečnou úpravu povrchu (díly s dezénováním, vysoce leštěné, pokovené, lakované, potištění, atd.).
- **Montážní sestavy** – díly dodávané jako podsestavy dle konkrétní specifikace zákazníka.

Obrázek 2 Kryt na světlo a plastový vstřikovaný díl

Zdroj: internetové stránky [15]

5.2 Kvalita

Společnost XY má zavedený a certifikovaný systém řízení jakosti podle normy ISO9001:2000 již od roku 2003.

V roce 2007 dosáhla firma v oblasti řízení jakosti shody s požadavky normy ISO TS 16949, což je pravidelně ověřováno při zákaznických auditech.

Produkty podléhají stanoveným kontrolám od příjmu materiálu až po finální expedici hotových výrobků. Kontrolní výstupy jsou zaznamenávány a vyhodnocovány. Pro sledování rozměrů a vyhodnocování stability výrobních procesů je firma vybavena nejmodernější měřicí technikou.

V rámci neustálého zlepšování se firma nedávno rozhodla zahájit implementaci standardů 5S ve výrobě s cílem zavedení těchto standardů do celé společnosti.

5.2.1 Co je to 5S?

Metodika 5S pochází z Japonska. Zkratka 5S vyjadřuje počáteční písmena jednotlivých kroků této metodiky. Separovat (Seiri), Systematizovat (Seiton), Stále čistit (Seisto), Standardizovat (Seiketsu) a Sebedisciplína (Shitsuke).

V praxi to znamená: plánovat i organizaci pracoviště, na kterém může zůstat jen to, co je skutečně zapotřebí. Ostatní předměty patří do přehledných vyhrazených úložných prostor. Nepotřebné se ukládá ve vzdálenějším skladu nebo se zcela likviduje. Plánovat uspořádání potřebných předmětů tak, aby byly všem rychle a pohodlně dostupné a bylo zřejmé, kde jsou uloženy. Plánování čistoty pracovišť zabezpečuje prostředí bez špíny, prachu atd. Pořádek slouží k vyhledávání abnormalit, předchází poruchám a pomáhá udržet hodnotu zařízení. Plánování přehlednosti zajišťuje bezpečnou funkci předchozím třem požadavkům a také podporu dostupnosti potřebných informací. Nic není třeba hledat, nikdo se nezdržuje, informace jsou prezentovány přehledně na viditelných místech. Plánování disciplíny vyžaduje samozřejmé dodržování shora uvedených pravidel, každodenní kontroly pracovní disciplíny, používání kontrolních dotazníků, stanovování nových úkolů a cílů. Odměňování nejlepších pracovníků je zde také velmi důležitý.[15]

6 ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTRUY PODNIKU

Firma Zlín Precision má účetní období od 1. 10. do konce září následujícího roku. Ve své práci jsem používala číselné údaje účetního roku 2007 a 2008 a dále také předběžné údaje z nových výkazů pro rok 2009. Tyto výkazy jsou však zatím předběžné. Budou dále zpracovávány a konečné čísla budou známy až během dalších 5 měsíců.

6.1 Majetková struktura

Základní informace o majetkové struktuře firmy nám poskytne pohled na jednotlivé položky aktiv v rozvaze. Pro přesnější posouzení využiji horizontální analýzu majetkové struktury, která poskytuje informace o změnách jednotlivých položek v jednotlivých letech.

Tab. 3 Horizontální analýza aktiv

Položky	**2007 (tis. Kč)**	**2008 (tis. Kč)**	**2009 (tis. Kč)**	**Absolut. změna (tis. Kč) 07-08**	**Absolut. změna (tis. Kč) 08-09**	**Relativ. změna (v %) 07-08**	**Relativ. změna (v %) 08-09**
Aktiva	122 685	121 305	119 241	-1 380	- 2 064	-1,1	-1,70
DM	**32 724**	**32 365**	**32 571**	**-359**	**206**	**-1,1**	**0,64**
DNM	53	18	0	-35	-18	-66,0	-100,00
DHM	32 671	32 347	32 571	-324	224	-1,0	0,69
Oběžná Aktiva	**64 986**	**66 607**	**66 797**	**1 621**	**190**	**2,5**	**0,29**
Zásoby	25 597	35 015	25 409	9 418	-9 606	36,8	-27,43

Krátk. pohle-dávky	37 834	31 267	40 902	-6 567	9 635	-17,4	30,82
Krátk. finanční majetek	1 555	325	487	-1 230	162	-79,1	49,85
Časové rozlišení	**24 975**	**22 333**	**19 872**	**-2 642**	**-2 461**	**-10,6**	**-11,02**

Zdroj: účetní výkazy podniku

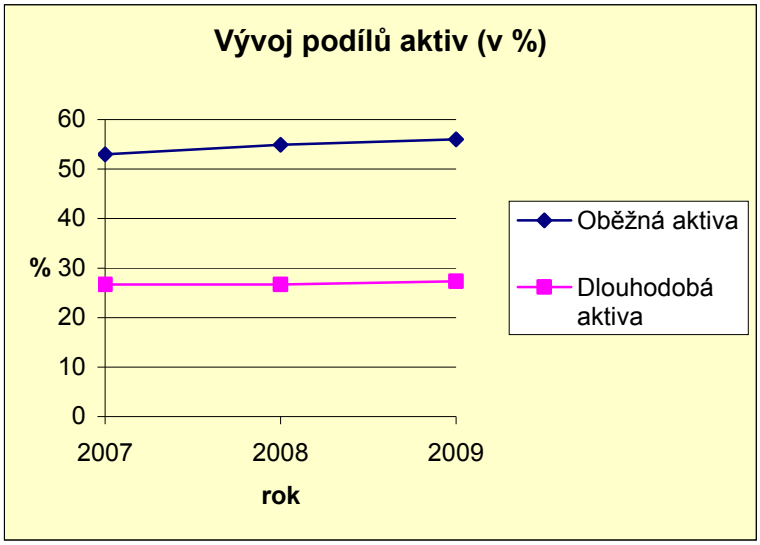
Vertikální analýza majetkové struktury je nezávislá na meziroční inflaci a umožňuje srovnání výsledků analýz z různých let.[11]

Tab. 4 Vertikální analýza aktiv

Položka	Procentní podíl (2007)	Procentní podíl (2008)	Procentní podíl (2009)
AKTIVA	100,00 %	100,00 %	100,00 %
DM	**26,67 %**	**26,68 %**	**27,32 %**
DNM	0,04 %	0,02 %	0 %
DHM	26,63 %	26,66 %	27,32 %
Oběžná Aktiva	**52,97 %**	**54,91 %**	**56,02 %**
Zásoby	20,86 %	28,87 %	21,31 %
Krátk. pohledávky	30,84 %	25,77 %	34,30 %
Krátk. finanční majetek	1,27%	0,27%	0,41 %
Časové rozlišení	**20,36%**	**18,41%**	**16,66 %**

Zdroj: účetní výkazy firmy

Graf 1 Vývoj aktiv



Zdroj: vlastní

Z grafu můžeme vyčíst, že procentní podíl oběžných i dlouhodobých aktiv ve sledovaných letech stoupal, ale jen velmi mírně. Firma XY má mnohem větší podíl oběžných aktiv, než dlouhodobých aktiv.

