

Analýza využití účetních informací pro finanční řízení společnosti Vario Vila s. r. o.

Sabina Andělová

Bakalářská práce
2015



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2014/2015

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Sabina Andělová**
Osobní číslo: **M12579**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **kombinovaná**

Téma práce: **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení společnosti Vario Vila, s. r. o.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zaměřenou na využití účetních informací pro finanční řízení společnosti.

II. Praktická část

- Proveďte analýzu finančního řízení ve společnosti Vario Vila, s. r. o.
- Na základě provedené analýzy navrhněte doporučení ke zlepšení stávajícího stavu finančního řízení.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: **cca 40 stran**
Rozsah příloh:
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

HIGGINS, Robert C. Analysis for financial management. 7th ed. Boston: McGraw-Hill Irwin, 2004, 412 s. ISBN 0-07-123245-1.
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 264 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4702-6.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Karel Šteker, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání bakalářské práce: **16. února 2015**
Termín odevzdání bakalářské práce: **15. května 2015**

Ve Zlíně dne 16. února 2015



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
děkanka



Ing. Eliška Pastuszková, Ph.D.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA DIPLOMOVÉ/BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/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;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/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;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

- že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
- že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně, dne 14. 05. 2015

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Bakalářská práce na téma „Analýza využití účetních informací pro finanční řízení společnosti Vario Vila s. r. o.“ je svým obsahem zaměřena na zhodnocení finanční situace na základě účetních dat a výkazů. Teoretická část práce je věnována finančnímu řízení, zejména vlivům daní právě na finanční řízení a v druhé části potom popisu metod finanční analýzy jako účinného nástroje finančního řízení podniku. V navazující praktické části jsou nejprve analyzovány daňové aspekty nejvíce ovlivňující řízení a rozhodování v korporaci. Dále následuje aplikace metod finanční analýzy, interpretace zjištěných výsledků v daném časovém horizontu a porovnání s odvětvím. Závěr práce obsahuje zhodnocení dosavadní situace a návrh opatření vedoucích ke zlepšení.

Klíčová slova: finanční řízení, daňové aspekty, účetní výkazy, finanční analýza, controlling, interní audit

ABSTRACT

Bachelor thesis on "Analysis of accounting information for the financial management of the company Vario Vila s. r. o." Its content is focused on the assessment of the financial situation based on accounting data and reports. The theoretical part is devoted to financial management, in particular, effects of taxes just on financial management and in the second part of the description, of methods of financial analysis as an effective tool of financial management. In the following practical, the part first analysed the tax aspects most affecting management and the decision-making corporation. This is followed by the application of methods of financial analysis, interpretation of the results in the given time frame compared to industry. The conclusion includes the assessment of the current situation and to propose measures for improvement.

Keywords: financial management, tax aspects, financial statements, financial analysis, controlling, internal audit

Na tomto místě bych ráda poděkovala panu Ing. Karlu Štekerovi, Ph.D., za vstřícnost a ochotu při vedení mé bakalářské práce. Poděkování patří i společnosti Vario Vila s. r. o., jmenovitě potom panu Ing. Břetislavu Lacinovi a paní Věře Nožkové za jejich spolupráci.

Najít správný směr, mezi opatrností a odvahou je to největší umění.

(Tomáš Baťa)

OBSAH

ÚVOD	8
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	9
I TEORETICKÁ ČÁST	10
1 FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU	11
1.1 OBLASTI FINANČNÍHO ŘÍZENÍ	12
1.2 FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ FINANČNÍ ŘÍZENÍ.....	12
1.2.1 Faktor času	13
1.2.2 Riziko	13
1.3 VLIV DANÍ A POVINNÝCH PLATEB NA FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ PODNIKU ...	13
1.3.1 Vliv daně z příjmů na formu společnosti a dividendovou politiku.....	14
1.3.2 Vliv daně z příjmů na investiční rozhodování	14
1.3.3 Vliv daně z příjmů na způsob financování podniku.....	15
1.3.4 Vliv daně z přidané hodnoty na finanční řízení podniku	16
1.4 CONTROLLING.....	16
1.4.1 Controlling vs. kontrola	16
1.4.2 Členění controllingu.....	17
1.4.3 Zdroje dat pro controlling	18
1.4.4 Funkce controllingu	18
1.4.5 Úlohy controllingu	20
1.4.6 Cíle controllingu.....	21
1.5 INTERNÍ AUDIT	22
1.5.1 Smysl interního auditu	22
1.5.2 Důvody zpracování interního auditu	22
1.5.3 Postup při zpracování interního auditu	23
1.5.4 Přínosy interního auditu	24
1.5.5 Budoucí trendy	24
2 FINANČNÍ ANALÝZA	26
2.1 CÍLE FINANČNÍ ANALÝZY	26
2.2 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY.....	26
2.3 UŽIVATELÉ VÝSLEDKŮ FINANČNÍ ANALÝZY	26
2.3.1 Interní uživatelé.....	26
2.3.2 Externí uživatelé.....	27
2.4 VÝCHOZÍ ZDROJE DAT PRO FINANČNÍ ANALÝZU	27
2.4.1 Rozvaha.....	27
2.4.2 Výkaz zisku a ztráty	27
2.4.3 Příloha účetní závěrky.....	28
2.4.4 Přehled o peněžních tocích.....	28
2.4.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	29
2.5 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	29
Absolutní ukazatele	29
2.5.1 Rozdílové ukazatele	30
2.5.2 Poměrové ukazatele	30

2.6	ZHODNOCENÍ CELKOVÉ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU	38
2.6.1	Spider analýza	39
II	PRAKTICKÁ ČÁST	40
3	PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....	41
3.1	FINANČNÍ ŘÍZENÍ V OBCHODNÍ KORPORACI	42
3.2	VLIVY DANÍ NA FINANČNÍ ŘÍZENÍ	42
3.2.1	Vliv daně z příjmů na formu společnosti a dividendovou politiku	42
3.2.2	Vliv daně z příjmů na způsob financování aktiv	43
3.2.3	Vliv daně z příjmů na investiční rozhodování	45
3.2.4	Vliv daně z přidané hodnoty na finanční řízení podniku	46
3.3	CONTROLLING.....	46
3.4	INTERNÍ AUDIT	47
4	FINANČNÍ ANALÝZA	48
4.1	STRUČNÁ ANALÝZA ODVĚTVÍ.....	48
4.2	ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	49
4.2.1	Analýza majetkové struktury	49
4.2.2	Analýza finanční struktury	50
4.2.3	Analýza pohledávek a závazků po lhůtě splatnosti	51
4.2.4	Analýza výnosů	51
4.2.5	Analýza nákladů	52
4.2.6	Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření.....	54
4.3	ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	57
4.3.1	Analýza čistého pracovního kapitálu	57
4.4	POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	58
4.4.1	Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury	58
4.4.2	Analýza likvidity	59
4.4.3	Analýza rentability	60
4.4.4	Analýza aktivity	61
4.5	ZHODNOCENÍ CELKOVÉ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU	62
4.5.1	Spider analýza	62
4.6	ZÁVĚR FINANČNÍ ANALÝZY A DOPORUČENÍ.....	63
5	NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ FINANČNÍHO ŘÍZENÍ	65
5.1	VLIV DANÍ NA FINANČNÍ ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI VARIO VILA S. R. O.	65
5.2	ZAVEDENÍ FINANČNÍHO ŘÍZENÍ VE SPOLEČNOSTI VARIO VILA S. R. O.	65
	ZÁVĚR	68
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	70
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	73
	SEZNAM OBRÁZKŮ	74
	SEZNAM TABULEK.....	75
	SEZNAM PŘÍLOH.....	77
	PŘÍLOHA P I: ÚČETNÍ VÝKAZY SPOLEČNOSTI 2010 – 2013.....	78

ÚVOD

Zabezpečení prosperity a úspěšného rozvoje podniku ve stále náročnějších podmínkách tržní ekonomiky není jednoduchou záležitostí. Finanční řízení se tak stává jednou z nejdůležitějších součástí činnosti nejedné společnosti. Obecně se zabývá pohybem peněz a podnikového kapitálu vycházejícího z celkové strategie a taktiky firmy, kterou však také zpětně ovlivňuje a usměrňuje.