6.2 Ukazatelé aktivity

$$Rychlost\ obratu\ aktiv = \frac{Tržby}{Aktiva}$$

$$Doba\ obratu = \frac{Celková\ aktiva}{Tržby} * 360$$

Tržby vypočítáme součtem položek Tržeb a Výnosů ve Výkazu zisku a ztráty:

Obrat (Tržby) za rok 2007: 175 627 tis. Kč

Obrat (Tržby) za rok 2008: 225 736 tis. Kč

Obrat (Tržby) za rok 2009: 146 810 tis. Kč

$$\text{Rychlost obratu aktiv (2007)} = \frac{175\,627}{122\,685} = 1{,}43$$

$$\text{Rychlost obratu aktiv (2008)} = \frac{225\,736}{121\,305} = 1{,}86$$

$$\text{Rychlost obratu aktiv (2009)} = \frac{146\,810}{119\,241} = 1{,}23$$

Hodnota tohoto ukazatele by měla mít minimální hodnotu 1, což firma ve všech letech splňuje. Příliš nízká hodnota ukazuje neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití.

$$\text{Doba obratu aktiv (2007)} = \left(\frac{122\,685}{175\,627}\right) * 360 = 252 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu aktiv (2008)} = \left(\frac{121\,305}{225\,736}\right) * 360 = 194 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu aktiv (2009)} = \left(\frac{119\,241}{146\,810}\right) * 360 = 293 \text{ dní}$$

Doba obratu nám ukazuje počet dní, za kterou se aktiva přemění zpět na peníze.

Mezivýkazové ukazatele nám ukazují, že firma XY má pozitivní Rychlost obratu i Dobu obratu aktiv. V roce 2008 se dokonce aktiva přemění zpět na peníze o 58 dní dříve než v roce 2007.

Pro lepší přehlednost vypracuji analýzu obratovosti jednotlivých složek aktiv.

6.2.1 Obratovost zásob

$$\textit{Rychlost obratu zásob} = \frac{\textit{Tržby}}{\textit{Zásoby}}$$

$$\text{Rychlost obratu (2007)} = \frac{175\,627}{25\,597} = 6{,}86$$

$$\text{Rychlost obratu (2008)} = \frac{225\,736}{35\,015} = 6{,}45$$

$$\text{Rychlost obratu (2009)} = \frac{146\,810}{25\,409} = 5{,}78$$

Tento ukazatel ukazuje počet obrátek zásob firmy XY za určité období, to znamená, kolikrát se zásoby podniku přemění v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětný nákup zásob.

$$Doba\ obratu\ zásob = \left(\frac{Zásoby}{Tržby} \right) * 360$$

$$\text{Doba obratu zásob (2007)} = \left(\frac{25\,597}{175\,627} \right) * 360 = 53 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu zásob (2008)} = \left(\frac{35\,015}{225\,736} \right) * 360 = 56 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu zásob (2009)} = \left(\frac{25\,409}{146\,810} \right) * 360 = 63 \text{ dní}$$

Tento ukazatel nám ukazuje dobu, potřebnou k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobní a zbožní formy znovu do peněžní formy.

Rychlost obratu i doba obratu zásob nám ukazují, že podnik má postupně víc zásob na skladě. Doba obratu se postupně prodlužuje. To může být důsledek překapitalizování podniku. Znamená to také, že zásoby v roce 2009 váží větší množství peněz, než v předchozím roce a pokud by tento trend pokračoval, měla by firma uvažovat o snížení zásob. Proto bych doporučovala managementu firmy, aby tento ukazatel sledoval i do budoucna.

6.2.2 Obratovost pohledávek

$$Rychlost\ obratu\ pohledávek = \frac{Tržby}{Pohledávky}$$

$$\text{Rychlost obratu pohledávek (2007)} = \frac{175\,627}{37\,834} = 4{,}64$$

$$\text{Rychlost obratu pohledávek (2008)} = \frac{225\,736}{31\,267} = 7{,}22$$

$$\text{Rychlost obratu pohledávek (2009)} = \frac{146\,810}{40\,902} = 3{,}59$$

Pohledávky se v roce 2008 přemění v peněžní prostředky víckrát než v roce 2007, což je pro firmu pozitivní. Rok 2009 byl pro firmu opět kritický a rychlost obratu pohledávek byla nejkratší.

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{365}{Obratovost\ \ pohledávek}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek (2007)} = \frac{365}{4,64} = 78,66 = 79 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek (2008)} = \frac{365}{7,22} = 50,55 = 51 \text{ dní}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek (2009)} = \frac{365}{3,59} = 101,67 = 102 \text{ dní}$$

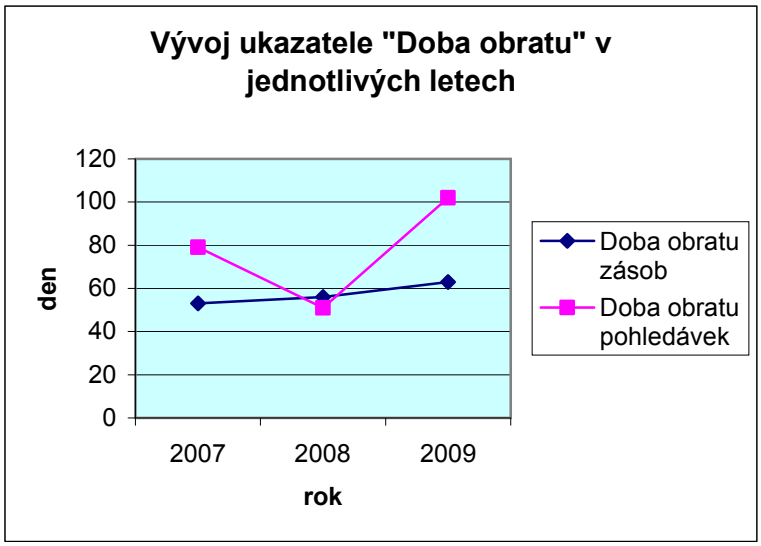
Firma XY má pouze krátkodobé pohledávky, a to konkrétně pohledávky z obchodních vztahů, krátkodobé poskytnuté zálohy, dohadné účty aktivní a jiné pohledávky. Největší podíl tvoří pohledávky z obchodních vztahů.

V roce 2008 se průměrné inkasní období snížilo o 28 dní, což je opět pro firmu XY pozitivní. To může být důsledkem poskytování slev za včasné zaplacení faktur, tzv. skont. Jde o cenová zvýhodnění, která mají vytvořit lepší podmínky pro nákup a zaručit firmě XY výhodu při plnění kupní smlouvy.

Firma XY si toto skonto dohodla například s firmou Automotive Ligting, s. r. o. Nákupní podmínky zaručují ji, že firma XY poskytne skonto ve výši 3% při úhradě během 20 dnů.

V roce 2009 je inkasní období pohledávek nejdelší. To bylo způsobeno zejména zhoršenou ekonomickou situací. Odběratelé nebyli schopni hradit včas, přestože měli možnost obdržení skonta. Zde bych mohla pouze doporučit ať firma XY vyčká, než se ekonomika zregeneruje. Pokud by se situace nezlepšila, je zde ještě možnost, že firma začne uplatňovat zástavní právo, či přistoupení třetí osoby – ručitele.

Graf 2 Vývoj doby obratu pohledávek



Zdroj: vlastní

Graf zobrazuje vývoj inkasního období pohledávek a doby obratu zásob. Zatímco doba obratu zásob rovnoměrně stoupala, osa doby obratu pohledávek zaznamenala prudký pokles v roce 2008 a následný prudký růst v roce 2009.

6.2.3 Obratovost dlouhodobého hmotného majetku

$$Obratovost\ DHM = \frac{Tržby}{DHM\ v\ ZC}$$

ZC(2007) =3 282 781(stavby)+10 987 863(budovy)=14 270 644

ZC(2008) =3 153 553(stavby)+7 883 622(budovy)=11 037 175

ZC(2009) = 10 082 805

$$\text{Obratovost DHM(2007)} = \frac{175\,627}{14\,271} = 12{,}31$$

$$\text{Obratovost DHM(2008)} = \frac{225\,736}{11\,030} = 20{,}47$$

$$\text{Obratovost DHM(2009)} = \frac{146\,810}{10\,083} = 14{,}56$$

Firma XY má obratovost vyhovující a ukazatel se v roce 2008 zvyšuje, tudíž využívá DHM efektivně a nemá žádný nadbytečný DHM. Negativní výsledek v roce 2009 opět přičítám celkovému oslabení firmy v době finanční krize.

6.3 Ukazatelé likvidity

Ukazatele likvidity dělíme do tří skupin:

- *Běžná likvidita=oběžná aktiva/krátkodobé závazky*

$$\text{Běžná likvidita (2007)} = \frac{64\,986}{33\,758} = 1{,}93$$

$$\text{Běžná likvidita (2008)} = \frac{66\,607}{27\,855 + 10\,070(kr.Bú)} = 1{,}76$$

$$\text{Běžná likvidita (2009)} = \frac{66\,797}{28\,102 + 7\,510(kr.Bú)} = 1{,}88$$

Doporučený interval ukazatele je 1,5 – 2,5. 1 Kč krátkodobých závazků je kryta v roce 2007 1,93 Kč aktiv, v roce 2008 1,76 Kč aktiv a v roce 2009 1,88 Kč aktiv. Firma XY má tento ukazatel ve všech třech letech v normě, i když se začíná v posledních dvou letech snižovat.

- *Pohotová likvidita=(oběžná aktiva – zásoby)/krátkodobé závazky*

$$\text{Pohotová likvidita (2007)} = \frac{(64\,986 - 25\,597)}{33\,758} = 1{,}17$$

$$\text{Pohotová likvidita (2008)} = \frac{(66\,607 - 35\,015)}{(27\,855 + 10\,070)} = 0{,}83$$

$$\text{Pohotová likvidita (2009)} = \frac{(66\,797 - 25\,409)}{(28\,102 + 7\,510)} = 1{,}17$$

Optimální hodnota pohotové likvidity se pohybuje kolem hodnoty 1. Firma XY má tento ukazatel v normě. Firma XY se vyrovná se svými závazky, aniž by musela prodávat zásoby.

- *Okamžitá likvidita =Finanční majetek/krátkodobé závazky*

$$\text{Okamžitá likvidita (2007)} = \frac{1\,555}{33\,758} = 0{,}05$$

$$\text{Okamžitá likvidita (2008)} = \frac{325}{(27\,855 + 10\,070)} = 0{,}01$$

$$\text{Okamžitá likvidita (2009)} = \frac{487}{(28\,102 + 7\,510)} = 0{,}01$$

Optimální interval tohoto ukazatele je 0,1 – 0,5. Firma je schopna v roce 2007 uhradit pouze 5 % krátkodobých závazků finančním majetkem a v roce 2008 a 2009 je to dokonce pouhé 1 %. Pro finančně zdravou firmu by tento ukazatel měl nabývat hodnot větších než 40 %. Management firmy by proto měl uvažovat o zvýšení peněž na účtech, nebo v pokladně. Další možné řešení je koupit krátkodobé cenné papíry nebo podíly, jako je například obligace, podílové listy aj.

6.3.1 Čistý pracovní kapitál

Podíl ČPK na OA =Oběžná aktiva–krátkodobé závazky

Tab. 5 Podíl ČPK na oběžných aktivech

Rok	2007	2008	2009
Oběžná aktiva (tis. Kč)	64 986	66 607	66 797
Čistý pracovní kapitál (tis. Kč)	31 228	38 752	38 695
Podíl ČPK na OA (%)	48 %	58 %	58 %

Zdroj: vlastní

Podíl pracovního kapitálu na oběžném majetku by měl dosahovat 30 – 50 %. Firma má v letech 2008 a 2009 zbytečně velký podíl ČPK na OA. Nastává zde problém **překapitalizace,** který vede k tomu, že firma využívá k financování oběžného majetku kromě krátkodobých i dlouhodobé zdroje. To vede v konečném důsledku ke snížení rentability kapitálu. Proto by měla firma XY uvažovat o snížení oběžných aktiv, například pohledávek nebo již zmiňovaných zásob. Krátkodobý finanční majetek by se snižovat v žádném případě neměl, protože nám okamžitá likvidita ukázala nedostatek této složky oběžných aktiv.

7 ANALÝZA FINANČNÍ STRUKURY PODNIKU

7.1 Finanční struktura

Finanční strukturu najdeme na straně pasiv v rozvaze podniku. Opět jsem provedla horizontální analýzu této části rozvahy.

Tab. 6 Horizontální analýza pasiv

Položky	2007 (tis. Kč)	2008 (tis. Kč)	2009 (tis. Kč)	Absolut. změna (tis. Kč) 07-08	Absolut. změna (tis. Kč) 08-09	Relativ. změna (v %) 07-08	Relativ. změna (v %) 08-09
AKTIVA	122 685	121 305	119 241	-1 380	-2 064	-1,13	-1,70
Vlastní kapitál	**23 388**	**36 655**	**38 134**	**13 267**	**1 479**	**56,73**	**4,04**
Základní kapitál	200	200	200	0	0	0	0
Kapitál. Fondy	39 909	39 909	39 909	0	0	0	0
VH minulých let	-12 848	-16 721	-3 454	-3 873	13 267	30,15	79,34
VH běžného období	- 3 873	13 267	1 479	9 394	11 788	442,56	-88,85
Cizí zdroje	**99 193**	**83 717**	**81 088**	**-15 476**	**-2 629**	**-15,60**	**-3,14**
Dlouh. Závazky	65 435	45 792	45 476	- 19 643	-316	-30,02	-0,69
Krátk. závazky	33 758	27 855	28 102	-5 903	247	-17 49	0,89

Bankovní úvěry	0	10 070	7 510	10 070	-2 560	100	-25,42
Časové rozlišení	**104**	**933**	**19**	**829**	**-914**	**797,11**	**-97,96**

Zdroj: účetní výkazy firmy

Položka vlastního kapitálu v jednotlivých letech roste. Což za předpokladu stálého základního kapitálu znamená, že je firma XY v posledních letech zisková. Cizí zdroje se mírně snižují, což bylo způsobeno hlavně omezením dlouhodobých závazků.