Finanční řízení a od něj odvozené rozhodování je velice úzce spojeno s vnějším finančně-ekonomickým prostředím, v němž daný podnik působí. Mezi nejzásadnější patří daňová a dotační politika státu, situace na peněžních a kapitálových trzích, vývoj měny s měnových kurzů, jakož i vládní zásahy v podobě regulací cen a mezd, či ekologických pravidel.

Právě výše uvedené skutečnosti jsou podstatou celé této práce. Teoretická a v druhé části z ní odvozená praktická část nejprve definuje samotné finanční řízení a jeho oblasti. Následně odkrývá vliv daňových aspektů na jednotlivé činnosti podniku, neboť jsou zejména pro ty menší častěji důležitější než finanční a ekonomická stabilita. Snahou je tak provázat dopady, ale i přínosy ze zdanění s finančním rozhodováním a řízením. Součástí finančního řízení jsou však i činnosti jako plánování, controlling či interní audit. Poslední zmíněné činnosti se společnost aktivně věnuje již od roku 2010. Bližší popis způsobů využívání a přínosy interního auditu jsou obsaženy v praktické části. Finanční analýze, jako základnímu stavebnímu kameni finančního řízení a rozhodování se budu důkladně věnovat v samostatné kapitole.

Závěr bakalářské práce obsahuje zhodnocení ekonomické situace společnosti Vario vila s. r. o. ve vztahu k celému odvětví stavebnictví. Na základě vypočtených ukazatelů jsou navržena opatření ke zlepšení dosavadního stavu. Potom již bude záležet pouze na podniku, zda zváží jejich zavedení a v jaké podobě. Vyhodnocení eventuálního přínosu lze opět provést prostřednictvím finanční analýzy.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem bakalářské práce je analýza finančního řízení konkrétního podniku a následná doporučení ke zlepšení, přičemž podstatný díl bude tvořit jeho klíčová část, finanční analýza.

Metody a postupy pro zpracování budou popsány a vysvětleny v teoretické části představující literární rešerši. Odborné publikace a články by měly poskytnout dostatek informací a poznatků pro určení metod finanční analýzy včetně vymezení okruhu zdrojů informací, z nichž budou data čerpána a okruhu uživatelů, pro něž se zpracovává. Stěžejním předpokladem je samozřejmě schopnost jejich praktické aplikace na zkoumaný podnik.

Komplexní zhodnocení ekonomické situace zvolené společnosti bude provedeno s využitím základních kvantitativních metod v podobě absolutních, resp. extenzivních a relativních metod. V koherenci na zjištěné výsledky naváže zjednodušený kvalitativní výzkum příčin ve vztahu ke korporaci. Vyústěním práce bude doporučení ke zlepšení stávajícího stavu finančního řízení a s tím související ekonomické situace.

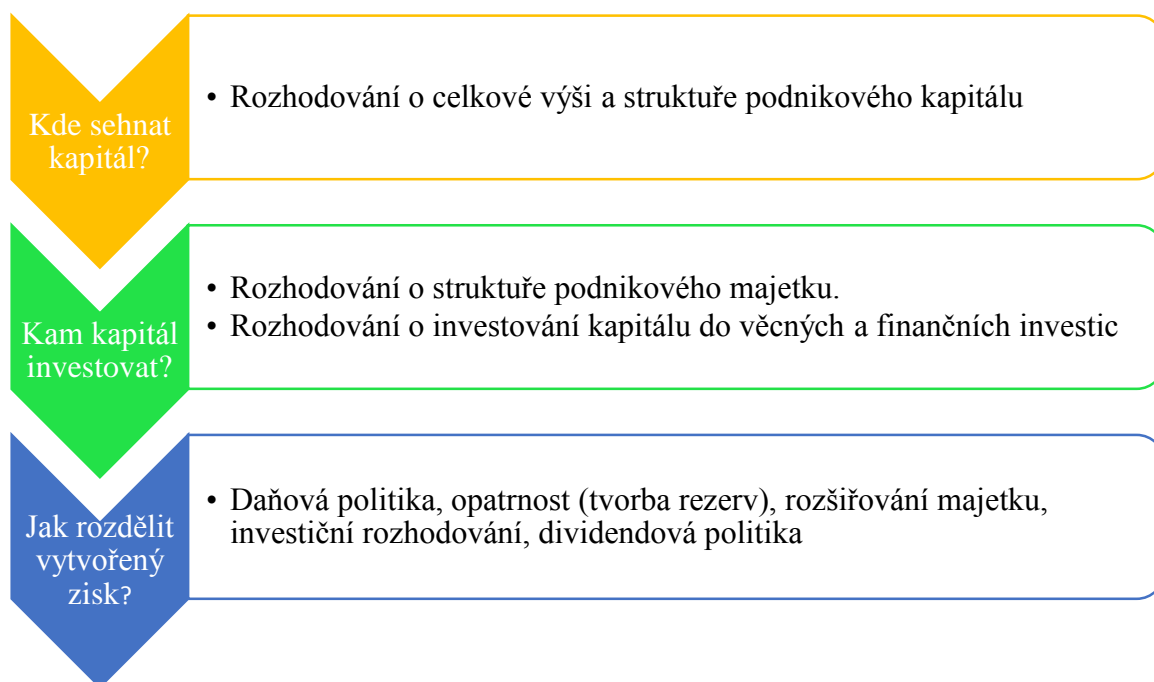
I přes novou právní úpravu zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů, si dovolím používat zavedené a stále využívanější ekonomické pojmosloví společnost, podnik nebo často používané synonymum „firma“.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU

S rozvojem finančních trhů, daňového prostředí a účetnictví se finanční řízení podniku stalo samostatnou ekonomickou disciplínou (Valach, 1997, s. 9).

Finanční řízení spočívá v optimálním získávání peněz a podnikového kapitálu, jejich investování a rozdělování zisku (viz obrázek 1.1).



Obr. 1.1 Klíčové otázky a oblasti finančního řízení (Nývltová, Marinič, 2010, s. 11), vlastní grafická úprava

To vše musí probíhat nejen v symbióze se strategií a taktikou firmy, ale i v souladu s vnějším finančně-ekonomickým prostředím, v němž podnik funguje. Jedná se zejména o finanční politiku státu (daňovou, dotační, celní), o situaci na peněžním a kapitálovém trhu, vývoj měny a měnových kursů, ale také o zásahy státu v podobě regulace cen, mezd, ekologických pravidel aj. (Valach, 1997, s. 9).