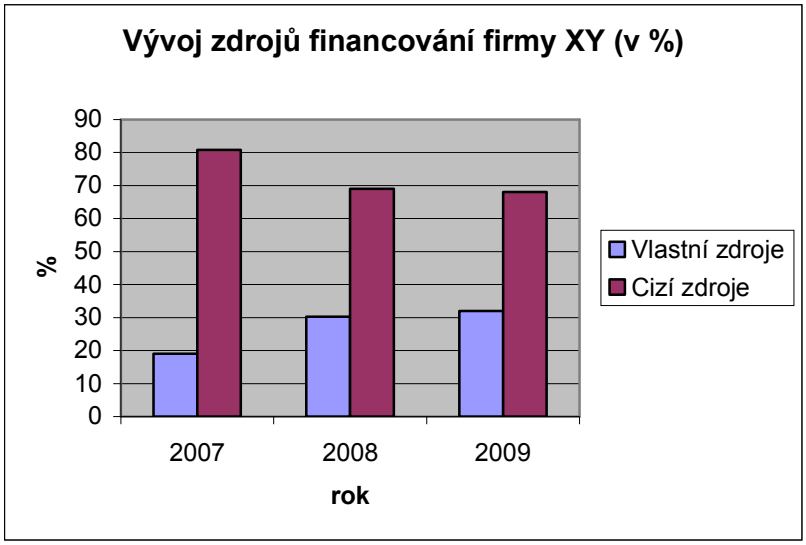
Pro lepší orientaci jsem vypočítala také procentní podíly jednotlivých pasivních položek na celkových pasivech a provedla vertikální analýzu pasiv

Tab. 7 Vertikální analýza pasiv

Položka	Procentní podíl (2007)	Procentní podíl (2008)	Procentní podíl (2009)
AKTIVA	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Vlastní kapitál	**19,06 %**	**30,22 %**	**31,98 %**
Základní kapitál	0,16 %	0,17 %	0,16 %
Kapitál. fondy	32,53 %	32,90 %	33,47 %
VH minulých let	-10,47 %	-13,78 %	-2,90 %
VH běžného období	-3,16 %	10,94 %	1,24 %
Cizí zdroje	**80,85 %**	**69,01 %**	**68,01 %**
Dlouh. závazky	53,34 %	37,75 %	38,14 %
Krátk. závazky	27,52 %	22,96 %	23,57 %
Bankovní úvěry	0 %	8,3 %	6,30 %
Časové rozlišení	**0,08 %**	**0,77 %**	**0,02 %**

Zdroj: účetní výkazy firmy

Graf 3 Vývoj zdrojů financování



Podíl cizího kapitálu v roce 2008 klesl o 11,84 % a v roce 2009 tento trend mírně pokračoval. Tato skutečnost nastala zejména proto, že firma začala splácet dlouhodobé půjčky mateřské společnosti.

7.2 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatel celkové zadluženosti (věřitelského rizika)=Cizí zdroje/Aktiva celkem

Ukazatel celkové zadluženosti pro jednotlivé roky:

- $2007=\frac{99\,193}{122\,685}=0,81=80\ \%$

- $2008=\frac{83\,717}{121\,305}=0,69=69\ \%$

- $2009=\frac{81\,088}{119\,241}=0,68=68\ \%$

Na základě tohoto ukazatele lze stanovit z kolika procent je firma zadlužená. Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30 – 60 %. Firma XY má relativně vysokou celkovou zadluženost, která se však postupně snižuje. Tento ukazatel je zároveň ukazatelem věřitelského rizika a vysoké hodnoty představují vysoké riziko pro věřitele. Firmě XY bych doporučovala nadále snižovat zadlužení a podíl cizích zdrojů.

Úrokové krytí =HV před zdaněním+Nákladové úroky (EBIT)/Nákladové úroky.

Úrokové krytí v jednotlivých letech:

- $2007 = \frac{(-3\,873 + 5\,011)}{5\,011} = 0{,}23$

- $2008 = \frac{(13\,267 + 3\,198)}{3\,198} = 5{,}15$

- $2009 = \frac{(1\,469 + 2\,707)}{2\,707} = 1{,}54$

Ukazatel úrokového krytí po rapidním zlepšení v roce 2008 opět klesl a v současné době má hodnotu 1,54. V roce 2008 a 2009 je ukazatel větší než 1, což znamená, že firma XY je schopna splácet úroky ze svého zisku a je tedy schopna přijmout další úvěr.

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem =Vlastní kapitál/Dlouhodobý majetek

Krytí DM v jednotlivých letech:

- $2007 = \frac{23\,388}{32\,724} = 0{,}72$

- $2008 = \frac{36\,655}{32\,365} = 1{,}13$

- $2009 = \frac{38\,134}{32\,571} = 1{,}17$

Firma XY má v posledních dvou sledovaných letech tento ukazatel větší než 1, což znamená, že podnik používá vlastní (dlouhodobý) kapitál i ke krytí oběžných (krátkodobých) aktiv a dává přednost stabilitě před výnosem.

Krytí DM dlouhodobými zdroji = (Vlastní kapitál+dlouhodobé cizí zdroje)/DM

Krytí DM za jednotlivé roky:

- $2007 = \frac{(23\,388 + 65\,435)}{32\,724} = 2{,}71$

- $2008 = \frac{(36\,655 + 45\,792)}{32\,365} = 2{,}55$

- $2009 = \frac{(38\,134 + 45\,476)}{32\,571} = 2{,}57$

Při výsledku nižším než 1 signalizuje podkapitalizaci a naopak ukazatelé vyšší než 1 nám říkají, že je firma překapitalizovaná. To znamená, že firma XY financuje ve všech třech letech část krátkodobého majetku dlouhodobými zdroji. Firma se tak snaží udržet si finanční rovnováhu.

Zlaté pravidlo financování ve firmě dodrženo nebylo. Firma XY je překapitalizovaná, což není tak velký problém jako podkapitalizace, ale také to není úplně pozitivní. Možným řešením problému by bylo v tomto případě například snížení dlouhodobých úvěrů od bank a mateřské společnosti, nebo snížit naopak podíl krátkodobého majetku, například zásob na skladě.

7.3 Rozbor vlastního kapitálu

Vlastní kapitál firmy XY se skládá ze základního kapitálu, kapitálových fondů, výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření běžného období.

Základní kapitál společnosti XY byl ve všech třech letech 200 tis. Kč, to znamená, že firma nepřijímala nové společníky ani nesnižovala základní kapitál na základě rozhodnutí valné hromady.

Ostatní kapitálové fondy eviduje firma XY na účtu 413 a účtuje na nich ostatní vklady společníků peněžní i nepeněžní, které při vkládání nezvyšují základní kapitál podniku (jedná se zejména o vklady společníků s. r. o., které se v takovém případě vedou v analytické evidenci.).

Ve sledovaných třech letech se tato položka neměnila.

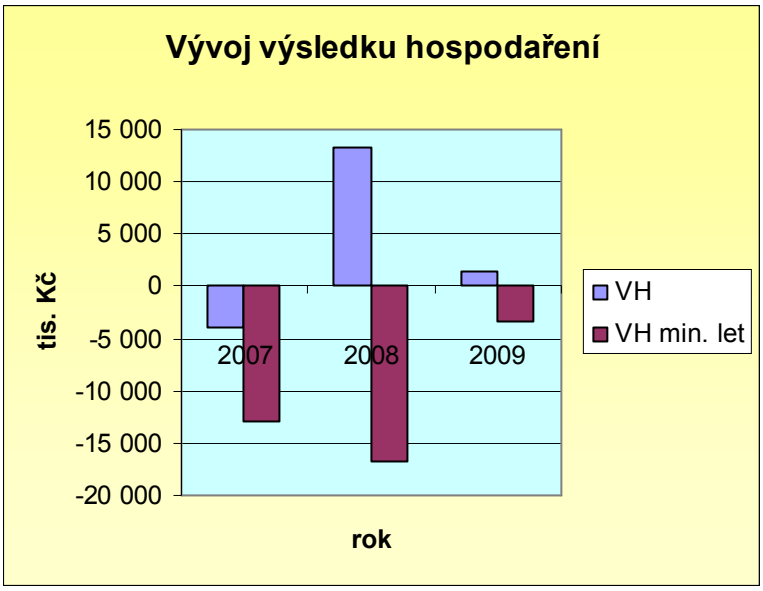
Součástí vlastního kapitálu je i **hospodářský výsledek**. Ten představuje vlastní zdroj společnosti a je plně k dispozici účetní jednotce.[7]

Tato položka se v rozvaze firmy XY objevuje dvakrát.