Jelikož metody finančního řízení vycházejí obecně z anglosaského pojetí finančního managementu, jejich využitelnost je v praxi českých podniků stále značně komplikovaná. Tzv. „základním kamenem“ pro aplikaci v teorii často prezentovaných metod, je existence fungujícího kapitálového trhu, na němž po mnoho desetiletí probíhají časté a objemné transakce, díky nimž lze správně a férově oceňovat akcie a vyhodnocovat podnikovou výkonnost. Za nejproblematictější je dle Nývltové považováno zejména stanovení nákladů vlastního kapitálu a ocenění korporace na bázi tržní hodnoty, přičemž umocnění neaplikovatelnosti ještě

podporují slabé stránky českého účetního výkaznictví, které je navíc silně daňově orientované (Nývtová, Marinič, 2010, s. 9).

1.1 Oblasti finančního řízení

- Zajišťování finančních zdrojů pro založení či další rozvoj podniku (emise akcií, obligací, zajišťování obchodních a bankovních úvěrů apod.),
- volba optimální finanční (kapitálové) struktury s přihlédnutím ke struktuře majetku, k nákladům na získání jednotlivých druhů kapitálu, ev. k době jejich splatnosti a k finančnímu riziku,
- financování a řízení oběžného majetku (zásob, pohledávek a peněžních prostředků), výběr optimální formy krátkodobého financování,
- investování peněžních prostředků do fixního majetku (hmotného či nehmotného), ev. do finančního majetku, různé metody dlouhodobého financování, finanční vyhodnocování efektivnosti investičních variant,
- rozdělování podnikového zisku s ohledem na daňovou politiku státu; v souvislosti s tím jde také o dividendovou politiku, tvorbu rezervních fondů a zadržného zisku, odpisovou politiku,
- finanční analýza činnosti podniku zaměřená zejména na analýzu likvidity, úroveň financování, využití vloženého kapitálu a rentability podnikání,
- finanční plánování tvorby a užití interních zdrojů z hlediska krátkodobého i dlouhodobého,
- vnitřní finanční řízení velkých integrovaných celků (koncernů, holdingových společností apod.),
- využívání zahraničního kapitálu ve financování podnikových činností a vliv změn měnových kursů a cel na finanční rozhodování,
- finanční řízení při spojování, reorganizacích, sanaci a zániku podniku (Valach, 1997, s. 19).

1.2 Faktory ovlivňující finanční řízení

Finanční rozhodování, jehož cílem je maximalizace tržní hodnoty firmy, se opírá o dva základní principy, představující jistá omezení, která je nutné zvažovat. Jedním z nich je princip respektování faktoru času a druhým principem zohledňování rizika. Ty objasňují, proč jsou některá aktiva ceněna výše než jiná (Sedláček, 2005, s. 12).

Z uvedených faktorů byla odvozena obecná pravidla pro finanční rozhodování manažerů:

- Větší výnos se preferuje před výnosem menším.
- Preferuje se vždy menší riziko před rizikem větším.
- Za větší riziko se požaduje větší výnos.
- Preferují se peníze obdržené dříve před stejnou částkou peněz obdrženou později (za předpokladu, že lze získané peníze investovat tak, aby přinesly kladný výnos).
- Motivací investování do určitého aktiva je očekávání většího výnosu, než by přineslo investování do jiného aktiva, ovšem s přihlédnutím k míře rizika.
- Motivací veškerého investování je zvětšení majetku. Toto kritérium však není operabilní a proto kritériem finančního rozhodování je cash flow, resp. zisk (Sedláček, 2005, s. 13).

1.2.1 Faktor času

Faktor času je třeba respektovat zejména při:

- rozhodování o investicích – posuzuje se efektivnost jednotlivých investičních variant s různou dobou životnosti;
- kalkulaci výhodnosti jednotlivých forem financování fixního majetku – porovnávání nákladů souvisejících s použitím různých druhů kapitálu po dobu životnosti;
- stanovení tržní ceny majetku nebo jeho složek – cena je ovlivněna aktuální nabídkou a poptávkou na trhu (Valach, 1997, s. 35).

1.2.2 Riziko

Působení globálních, sociálních, demografických a ekonomických faktorů má za důsledek, že se skutečný vývoj a dosažené výsledky směřující k naplnění základních cílů podniku mohou více či méně, pozitivně či negativně lišit od očekávaných. Takové riziko nazýváme systematické. Podnik jej nemůže ovlivnit. Naopak nesystematické riziko, postihující jen určité subjekty, odvětví atd., lze alespoň částečně minimalizovat diverzifikací. Předpokladem je však jeho včasná identifikace a měření, k čemuž jsou využívány statistické metody, zejména pravděpodobnost (Nývltová, Marinič, 2010, s. 47, 62).

1.3 Vliv daní a povinných plateb na finanční rozhodování podniku

Na roveň vlivu rizika a času, někdy i před něj, je nejen v tuzemských podmínkách stavěn vliv daní a dalších povinných odvodů. Ačkoliv jsou daně často vnímány pouze negativně, ve

skutečnosti poskytují i určité výhody. Podniky mohou ke zdanění přistupovat pasivně i aktivně. Pasivní působení daní představuje akceptaci důsledků vyplývajících z daňových povinností nebo naopak čerpání výhod plynoucích z uznatelnosti nákladů. Aktivní přístup předjímá možnosti rozhodnout o realizaci určité investiční varianty v návaznosti na působení daní s cílem zvýšit tržní hodnotu firmy, popřípadě naplňovat další podnikové cíle. Stěžejní však je, zda jednotlivé daně ovlivňují náklady či cash flow (Hrdý, 2011, s. 106).

1.3.1 Vliv daně z příjmů na formu společnosti a dividendovou politiku

Daně působí na rozhodování již od samotné volby právní formy podnikání. V České republice, stejně jako v jiných státech, totiž existují zvlášť daně pro podniky jednotlivce (fyzické osoby) a zvlášť pro obchodní korporace. Existují zde v podstatě čtyři způsoby zdanění – daní z příjmů právnických osob, fyzických osob, tzv. srážkovou daní, či jejich kombinací. Od těchto způsobů zdanění se odvíjí i rozdělení zisku respektive daňového základu mezi společníky. Důležité je ale podotknout, že zdánlivě výhodnější (nižší) zdanění fyzických osob je vykompenzováno neomezeným ručením. Postup u právnických osob (včetně komanditistů) je takový, že nejprve dochází ke zdanění výsledku hospodaření 19 % sazbou daně, čistý zisk je poté rozdělen mezi společníky a před jeho vyplacením zdaněn 15 % srážkovou daní. U fyzických osob, veřejných obchodních společností a komplementářů komanditních společností je zisk dílčím základem daně z příjmů fyzických osob a podléhá 15 % sazbě daně (Valach, 1997, s. 27).

Mimo jiné existuje i jisté zvýhodnění zahraničních investorů v podobě zamezení dvojího zdanění. Na základě smluv, která má Česká republika uzavřeny s mnoha zeměmi, si investoři v tuzemsku odvedenou daň uplatní v rámci svého domácího zdanění. U právnických osob dochází zjednodušeně k osvobození příjmů z dividend a jiných podílů na zisku plynoucích od dceřiné společnosti, která je daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské unie, mateřské společnosti a stálé provozovně mateřské společnosti umístěné na území České republiky (Hrdý, 2011, s. 112).