Poprvé jako **Výsledek hospodaření minulých let**. Nerozdělený zisk firma nemá, neuhrazená ztráta minulých let je v roce 2007 ve výši -12 848 a v dalších dvou letech ve výši -16 721. V roce 2008 zvýšila firma ztrátu minulých let o 3 873 Kč.

Podruhé jako **Výsledek hospodaření běžného účetního období.** Ten se v roce 2008 dostal do plusových hodnot a zvýšil se na hodnotu 13 267 tis. Kč. Zisk by měl být přidělen nejprve do zákonného rezervního fondu firmy, který firma XY nemá. Proto bych doporučila, co nejdříve tento fond zřídit.

Graf 4 Vývoj výsledku hospodaření



Zdroj: vlastní

7.3.1 Zákonný rezervní fond

Zákon ukládá povinnost vytvářet fondy v určité výši, tzv. zákonné fondy. Firma XY má právní formu společnost s ručením omezeným. Ta by měla podle zákona vytvářet zákonný rezervní fond ve výši stanovené společenskou smlouvou a to v roce, kdy firma dosáhla zisku. Tvorba a použití je upravena § 124 Obchodního zákoníku.

V prvním roce, kdy dosáhla firma zisku, tedy v roce 2008 měla firma XY vytvořit zákonný rezervní fond ve výši 10 % z čistého zisku, avšak ne více než 5 % z hodnoty základního kapitálu. V roce 2009 měla firma doplnit rezervní fond o částku ve výši 5 % z čistého zisku a to až do dosažení výše rezervního fondu určené ve společenské smlouvě nebo ve stanovách, nejméně však do výše 10 % základního kapitálu.

V číselném vyjádření to znamená, že v roce 2008 měla firma XY převést do rezervního fondu částku 10 000 Kč z dosaženého zisku 13 267 000 Kč a v roce 2009 měla převést 73 950 Kč z dosaženého zisku 1 479 000 Kč.

7.4 Analýza rentability kapitálu

7.4.1 Rentabilita celkového kapitálu

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) =EBIT/Aktiva = HV před zdaněním+náklad.úroky/A

$$\text{ROA (2007)} = \frac{(-3\,886 + 5\,011)}{122\,685} = 0{,}01 = 1\ \%$$

$$\text{ROA (2008)} = \frac{(12\,914 + 3\,198)}{121\,305} = 0{,}13 = 13\ \%$$

$$\text{ROA (2009)} = \frac{(1\,469 + 2\,707)}{119\,241} = 0{,}04 = 4\ \%$$

Tento ukazatel ukazuje rentabilitu podniku, před zdaněním a měří hrubou produkční sílu celkového kapitálu. Podnik XY je ve všech letech ziskový, i když hodnoty nejsou obzvlášť vysoké. Nejlepší situace byla opět v roce 2008.

7.4.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Pro výpočet rentability vlastního kapitálu použiji pyramidový rozklad, kde ukazatel rentability vlastního kapitálu lze rozložit na součin tří dílčích ukazatelů:

- čistá ziskovost tržeb
- obrat celkových aktiv
- finanční páka - poměr mezi celkovými aktivy a vlastním jměním.

*Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) =Z/VK=Z/T*T/CA*CA/VK*

ROE (RVK) = rentabilita vlastního kapitálu

Z = zisk po zdanění

VK = vlastní kapitál

T = tržby

CA = celková aktiva

$$\text{ROE (2007)} = \left(\frac{-3\,873}{175\,627}\right) * \left(\frac{175\,627}{122\,685}\right) * \left(\frac{122\,685}{23\,388}\right) = 0{,}22 * 1{,}432 * 5{,}246 = 0{,}17 = 17\%$$

$$\text{ROE (2008)} = \left(\frac{13\,267}{225\,736}\right) * \left(\frac{225\,736}{121\,305}\right) * \left(\frac{121\,305}{36\,655}\right) = 0{,}059 * 1{,}861 * 3{,}309 = 0{,}36 = 36\ \%$$

$$\text{ROE (2009)} = \left(\frac{1\,479}{146\,810}\right) * \left(\frac{146\,810}{119\,241}\right) * \left(\frac{119\,241}{38\,134}\right) = 0{,}010 * 1{,}231 * 3{,}127 = 0{,}04 = 4\ \%$$

Čistá ziskovost tržeb nám vyjadřuje, kolik korun zisku mám z 1 Kč tržeb. Nejlepší stav byl v roce 2008, kdy 1 Kč tržeb vyprodukovala 5,9 Kč zisku.

Ukazatel obratu celkových aktiv znamená, jak firma XY dokáže otáčet vložený kapitál, neboli kolikrát dokáže víc vydělat, než má aktiv. Nejlepší situace byla v roce 2008, protože ukazatel měl největší hodnotu a firma dokázala vydělat zhruba 1,861krát víc než měla původní stav aktiv. Nejhorší situace byla naopak v roce 2009, kdy firma otočila celková aktiva za dané pouze 1,213krát.

Finanční páka zobrazuje podíl cizích zdrojů ve finanční struktuře firmy, tedy zadlužení podniku XY. Finanční páka firmy XY se v jednotlivých letech snižovala.

Průměrné úročení dlouhodobých termínovaných vkladů u jednotlivých bank se pohybuje okolo 1,30 % a výnosy ze státních pokladničních poukázek se v loňském roce pohybovaly kolem 2 – 3 %. Jednoduchým výpočtem jsem zjistila, že rentabilita vlastního kapitálu je ve všech letech velmi nepříznivá a prémie za riziko je záporná. Společníci by získali větší výnos, kdyby investovali do jiných finančních produktů.

7.4.3 Vliv zadluženosti na rentabilitu vlastního kapitálu

Úroková míra z úvěrů firmy XY se ve firmě XY pohybuje v průměru okolo 5%.

Porovnáním s rentabilitou celkového kapitálu vidíme, že úroková míra cizího kapitálu je mnohokrát vyšší. To znamená, že zadluženost firmy, neboli finanční páka firmy XY je příliš velká, protože negativně ovlivňuje rentabilitu vlastního kapitálu.

7.4.4 Multiplikátor jmění akcionářů

*Multiplikátor jmění akcionářů =EBT/EBIT*CA/VK*

Multiplikátor jmění akcionářů za jednotlivé roky:

- $2007 = \left[\frac{-3\,886}{(-3\,886 + 5\,011)}\right] * 5{,}246 = -0{,}66$
- $2008 = \left[\frac{12\,914}{(12\,914 + 3\,198)}\right] * 3{,}309 = 2{,}65$
- $2009 = \left[\frac{1\,469}{(1\,469 + 2\,707)}\right] * 3{,}127 = 1{,}10$

Pokud je větší než jedna, pak zvyšování podílu cizích zdrojů ve firmě má pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. [2, str.165]

V roce 2007 je ukazatel menší než 1, což znamená, že kapitál akcionářů a společníků se nezvětšoval použitím dluhu jako zdroje financování.

V roce 2008 a 2009 nastala opačná situace, což znamená, že používání cizího kapitálu bylo pro firmu XY v posledních dvou letech efektivní.

I když je používání cizích zdrojů pro společníky a celou firmu efektivní, doporučila bych snížení podílů cizích zdrojů na doporučovaných maximálních 60 %. Zlepšilo by to rentabilitu vlastního kapitálu a snížilo náklady na úroky. Takto ušetřené peníze by se daly investovat například do zvýšení mezd zaměstnanců, na reklamu a ostatní běžné výdaje.