1.3.2 Vliv daně z příjmů na investiční rozhodování

Investiční rozhodování je bezesporu klíčovým procesem při snaze o maximalizaci tržní hodnoty podniku. Existence daňových úlev, převážně v podobě odpisů, by tedy měla být v tomto ohledu motivující k uskutečňování investičních rozhodnutí (Hrdý, 2011, s. 108).

Daňové zákony stanovují použitelné metody odepisování hmotného a nehmotného majetku, definují majetek vyloučený z odepisování a určují výši odpisových sazeb, což ovlivňuje investiční rozhodování, neboť peněžní příjem z investice zvažujeme po zdanění (Valach, 1997, s. 27).

Podporu investic zajišťují zvýšené sazby daní, přičemž se samozřejmě musí jednat o prvního majitele, pro první rok v případě rovnoměrného odepisování nebo zvýšený odpis ze vstupní ceny u zrychleného odepisování. Navýšení u lesnické a zemědělské výroby činí 20 %, u zařízení pro čištění a úpravu vody 15 % a 10 % pro majetek zařazený do 1. až 3. odpisové skupiny (Marková, 2014, s. 45).

1.3.3 Vliv daně z příjmů na způsob financování podniku

Působení finanční páky, jež je ovlivňováno vztahem rentability a zadluženosti, je možno vypočítat v organizacích více či méně financovaných z cizích zdrojů. Při efektivním využívání cizích zdrojů hovoříme o pozitivním působení, cizí kapitál zvyšuje rentabilitu. Pokud průměrná výše úroků přesahuje výnosnost investice, finanční páka působí negativně. Naopak financování vlastním kapitálem žádnou úlevu ve formě úroků nepřináší, čímž se stává nevýhodné a drahé (Knápková, Pavelková, Šteker, 2010, s. 123).

Z uvedeného lze konstatovat, že vládní snahy mnoha zemí směřující ke snížení sazby daně z příjmů vedou ke zdražení úvěrových forem financování (Hrdý, 2011, s. 111).

Na druhou stranu je nutné posuzovat zadlužování podniku komplexně. Se zvyšováním dluhu roste i podstupované finanční riziko a průměrné náklady kapitálu rostou rychleji. Finanční nestabilita a následný nedostatek peněžních prostředků k úhradě úroků z cizích zdrojů vede čím dál častěji k předlužení a prohlášení konkursu. Náklady vzniklé z této situace se člení do dvou kategorií:

- náklady úpadku – přímé (poplatky právníkům) a nepřímé (pokles zájmu zákazníků, hodnoty majetku a nárůst požadované výnosnosti věřitelů a investorů);
- agenturní náklady – odměny manažerům, kteří nemusejí mít vždy stejné zájmy (tj. co nejvyšší odměny, zajištění si své pozice nepodstupováním rizik) jako akcionáři, rovněž věřitelé mají odlišné zájmy, neboť preferují zvyšování rentability prostřednictvím zadlužování (Nývtová, Marinič, 2010, s. 124).

Kromě klasických úvěrů ovlivňuje za předpokladu splnění určitých podmínek daň z příjmů také financování formou leasingu (Hrdý, 2011, s. 108).

1.3.4 Vliv daně z přidané hodnoty na finanční řízení podniku

V případě daně z přidané hodnoty vystupuje podnik ve formě výběřčího této daně pro stát. Neplátcí daně nakupují vstupy za ceny s daní, která tím zvyšuje náklady výrobku, a při prodeji dalšímu ekonomickému subjektu – plátcí, tak mohou působit jako neefektivní dodavatel, zejména pokud stojí uprostřed výrobního řetězce, jelikož si odběratel nemá co uplatnit, ale na výstupu daň odvést musí. Takto stojící podnik by měl zvážit dobrovolné plátcovství DPH. Naopak neplátce DPH stojící na konci řetězce představuje snížení ceny pro konečného spotřebitele. Subjekt, který je plátcem daně z přidané hodnoty má nárok na odpočet daně na vstupu a povinně zdaňuje výstupy. DPH již nemá vliv na náklady, ale na cash flow. Při vyšších částkách a dlouhých splatnostech pohledávek mohou nastat nezanedbatelné problémy (Hrdý, 2011, s. 115).

1.4 Controlling

Controlling, jako další nástroj finančního řízení, by rovněž neměl být v každodenním fungování podniku opomíjen. Důvodem je zejména fakt, že neporovnává „jen“ skutečnost s plánem, ale zároveň hledá příčiny vzniku zjištěných odchylek. Navíc je z praxe neustále vyvíjen tlak k tomu, aby se zaměřoval k prognózování budoucího vývoje na základě současných rozhodnutí. (Knápková, Zámečník a Novák, 2010).

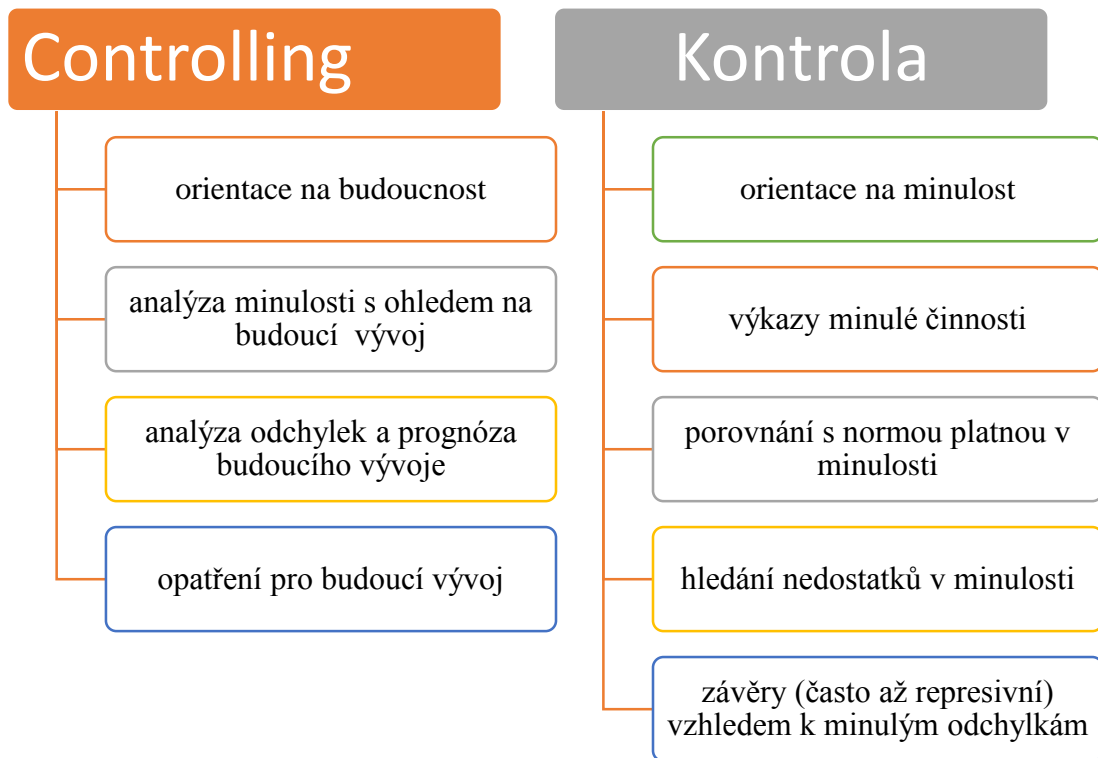
Definice pojmu controlling je celá řada, v podstatě všichni autoři se shodují na tom, že jediné konkrétní vymezení neexistuje. Nicméně poměrně logicky a výstižně formuluje controlling Kemmler (2012, s. 16-23): „Controlling je mohutný systém nepřímého řízení produktivity jednotlivých zdrojů nad velmi malými procesy se zaručenou manažerskou reakcí.“