7.5 Rezervy

Firma XY nevytváří v žádném sledovaném roce rezervy, a to ani zákonné, které jsou upraveny zákonem o rezervách. To je podle mého názoru chyba, protože v okamžiku, kdy se její DHM pokazí, nemá firma žádnou rezervu, ze které by čerpala finanční prostředky na jeho opravy. Proto doporučuji firmě, aby začala vytvářet rezervy na jednotlivé druhy majetku, který je v 2. odpisové skupině a výše.

Zákonné rezervy si podniky vytváří hlavně na opravy DHM. Firma XY má ve vlastnictví nejrůznější výrobní stroje, budovy, osobní automobil, počítače atd.

Z majetkové evidence jsem vybrala chladící jednotku HITEMA, která je zařazena do 2. odpisové skupiny, tudíž by měla firma, podle tabulky č. 8 vytvářet rezervu min. po 3 zdaňovací období.

Tab. 8 Tabulka maximální doby tvorby rezerv

Zatřídění majetku do odpisové skupiny	**Maximální doba tvorby rezervy na opravu**
2. odpisová skupina	3 zdaňovací období
3. odpisová skupina	6 zdaňovacích období
4. odpisová skupina	8 zdaňovacích období
5. a 6. odpisová skupina	10 zdaňovacích období

Zdroj: [5]

Pokud se firma XY rozhodne začít vytvářet zákonnou rezervu na tuto chladící jednotku HITEMA v hospodářském roce 2010, může být oprava provedena maximálně v roce 2013. Předpokládaná oprava bude např. ve výši 450 000 Kč.

Pro přehlednost jsem vytvořila kartu rezervy na opravu chladící jednotky HITEMA.

Tab. 9 Karta rezerv

Označení rezervy	**Typ rezervy:** Oprava DHM	**Datum zahájení tvorby rezervy:** 2010	**Plánovaná doba tvorby rezervy:** 3 zdaňovací období	**Plánovaný rok použití rezervy:** 2013
Přílohy				
Rok	Tvorba	Použití	Konečný zůstatek	Datum
2010	150 000 Kč	xxx	150 000 Kč	1. 12. 2010
2011	150 000 Kč	xxx	300 000 Kč	1. 12. 2011
2012	150 000 Kč	xxx	450 000 Kč	1. 12. 2012
2013	xxx	450 000 Kč	0 Kč	2013

Zdroj: vlastní

Rezervy jsou daňově uznatelným nákladem a tudíž také odečitatelné položky od základu daně. Pokud bude oprava ve výši např. 500 000 Kč bude postup při zjišťování základu daně následující:

- rok 2010: -150 000 Kč od základu daně
- rok 2011: -150 000 Kč od základu daně
- rok 2012: -150 000 Kč od základu daně
- rok 2013:
    - oprava: -500 000 Kč
    - použití rezervy: + 450 000 Kč
    - základ daně: -10 000 Kč

7.5.1 Účtování zákonných rezerv

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů a ve prospěch účtu 451-Zákonné rezervy. Výdaje na opravu v roce použití rezervy zaúčtujeme opět do nákladů na účet 511-Opravy a udržování.

Tab. 10 Účtování zákonných rezerv

Rok	Text	Částka	MD	D
2010	Tvorba rezervy	150 000 Kč	552	451
2011	Tvorba rezervy	150 000 Kč	552	451
2012	Tvorba rezervy	150 000 Kč	552	451
2013	FP - Oprava	500 000 Kč	511	321
2013	Čerpání rezerv	450 000 Kč	451	552

Zdroj: vlastní

ZÁVĚR

Cílem mé bakalářské práce bylo provést analýzu majetku a zdrojů krytí podniku XY v letech 2007-2009. To mi umožnil hlavně fakt, že firma má účetní období od října do září, takže jsem mohla zanalyzovat i poslední rok. Také jsem se snažila poskytnout firmě návrhy na zlepšení hospodaření a objasnit příčiny odchylek.

V majetkové i finanční části jsem dospěla k závěru, že firma XY v roce 2008 rapidně zlepšila výsledky hospodaření, ale v roce 2009 se tyto výsledky začaly opět zhoršovat. To je podle mého názoru důsledkem celosvětové hospodářské krize.

Z provedené analýzy jsem dospěla k názoru, že firma XY hospodaří se svým majetek relativně dobře. Dává přednost stabilitě, což vede k částečné překapitalizaci podniku zejména zásobami, pohledávkami či dlouhodobým majetkem. Ukazatelé obratovosti jednotlivých složek majetku vyšly relativně v pořádku a firma netrpí přílišným nedostatkem těchto složek. První závažnější problém jsem našla v oblasti krátkodobého finančního majetku. Oběžný majetek tvoří více než 50 % část aktiv a přesto jsem díky ukazatelům likvidity došla k závěru, že firma má velký nedostatek krátkodobého finančního majetku, tedy peněžních prostředků na bankovním účtu, v pokladně či cenin. V práci jsem počítala také čistý pracovní kapitál. Výsledkem tohoto ukazatele byl velký podíl na oběžném majetku, což opět potvrdilo překapitalizaci.

V druhé části jsem zjistila, že zadluženost a podíl cizích zdrojů ve firmě je příliš velký. I přes tuto skutečnost ukazatel úrokového krytí ukázal, že firma je schopna přijmout další úvěr. Také jsem sledovala, zda bylo dodrženo zlaté pravidlo financování. Výsledkem byl fakt, že podnik používá dlouhodobý kapitál i ke krytí krátkodobých potřeb. Díky analýze rentability jsem zjistila výnosnost celkového a vlastního kapitálu firmy. Výnosnost celkového kapitálu byla velmi malá, dokonce menší než jsou úroky z cizích zdrojů, což negativně ovlivnilo rentabilitu vlastního kapitálu a prémie za riziko pro společníky byla záporná.

V mé bakalářské práci jsou také návrhy na zlepšení účetních nedostatků, jako je absence zákonného rezervního fondu a zákonných rezerv. Navrhla jsem potencionální opravu chladící jednotky, vytvořila rezervy a zaúčtovala je.

Doufám tedy, že mé hodnocení hospodaření, návrhy na zlepšení a změny budou pro management firmy XY přínosné.

RESUMÉ

The main aim of my bachelor work was analysis of assets and liabilities of company XY in year 2007-2009. Company has accounting period from October till the end of September. I also tried to make some proposal of improvement of possible problems for company management.

There was sharp increase in company economy results till the last year, when there was a world economy crisis.

Company manages assets quite well and we cannot find any inadequacies in items such as stocks, claims or fixed assets. Company XY prefers constancy. The first bigger problem is lack of short financial assets, for example cash or money in bank account. I focused on analysis of insolvency in the second part and I found, that company has lot of loan capital. My other task was to carry out analysis of capital profitability. I draw a conclusion, that profitability of total capital is very low.

My bachelor work includes also proposals to improve accountant mistakes such as absence of lawful reserve fund, reserves.

I hope that management of the company finds some contribution in this task.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

[1] *Maturitní otázky: Rozvaha* [online]. [cit. 2009-11-03]. Dostupný z WWW: <http://www.imaturita.cz/maturitni-otazky/ucetnictvi/rozvaha-jako-soupis-majetku-ucetni-jednotky/411/>.

[2] PAVELKOVÁ, D., KNÁPKOVÁ, A. *Podnikové finance*. 3. vyd. Zlín : Univerzita Tomáše Bati, 2007, 293 s. ISBN 978-80-7318-593-0.

[3] VALACH J. A KOLEKTIV, Finanční řízení podniku. 2.vyd. Praha : EKOPRESS, 1999, 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

[4] KONEČNÝ, Miloš. *Podniková ekonomika (pro obor podnikové finance a obchod)*. 1. vyd. Brno : Nakladatelství PC-DIR, 1997, 275 s. ISBN 80-214-0880-4.