1.4.1 Controlling vs. kontrola

Kemmler poukazuje na to, že v první řadě je nutné si uvědomit, jaký je vlastně význam anglického „to control“, z něhož pojem controlling vychází. I v dnešní době totiž řada manažerů nepovažuje tento nástroj za řídicí, nýbrž za kontrolní (Kemmler, 2012, s. 16-23).

Porubský (2011) se ve svém výzkumu, zabývajícím se problematikou vnímání a vysvětlování pojmu kontrola a controlling, ztotožňuje mimo jiných s názorem Foltýnové a Kalafutové. Dle jejich názoru není náplní controllingu pouze analyzovat příčiny a odchylky, jelikož to je úkolem kontroly, ale doplňuje tyto činnosti o návrhy na opatření, úpravy vytyčených cílů, hledání nových řešení. Vztah mezi plánem, očekáváním a skutečností posuzuje komplexně.

Toth (2010) vymezuje hranice mezi controllingem a kontrolou následovně:



Obr. 1.2 Controlling vs. kontrola (Toth, 2010), vlastní grafická úprava

1.4.2 Členění controllingu

- Strategický – snaží se odhalit případná budoucí rizika, ale i možnosti včas, a tím zajistit úspěšné naplnění a realizaci podnikové strategie (Knápková, Zámečník a Novák, 2010).
- Operativní – v maximální možné míře využívá již existující výrobní faktory, čímž přispívá k dosahování krátkodobého zisku a podpoře činností vedoucích k jeho dosažení (Knápková, Zámečník a Novák, 2010).

Hudáková (2008) dále člení operativní na:

- Nákladový – cílem je účelné a hospodárné využití nákladů, přičemž účelnost bývá zpravidla dosahována vytvářením rozpočtů a hospodárnost sestavováním kalkulací (Knápková, Zámečník a Novák, 2010).
- Procesní – slouží k zajištění ekonomické efektivity podnikových činností a procesů, optimalizaci nákladů činností, plánování, rozpočtování, jakož i modelování finančních dopadů nejrůznějších změn (Hudáková, 2008).

- Produktový – za pomoci metody Activity Based Costing lze tvořit kalkulace produktů, umožňuje vyhodnocení ziskovosti jednotlivých produktů a stanovení příspěvku na úhradu (Hudáková, 2008).
- Zákaznický – umožňuje zjišťovat zisk za každého zákazníka zvláště díky individuální optimalizaci nákladů logistiky, podpory prodeje, slev, pohledávek, atd. (Hudáková, 2008).

Tab. 1.1 Průběh vybraných charakteristik operativního a strategického controllingu

Charakteristika	Operativní controlling	Strategický controlling
Stupeň decentralizace	↑	↓
Rozsah alternativ	↓	↑
Časový horizont	↓	↑
Míra nejistoty	↓	↑
Hierarchie řízení	↓	↑
Opakovanost a strukturovanost	↑	↓

Zdroj: (Gallová, 2005), vlastní zpracování

1.4.3 Zdroje dat pro controlling

- účetnictví = zejména stavy a obraty na účtech;
- výkaznictví = zahrnuje operativní evidenci, např. fakturace, objednávky, výrobní výkazy, skladová evidence a jiné;
- věcná a finanční náplň plánovaných akcí = spojující investice, marketingové akce či opravy (Knápková, Zámečník a Novák, 2010a).

1.4.4 Funkce controllingu

Dle Žůrkové (2007) plní controlling především čtyři základní funkce:

- Plánovací funkce – každá fáze plánovacího cyklu hraje v plánovacím procesu důležitou roli, jejich délky jsou závislé na faktorech, jakými jsou např. velikost podniku či odvětví, ve kterém podnik působí. V počáteční fázi jsou stanoveny cíle, je zodpovězena otázka, čeho by chtěl podnik dosáhnout. Následně je vytvořen plán, který stanoví, jak nejlépe a nejefektivněji dosáhnout stanovených cílů. Plnění plánu je v následující fázi monitorováno a poslední fáze spočívá ve vyhodnocení dosažených výsledků a jejich příčin.
- Funkce zajišťovací a dokumentární – tato funkce podporuje sběr a úschovu relevantních informací, aby bylo možné provádět analýzy výkonu. Tyto podklady pak jsou k dispozici managementu i jednotlivým útvarům.

- Funkce kontrolní a analytická – náplní této funkce je kontrola a řízení nákladů, ale může jí být i sledování veškerých procesů v podniku, jejich analýza a určování odchylek.
- Reporting – jedná se o podávání informací formou tzv. reportů (zpráv) a to jak externím subjektům (mateřské společnosti, pobočky, úřady), tak především vnitropodnikovým uživatelům, jednotlivým útvarům, managementu a majitelům. Prezentace reportů formou tabulek většinou přehledně dokáže ilustrovat situaci podniku a informovat zodpovědné osoby.

Toth (2010) prezentuje následující funkce controllingu:

- prognózování, poradenství;
- koordinační;
- informační – zjišťovací a dokumentární;
- kontrolní – analýza odchylek;
- výkaznictví.

Gallová (2005) vymezuje funkce controllingu poněkud odlišněji:

- Funkční šířka = míra rozmanitosti úloh plněných controllingem → čím více úloh specifických pro controlling je prováděno, tím větší je též funkční šířka.
- Funkční hloubka = rozsah vlivu controllery na rozhodování podniku → čím silnější je controllery formálně a neformálně vtažen do procesu řízení, tím větší je funkční hloubka.

V praxi jsou podle Eschenbacha (2000) nejčastěji naplňovány tyto funkce:

- Operativní koordinační a informační funkce – řízení při plánování investic, při tvorbě rozpočtů, koordinace rozpočtů, kontrola rozpočtů, reporting, podnikových ekonomický informační servis.
- Řídící a regulační funkce - analýzy odchylek a příčin, zavádění opravných a preventivních opatření, vnitřní poradenství v procesu rozhodování.
- Strategický koordinační a informační funkce – spolupráce při plánování strategie, strategický controlling, strategické analýzy, informační servis pro plánování strategie.
- Koordinace vytvářející systém – tvorba a kontrola controllingového systému.
- Sekundární úlohy – organizace a správa, vnitřní revize, počítačové zpracování dat.
- Finance a početnictví – výpočet kalkulací, bilancování.

1.4.5 Úlohy controllingu

V roce 1962 zformuloval americký Svaz controllerů „Financial Executives Institute“ (FEI) níže uvedených sedm bodů:

- Plánování: vytvoření plánovacího systému podniku, koordinace a provádění plánovacích prací, přispívat k optimální strategii podniku. (sestavení, koordinace a administrativní zajištění podnik. plánů. Působení na zkvalitnění rozpočtů a kalkulací.)
- Výkaznictví a interpretace (rozbor): nákladové účetnictví a kalkulace, manažerské účetnictví, fin. úč. jako informační základna rozborů. Srovnání plánu se skutečností a následná analýza příčin odchylek. Interpretace průběhu činnosti, závěry týkající se podniku, výrobků, vnitropodnikových jednotek.
- Hodnocení a poradenství: poradenství pro manažery ve všech otázkách plánování, řízení, kontroly. Vyhodnocování finančních a ek. důsledků důležitých rozhodnutí, zejména investičních, inovačních, diverzifikačních, restrukturalizačních apod.
- Daňové záležitosti: sledování všech daňových záležitostí.
- Výkaznictví pro státní účely: kontrola a koordinace všech výkazů pro státní instituce.
- Ochrana majetku: vnitřní kontrolní systém, revize a zajištění ochrany majetku vč. pojištění.
- Národohospodářské výzkumy: průběžná analýza vnějšího prostředí podniku (Knápková, Zámečník a Novák, 2010b).

„Tyto úkoly controllingu vychází z praxe zavedené v USA, avšak naše pojetí controllingu je bližší spíše německému pojetí. Podle pojetí controllingu v německy mluvících zemích, controlling jako nástroj řízení má vedení podniku a řídicí pracovníky podporovat při jejich rozhodování. Takovéto řízení předpokládá, že je v podniku k dispozici metodiky plánování, která vychází z cílů stanovených vedením podniku. Při kontrole se zjišťují metodou porovnávání plánu a skutečnosti odchylky z jednotlivých odpovědnostních oblastí podniku. Vedení podniku má pak za základě takto zjištěných odchylek provést nápravná opatření tak, aby bylo nakonec stanovených cílů podniku dosaženo. Znamená to, že v podniku probíhá neustále zpětnovazební proces.“ (Knápková, Zámečník a Novák, 2010b).

Podle Eschenbacha (2000) existují v zásadě tři úrovně podnikového řízení s danými úlohami:

- normativní – vytvoření obrazu sebechápání podniku, sestavení žebříčku základních hodnot a určování zásahy chování podniku uvnitř i vůči okolí (stakeholderům);

- strategické – zajištění již existujících potenciálů a vytváření potenciálů nových;
- operativní – nejlepší využití již existujících potenciálů úspěchu, jejich realizace v likviditě a zisku.

Controlling musí doplňovat vedení podniku ve všech oblastech systému řízení informační a koordinační činností. Z toho vyplývají tyto oblasti úloh controllingu:

- určení smyslu (vize) a její uskutečnění;
- plánování a vývoj strategie;
- strategická dopředná a zpětná vazba;
- plánování a řízení investic;
- plánování a řízení projektů;
- plánování a řízení procesů týkajících se rutinní činností;
- operativní podnikové plánování a rozpočetnictví;
- operativní dopředná a zpětná vazba (výpočet očekávaných hodnot, forecasting). (Eschenbach, 2000).

„Těchto osm oblastí úloh controllingu tvoří výchozí rámec pro znázornění procesů controllingu a používaných nástrojů a metod. Přes všechny oblasti podnikového systému řízení přejímá controlling úlohu poskytování informací pro podnikové vedení, které tím přistupuje jako další důležitá oblast úloh k výše uvedeným dimenzím.“ (Eschenbach, 2000).

1.4.6 Cíle controllingu

Cíle controllingu jsou dvojího typu:

- přímé (bezprostřední, věcné) – vymezují rozsah úloh controllingu a určují, zda zahrnují funkce podpory controllingu obstarávání informací, koordinaci řízení nebo též spolupřihodování. Bezprostřední cíle přispívají k zajištění životaschopnosti podniku:
 - zajištění schopnosti anticipace a adaptace – poskytuje informace o již existujících změnách okolí, kterým je nutno se přizpůsobit a o možných budoucích změnách, na které je nutno se připravit;
 - zajištění schopnosti reakce – zavedení informačního kontrolního systému;
 - zajištění schopnosti koordinace – vytvoření předpokladů ke sladění aktivit jednotlivých podsystému řízení podniku;
- nepřímé (zprostředkované) – controlling má podpořit jejich dosažení, obsahově upřesňují úlohy controllingu (Eschenbach, 2000).

1.5 Interní audit

Jak jsem již v úvodu do finančního řízení uvedla, je třeba věnovat značnou pozornost riziku, jež podnikání dennodenně provází. Předcházení rizikům ve smyslu nebezpečí lze jen neustálou kontrolou, a to pokud možno z více stran. Ovšem v případě, že již chyba nastane, je potřeba zavést taková opatření, aby byla možnost opětovného vzniku minimální. Zabezpečení těchto rizik má za úkol dobře nastavený interní audit. (Dvořáček, 2003)

1.5.1 Smysl interního auditu

Nejprve je důležité si uvědomit rozdíl mezi interním a externím auditem. Smyslem externího auditu je ověřování plnění standardů za účelem nezávislého potvrzení dodržování zákonných i podnikových pravidel, přičemž zpracování vychází z historických dat. Interní audit je prováděn za účelem napomáhání podniku plnit efektivně stanovené cíle a účinně předcházet rizikům a s nimi souvisejícím ztrátám. Auditor pracuje v tomto případě s aktuálními údaji, činnostmi a procesy. Samotný úkon může být prováděn přímo zaměstnancem podniku nebo externím subjektem formou „outsourcingu“. Druhá možnost je často levnější a informace takto získané mnohdy přínosnější. Nezaujatý hodnotitel se nebojí prezentovat daleko kritičtější pohled na chod a fungování organizace (PDQM, ©1997-2015).

V rámci peněžních a časových úspor je však vhodné poskytnout externímu auditorovi, ve smyslu „kontrolního“ auditu, náležitou součinnost a informace získané interním auditem. V praxi se úspora nákladů vzniklá spoluprací odhaduje až na 30 %. Vše se odvíjí od míry spolehlivosti informací, automatizace kontrolního systému a s tím související upouštění od duplicitního testování. Ve větších podnicích zajišťují koordinaci tzv. „výbory pro audit“, jež fungují jako poradní orgány představenstva a dozorčí rady (Dvořáček, 2003).

1.5.2 Důvody zpracování interního auditu

- Narůstající konkurence a globalizace;
- legislativní nebo jiné požadavky;
- inovace;
- tlak na náklady;
- očekávání akcionářů a potřeba dosahovat vytyčených náročných cílů růstu a zisku nutí management k podnikání stále riskantnějších kroků;
- neustálé změny (Dvořáček, 2003).

1.5.3 Postup při zpracování interního auditu

Plánování

- strategické – na 3 až 5 let, nutná průběžná aktualizace;
- roční – stanovení předmětu, rozsahu a cíle auditu, časové rozvržení činností, definice použitých postupů a personálního zajištění;
- operativní – čtvrtletní s rozdělením na měsíce (Krechovská, 2012).

Výstup plánovací fáze představuje komplexní plán rozpracovávající monitoring a kontrolu rizik, časový harmonogram a specifikaci oblastí provádění auditu (Krechovská, 2012).