[5] FIŠEROVÁ E., CHALUPA R., KADLEC J… *Abeceda účetnictví pro podnikatele*. 6. vyd. Olomouc : ANAG, 2008, 444 s. ISBN 978-80-7263-450-07.

[6] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetnictví podnikatelů po vstupu do Evropské unie.* 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2004, 264 s. ISBN 80-7179-859-2.

[7] ŠTOHL, Pavel. *Učebnice účetnictví pro střední školy a veřejnost, 2. díl*. šesté, upravené vyd. Znojmo : Tiskárny Havlíčkův Brod, a. s., 2004, 189 s. ISBN 33440/99-23

[8] *Mendlova univerzita: kapitálová struktura* [online].[cit. 2009-10-04]. Dostupný z www: <http://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=79>.

[9] VALACH J. A KOLEKTIV, *Finanční řízení podniku*. 1. vyd. Praha : EKOPRESS, 1997, 247 s. ISBN 80-901991-6-X.

[10] GRÜNWALD R., HOLEČKOVÁ J., *Finanční analýza a plánování podniku*. druhý dotisk prvního vyd. Praha : VŠE, 1997, 197 s. ISBN-80-7079-257-4.

[11] PAVELKOVÁ D., KNÁPKOVÁ A., NOVÁK T., *Řízení podnikových financí, Sbírka příkladů a případových studií*. 1. vyd. Zlín : Univerzita Tomáše Bati, 2001,146 s. ISBN 80-7318-023-5.

[12] *Pojem: Zlaté bilanční pravidlo* [online]. [cit. 2009-11-02]. Dostupný z WWW: <http://www.mmspektrum.com/clanek/z-ucetnictvi-o-majetku-firmy-vyctete-vse>.

[13] *Pojem*: *Finanční páka* [online]. [cit. 2009-11-20]. Dostupný z WWW: <http://business.center.cz/business/pojmy/p1233-financni-paka.aspx>.

[14] Zákon 593/1992 Sb. o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů, §7

[15] *www.zlin-precision.cz* [online]. 2008 [cit. 2009-09-29]. Dostupný z WWW : <www.zlin-precision.cz>.

[16] Účetní výkazy firmy (rozvahy, výkazy zisku a ztráty)

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

např.	na příklad
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
ZK	Základní kapitál
VH	Výsledek hospodaření
OA	Oběžná aktiva
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ZC	Zůstatková cena
A	Aktiva
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
MD	Strana Má dáti
D	Strana Dal

SEZNAM TABULEK

Tab. 1 Obsah majetkové struktury podniku 14
Tab. 2 Obsah finanční struktury podniku 19
Tab. 3 Horizontální analýza aktiv 33
Tab. 4 Vertikální analýza aktiv 34
Tab. 5 Podíl ČPK na oběžných aktivech 41
Tab. 6 Horizontální analýza pasiv 42
Tab. 7 Vertikální analýza pasiv 43
Tab. 8 Tabulka maximální doby tvorby rezerv 50
Tab. 9 Karta rezerv 51
Tab. 10 Účtování zákonných rezerv 52

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj aktiv 35
Graf 2 Vývoj doby obratu pohledávek 39
Graf 3 Vývoj zdrojů financování 44
Graf 4 Vývoj výsledku hospodaření 47

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Struktura holdingu 30
Obrázek 2 Kryt na světlo a plastový vstřikovaný díl 31

SEZNAM PŘÍLOH

P I Rozvaha k 30. 9. 2008

P II Rozvaha k 30. 9. 2009

P III Výkaz zisku a ztrát k 30. 9. 2008

P IV Výkaz zisku a ztrát k 30. 9. 2009

P V Inventární karta k dlouhodobému majetku č. 1006062

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA K 30. 9. 2008

FINANČNÍ ÚŘAD
VE ZLÍNĚ
-5-
Došlo: 30. 03. 2009
Č.j.:
Přílohy

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 30.9.2008
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Zlín Precision, s.r.o.
Vršava 646
Zlín 1
76001

IČ
26267381

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	143 252	-21 947	121 305	122 685
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	54 238	-21 873	32 365	32 724
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	107	-89	18	53
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	107	-89	18	53
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	54 131	-21 784	32 347	32 671
B. II. 1.	Pozemky	014	9 740	0	9 740	9 740
2.	Stavby	015	3 431	-277	3 154	3 283
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	29 390	-21 507	7 883	10 988
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 178	0	2 178	2 170
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	9 392	0	9 392	6 490
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

IČ: 26267381

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	66 681	-74	66 607	64 986
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	35 015	0	35 015	25 597
C. I. 1.	Materiál	033	20 188	0	20 188	17 515
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	376	0	376	1 552
3.	Výrobky	035	13 741	0	13 741	6 514
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	710	0	710	16
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	31 341	-74	31 267	37 834
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	28 468	-74	28 394	37 353
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	9	0	9	9
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 105	0	1 105	469
8.	Dohadné účty aktivní	056	1 745	0	1 745	0
9.	Jiné pohledávky	057	14	0	14	3
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	325	0	325	1 555
C.IV.1.	Peníze	059	30	0	30	43
2.	Účty v bankách	060	295	0	295	1 512
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	22 333	0	22 333	24 975
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	22 137	0	22 137	24 693
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	196	0	196	282

IČ: 26267381

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	121 305	122 685
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A. V.)	068	36 655	23 388
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. +A.I.2. +A.I.3.)	069	200	200
A. I.1.	Základní kapitál	070	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I I.1 až A. I I.4)	073	39 909	39 909
A. II.1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	39 909	39 909
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	078	0	0
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	081	-16 721	-12 848
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	0	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	-16 721	-12 848
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	084	13 267	-3 873
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	085	83 717	99 193
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	086	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4.	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	091	45 792	65 435
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	093	34 802	38 750
3.	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6.	Vydané dluhopisy	097	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9.	Jiné závazky	100	10 195	25 478
10.	Odložený daňový závazek	101	795	1 207

IČ: 26267381

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	102	27 855	33 758
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	20 642	26 985
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	104	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	107	2 271	1 660
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 172	892
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 076	831
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 791	1 461
9.	Vydané dluhopisy	111	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	112	873	1 925
11.	Jiné závazky	113	30	4
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	114	10 070	0
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	10 070	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	118	933	104
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	933	104
2.	Výnosy příštích období	120	0	0

Sestaveno dne: 23.3.2009
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastových a kovových výrobků
Podpisový záznam:

K. ČERNOCH

PŘÍLOHA P II: ROZVAHA K 30. 9. 2009

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 30.9.2009
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

Zlín Precision s. r. o.
[illegible] 347
Zlín
760 01

IČ
26267381

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	144 333	-25 093	119 241	121 305
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	57 590	-25 019	32 571	32 365
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.8.)	004	107	-107	0	18
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	107	-107	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	57 484	-24 912	32 571	32 347
B. II. 1.	Pozemky	014	9 740	0	9 740	9 740
2.	Stavby	015	3 431	-407	3 024	3 154
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	29 841	-24 506	5 335	7 884
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 178	0	2 178	2 178
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	12 294	0	12 294	9 392
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídící osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

TČ: [illegible]