Oblasti auditu

- finance;
- prevence a odhalování podvodu;
- vnitřní účetní kontrola;
- kontrakty – zainteresované skupiny (investoři, dodavatelé, odběratelé);
- souladu podnikové politiky a postupů se zákony, vyhláškami a nařízeními;
- vnitropodnikové procesy;
- produktivita;
- management;
- jakost;
- ekologie;
- personální rozvoj;
- vnějších podnikových vztahy (Dvořáček, 2003).

Provádění

- pozorování – sledování provádění konkrétních činností;
- rozhovor – ujištění se, že pracovník umí používat zvolená opatření a rozumí jim;
- prověření dokumentace – ověření správného fungování kontroly (Krechovská, 2012).

Auditorské postupy (kontrolní testy) musí být prováděny v souladu s programem auditu (Krechovská, 2012).

Reporting

Na základě provedeného auditu jsou vrcholovému managementu předkládány zjištěné závěry, zejména potom nesrovnalosti a ujednají se další postupy (Krechovská, 2012).

Závěrečná zpráva interního auditu obsahuje minimálně informace o:

- kvalitě managementu řídicího podnik;
- metodách analyzování a řízení rizik;
- řízení obchodních, provozních a administrativních procedur;
- inovacích a vývojových technikách;
- ucelenosti a zejména spolehlivosti informací dostupných managementu;
- zajištění majetku;
- dodržování ustanovení a zákonů (Dvořáček, 2003).

Nápravná opatření

Nejvýznamnějším krokem pro zajištění efektivnosti prováděné činnosti je zavedení nápravných opatření a ověření jejich správné volby (Krechovská, 2012).

1.5.4 Přínosy interního auditu

Plnohodnotný audit dává podniku spolehlivé informace, které jsou zároveň prospěšné pro efektivní řízení. Odkrývá slabší místa, vyhodnocuje a následně zlepšuje aktuální procesy a činnosti (PDQM, ©1997-2015).

Hodnotí vnitřní kontrolní systém organizace, poskytuje orgánům společnosti a vrcholovému managementu, například formou konzultací, návrhy a doporučení vyplývající z analýz a informace o nejnovějších světových trendech v řízení rizik (Dvořáček, 2003).

Mezi nejdůležitější oblasti, v nichž má využití interního auditu pro podnik přínos, patří fúze a akvizice, kdy dokáže předjímat případná rizika a upozornit na ně, při vývoji nového výrobku dokáže rizika rovněž identifikovat a pomáhá nastavit kontrolní mechanismy zabráňující překročení stanovených nákladů, zpoždění uvedení výrobku na trh nebo poklesu akcií. Dokáže nalézt cesty ke zlepšení procesů a jednotlivých fází projektů, zamezení projektovým chybám, špatnému hospodaření, nastavení nesplnitelných lhůt a určuje měřítka výkonnosti a přidané hodnoty pro podnik (CFO World, 2011).

1.5.5 Budoucí trendy

V blízké budoucnosti se s největší jistotou stanou stěžejním předmětem činnosti zmíněné disciplíny audit jakosti, audit managementu a ekologický audit. Právě tzv. „audit dopadů na životní prostředí“ se může ukázat jako klíčový. V krajním případě bývá následkem neobdržení či neprodloužení příslušného oprávnění, ba dokonce způsobení ekologické havárie

úplná likvidace podniku a jeho aktivit. Interní audit se tak pravděpodobně stane díky své přidané hodnotě jednou s nejuživnějších služeb, jenž bude v podniku dostupná (Dvořáček, 2003).

Z mezinárodního průzkumu provedeného pro Ernst & Young časopisem Forbes vyplývají stále rostoucí nároky managementu na interní audit. Vedle dosavadních funkcí (monitorování a hodnocení mechanismů vnitřních kontrol a dodržování legislativních předpisů) začínají požadovat podílení se na zvyšování návratnosti investic včetně hledání možností na zdokonalení podnikových procesů a doporučení účinnějších kontrol (CFO World, 2011).

2 FINANČNÍ ANALÝZA

„Při přijímání zásadních a dlouhodobých rozhodnutí finančního i nefinančního charakteru by si měl podnikatel vždy udělat jakousi inventuru své dosavadní činnosti a toho, jak se jeho činnost promítá ve finanční výkonnosti a zdraví podniku – tzv. finanční analýzu.“ (Scholleová, 2012, s. 163).

2.1 Cíle finanční analýzy

Finanční analýza je schopna vyjádřit míru finančních rizik vzniklých současným typem financování za stávajících výsledků hospodaření a majetkových vztahů, ba dokonce posoudí výši provozních rizik, jimž by podnik za stávajících finančních rizik dokázal ještě odolat (Grünwald, Holečková, 2007, s. 20).

2.2 Slabé stránky finanční analýzy

S výsledky finanční analýzy je zapotřebí pracovat opatrně a s rozvahou. Doporučené výsledné hodnoty je nezbytné implementovat v širších souvislostech a zohlednit některá úskalí tradičního hodnocení (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 139)

Mezi slabé stránky finanční analýzy patří:

- nedostatečná a nejednotná vypovídací schopnost účetních výkazů;
- vliv sezónních faktorů na výsledky hospodaření;
- nedostupnost informací potřebných k porovnání výkonnosti s ostatními podniky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 139-146).

2.3 Uživatelé výsledků finanční analýzy

Uživatele výsledků finanční analýzy členíme na dvě základní skupiny, kterými jsou interní uživatelé a externí uživatelé. (Kocmanová, 2013, s. 216)

2.3.1 Interní uživatelé

Na první místo řadíme samozřejmě vlastníky podniku sledující výnosnost vložených prostředků (akcionáři, společníci), u větších firem jsou to potom manažeři, kterým vlastníci svěřují řízení svých podniků, za což je následně odměňují a dále zaměstnanci, jež zajímá jistota trvání zaměstnání nebo výše mezd (Kocmanová, 2013, s. 216; Šteker, Otrusínová, 2013, s. 15).

2.3.2 Externí uživatelé

V případě čerpání úvěrů či poskytování záruk se jedná o banky, v souvislosti s odvody na sociální a zdravotní pojištění jsou to pojišťovny, ke kontrole odvodů daní a dodržování zákonů je využívají finanční úřady. Řadí se zde i odběratelé a dodavatelé, jejichž fungování závisí na výkonech daného podniku, konkurence srovnávající výsledky, soudy a policie při prokazování trestné činnosti, potenciální investoři a široká veřejnost (Kocmanová, 2013, s. 216; Šteker, Otrusínová 2013, s. 15).

2.4 Výchozí zdroje dat pro finanční analýzu

Nejdůležitějším zdrojem informací pro hodnocení finančního zdraví společnosti jsou její finanční výkazy, které se skládají především z rozvahy, výkazu zisků a ztrát a výkazu cash flow (Higgins, 2004, s. 6).

U větších podniků potom informace finančních analytiků, manažerů a výroční zprávy. Nicméně například u akciových společností obchodujících na burzách jsou podstatným zdrojem informací i vnější finanční data. Může se jednat třeba o roční zprávy emitentů veřejně obchodovatelných cenných papírů, prospekty cenných papírů, burzovní zpravodajství a jiné (Grünwald, Holečková, 2007, s. 33).