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	66 871	-74	66 797	66 607
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	25 409	0	25 409	35 015
C. I. 1.	Materiál	033	16 549	0	16 549	20 188
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	883	0	883	376
3.	Výrobky	035	6 993	0	6 993	13 741
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	983	0	983	710
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	40 976	-74	40 902	31 267
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	37 626	-74	37 552	28 394
2.	Pohledávky - ovládající a řídící osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	34	0	34	9
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 854	0	2 854	1 105
8.	Dohadné účty aktivní	056	522	0	522	1 745
9.	Jiné pohledávky	057	-60	0	-60	14
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	487	0	487	325
C.IV.1.	Peníze	059	114	0	114	30
2.	Účty v bankách	060	372	0	372	295
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	19 872	0	19 872	22 333
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	19 872	0	19 872	22 137
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	196

IČ: 00267301

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	119 241	121 305
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A. V.)	068	38 134	36 655
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. +A.I.2. +A.I.3.)	069	200	200
A. I.1.	Základní kapitál	070	200	200
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A.II.1 až A.II.5)	073	39 909	39 909
A. II.1.	Emisní ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	39 909	39 909
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	079	0	0
A. III.1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	080	0	0
2.	Statutární a ostatní fondy	081	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	082	-3 454	-16 721
A. IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	083	13 267	0
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	084	-16 721	-16 721
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	085	1 479	13 267
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	086	81 088	83 717
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	087	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	088	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	090	0	0
4.	Ostatní rezervy	091	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	092	45 476	45 792
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	094	34 392	34 802
3.	Závazky - podstatný vliv	095	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	096	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	097		0
6.	Vydané dluhopisy	098	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	100	0	0
9.	Jiné závazky	101	10 289	10 194
10.	Odložený daňový závazek	102	795	795

IČ: [illegible]

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	103	28 102	27 856
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	104	18 209	20 642
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	105	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	106	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	107	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	108	1 701	2 271
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	109	904	1 172
7.	Stát - daňové závazky a dotace	110	777	1 076
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	111	6 168	1 791
9.	Vydané dluhopisy	112	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	113	316	873
11.	Jiné závazky	114	27	30
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	115	7 510	10 070
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	117	7 510	10 070
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	119	19	933
C. I. 1.	Výdaje příštích období	120	19	933
2.	Výnosy příštích období	121	0	0

Sestaveno dne: 15.10.2009
Právní forma účetní jednotky: [illegible]
Předmět podnikání účetní jednotky: [illegible]
Podpisový záznam:

PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT K 30. 9. 2008

FINANČNÍ ÚŘAD
VE ZLÍNĚ -5-
Došlo: 30. 03. 2009
Č.j.: Přílohy:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 30.9.2008

(v celých tisících Kč)

IČ
26267381

Název a sídlo účetní jednotky
Zlín Precision, s.r.o.
Vršava 646
Zlín 1
76001

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	13 398	9 371
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	11 941	8 253
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	1 457	1 118
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	195 972	159 268
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	190 405	149 753
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	5 567	9 515
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	132 577	117 770
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	106 459	91 971
2.	Služby	10	26 118	25 799
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. -B.)	11	64 852	42 616
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	41 410	32 975
C. 1.	Mzdové náklady	13	29 877	24 346
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	10 447	7 934
4.	Sociální náklady	16	1 086	695
D.	Daně a poplatky	17	34	34
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	4 791	4 562
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	2 759	1 043
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	164	432
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	2 595	611
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	164	442
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	164	442
2.	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-1 221	1 295
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	176	783
H.	Ostatní provozní náklady	27	12 237	7 145
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	10 372	-2 011

IČ: 26267381

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	4
N.	Nákladové úroky	43	3 198	5 011
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	13 431	5 158
O.	Ostatní finanční náklady	45	7 691	2 026
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	2 542	-1 875
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	-353	-13
Q. 1.	- splatná	50	59	1
2.	- odložená	51	-412	-14
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	13 267	-3 873
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	13 267	-3 873
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	12 914	-3 886

Sestaveno dne: 23.3.2009
Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastových a kovových výrobků
Podpisový záznam:

K. Čechová

PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT K 30. 9. 2009

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 30.9.2009

(v celých tisících Kč)

IČ
26267381

Název a sídlo účetní jednotky
Zlín Precision, s.r.o.
Vršava 646
Zlín 1
76001

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
a	b	c	běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	27 738	13 398
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	21 616	11 941
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	6 122	1 457
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	108 112	195 972
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	114 352	190 405
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-6 240	5 567
3.	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	76 700	132 577
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	56 756	106 459
2.	Služby	10	19 944	26 118
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. -B.)	11	37 534	64 852
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	32 272	41 410
C. 1.	Mzdové náklady	13	23 993	29 877
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	7 429	10 447
4.	Sociální náklady	16	850	1 086
D.	Daně a poplatky	17	16	34
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 146	4 791
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálů (III.1. + III.2.)	19	5 066	2 759
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	164
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	5 066	2 595
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	1 719	164
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	164
2.	Prodaný materiál	24	1 719	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0	-1 221
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	351	176
H.	Ostatní provozní náklady	27	941	12 237
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	4 857	10 372

Vytvořeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

IČ: 26267381

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období běžném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	0	0
N.	Nákladové úroky	43	2 707	3 198
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5 543	13 431
O.	Ostatní finanční náklady	45	6 224	7 691
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-3 388	2 542
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	0	-353
Q. 1.	- splatná	50	0	59
2.	- odložená	51	0	-412
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	1 469	13 267
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	1 469	13 267
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	1 469	12 914

Sestaveno dne: 9.11.2009

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: výroba plastových a kovových výrobků

Podpisový záznam:

Vytvořeno v programu FORM studio - www.formstudio.cz

PŘÍLOHA P V: INVENTÁRNÍ KARTA Č. 1006062

Inventární karta k dlouhodobému majetku č. 1006062

Zlín Precision s.r.o. 23.11.2009 11:56

Název:	**Chladící jednotka HITEMA**		
Inventární číslo:	1006062	Účetní zařazení:	022100
Odpisová skupina:	2	Doklad o pořízení:	
Středisko:		Výrobní číslo:	
Místo:		SKP:	
Os. číslo:		Celní sazebník :	

Vstupní cena:	1 603 700,00	**CENA CELKEM :**	**1 603 700,00**
Technické zhodnocení :	0,00		

	Účetní odpisy	**Daňové odpisy**
Způsob odpisování:	Konstantní odpis	Zrychlený
Pořizovací cena:	1 603 700,00	1 603 700,00
Odpisy celkem:	26 729,00	384 888,00 (přednastaveno)
Oprávky celkem:	1 095 889,00	833 924,00
Zůstatková cena:	507 811,00	769 776,00

Detail - rozpis

Technické zhodnocení

1.		6.	
2.		7.	
3.		8.	
4.		9.	
5.		10.	

Účetní odpisy (roční součty) Datum zařazení: 30.04.2006 Odpisováno od: 01.05.2006

1. 31.12.2006	213 832,00	11.		21.	
2. 30.12.2007	320 748,00	12.		22.	
3. 31.12.2008	320 748,00	13.		23.	
4. 30.09.2009	240 561,00	14.		24.	
5.		15.		25.	
6.		16.		26.	
7.		17.		27.	
8.		18.		28.	
9.		19.		29.	
10.		20.		30.	

Daňové odpisy Datum zařazení: 30.04.2006 Odpisováno od: 01.05.2006

1. 30.09.2006	320 740,00	11.		21.	
2. 30.09.2007	513 184,00	12.		22.	
3.		13.		23.	
4.		14.		24.	
5.		15.		25.	
6.		16.		26.	
7.		17.		27.	
8.		18.		28.	
9.		19.		29.	
10.		20.		30.	

Popis - poznámka:

Údaje o vyřazení

Způsob vyřazení:

Datum vyřazení: . .

Podpis: .....