2.4.1 Rozvaha

Rozvaha je přehledem veškerých aktiv společnosti k určitému datu a zároveň veškerých nároků na tyto aktiva (Higgins, 2004, s. 6).

Na straně aktiv jsou jednotlivé položky majetku řazeny podle jejich likvidnosti. Výkaz je dále členěn do sloupců na běžné účetní období a minulé účetní období. V běžném účetním období dochází navíc k podrobnějšímu rozdělení sloupců, tj. na brutto (v cenách zjištěných dle zákona o účetnictví), korekce (opravné položky a oprávkky vytvořené k pořízenému majetku), netto (brutto – korekce). Minulé období je uváděno pouze v netto hodnotách. Pasiva neboli zdroje krytí se řadí podle původu kapitálu. Zde nalezneme členění výlučně na dva sloupce, běžné a bezprostředně předcházející (Šteker, Otrusínová, 2013, s. 240).

2.4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (výsledovka) je obrazem ziskovosti eventuálně ztrátovosti podniku za určité období. Formulář může být v závislosti na potřebách účetní jednotky sestavován ve

dvou podobách. Náklady a výnosy mohou být zachycovány podle druhu nebo podle účelu (Grünwald, Holečková, 2007, s. 41).

Výsledovka podrobněji rozvádí a specifikuje jednu z nejdůležitějších položek rozvahy, výsledek hospodaření běžného účetního období, na základě čehož se tento přehled označuje jako odvozený účetní výkaz. Výsledek hospodaření je zde bez ohledu na peněžní toky, příjmy a výdaje, vyčíslen zvlášť pro provozní, finanční a mimořádnou činnost. Vyhláška k zákonu o účetnictví pro podnikatele stanovuje tak jako u rozvahy uspořádání a označování jednotlivých položek. Příloha č. 2 znázorňuje druhové členění a příloha č. 3 naopak účelové členění nákladů a výnosů, vždy do dvou sloupců (běžné a minulé účetní období). (Šteker, Otrusínová, 2013, s. 241).

2.4.3 Příloha účetní závěrky

Poslední povinnou částí pro všechny účetní jednotky je příloha, která má za úkol objasnit, doplnit a rozvést údaje obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Příloha má taktéž závazné body, s ohledem na princip významnosti, blíže popsané ve vyhlášce k zákonu o účetnictví pro podnikatele (Šteker, Otrusínová, 2013, s. 242).

2.4.4 Přehled o peněžních tocích

Stejně tak jako předchozí účetní výkazy, i cash flow je v praxi zpracováváno účetním softwarem. Potřebu sledování peněžních toků si vyžádalo obchodování na kapitálových trzích v USA. Výkaz je sestavován retrospektivně, čímž podává informace o tom, odkud se peníze a jejich ekvivalenty ve sledovaném časovém horizontu vzaly a kam byly naopak vynaloženy. Nicméně cash flow nemusí být situováno jen do minulosti, ale můžeme jej využít i pro budoucí finanční plánování, např. při sestavování rozpočtů (Sedláček, 2005, s. 45).

Hlavním důvodem pro sestavování výkazů cash flow je nesoulad nákladů a výdajů, příjmů a výnosů. Na základě údajů z rozvahy a výkazu zisku a ztráty analyzuje vlivy, jež zapříčinily pohyb hotovosti tak, že transformuje náklady a výnosy na příjmy a výdaje (Kocmanová, 2013, s. 66).

Tato transformace se provádí zpravidla periodicky, tříděním zdrojů do jedné ze tří hlavních kategorií: provozní, investiční a externího financování (Higgins, 2004, s. 16).

2.4.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Informuje o uspořádání položek vlastního kapitálu k rozhodnému dni. Vyjadřuje zvýšení či snížení celkového bohatství účetní jednotky za sledované období. Ve výkazu se promítají změny vyplývající z transakcí s vlastníky (vklady do vlastního kapitálu, výplaty dividend) a změny vyplývající z ostatních operací (změny z přecenění finančních aktiv a závazků, přesuny mezi fondy). (Šteker, Otrusinová, 2013, s. 245).

2.5 Ukazatele finanční analýzy

Mezi nejčastěji používané metody při sestavování finanční analýzy patří analýza stavových (absolutních) ukazatelů, jež zahrnují analýzu trendů (horizontální analýzu) a procentní rozbor dílčích položek rozvahy (vertikální analýzu), analýza tokových ukazatelů (výnosů, nákladů, zisku) pomocí horizontální a vertikální analýzy, analýza rozdílových ukazatelů (nejčastěji čistého pracovního kapitálu) a analýza poměrových ukazatelů (likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti a dalších). (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 61).

Absolutní ukazatele

Slouží k analýze vývojových trendů (srovnání v čase) a procentním (strukturálním) rozborům jednotlivých položek. Obyčejně se využívá ke srovnání s ostatními firmami nebo v rámci odvětví (Bařinová, 2005, s. 53).

Horizontální analýza

Retrospektivně porovnává změny jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztrát v určitém časovém horizontu. Bere v úvahu absolutní výše změn a jejich procentní vyjádření k předchozímu roku (Sedláček, 2005, s. 171).

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel}_t - \text{Ukazatel}_{t-1} \quad (2.1)$$

$$\% \text{ změna} = \frac{\text{Absolutní změna} \times 100}{\text{Ukazatel}_{t-1}} \quad (2.2)$$

Vertikální analýza

Vyjadřuje procentní podíl jednotlivých položek k celku. Zobrazuje strukturu položek rozvahy a výkazu zisku a ztrát (Landa, 2008, s. 72).

Základní veličinou pro rozbor rozvahy jsou zpravidla aktiva (pasiva) a pro výkaz zisku a ztrát zpravidla celkové výnosy (náklady). (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 68).

Cílem vertikální analýzy je zjištění, zda se při vývoji firmy mění vzájemné proporce jednotlivých položek, a zda je struktura majetku, kapitálu i produkovaného zisku konstantní (Scholleová, 2012, s. 166).

2.5.1 Rozdílové ukazatele

V praxi bývají často nazývány jako fondy finančních prostředků, což značí, že slouží k analýze a řízení likvidity. Obecně představují rozdíly mezi souhrnem určitých položek aktiv a pasiv (Sedláček, 2005, s. 175).

Čistý pracovní kapitál

Spolu s čistými pohotovými prostředky patří mezi nejčastěji používané rozdílové ukazatele. Velikost čistého pracovního kapitálu úzce souvisí s platební schopností firmy. V případě záporných hodnot je část dlouhodobých aktiv kryta krátkodobými zdroji a podnik se stává finančně nestabilním. Dochází k porušení zlatého bilančního pravidla (Bařinová, 2005, s. 53).

Lze jej vyčíslit dvěma způsoby:

- ČPK = Oběžná aktiva – Krátkodobé závazky;
- ČPK = Dlouhodobé závazky + Vlastní kapitál – Stálá aktiva (Bařinová, 2005, s. 53).

Čisté pohotové prostředky

Jedná se o ukazatele nevyčíslitelného přímo z rozvahy, jelikož určuje okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků:

- ČPP (nejvyšší stupeň likvidity) = Peníze + Účty v bankách – Okamžitě splatné závazky;
- ČPP = Peníze + Účty v bankách + Krátkodobé cenné papíry + Krátkodobé termínované vklady – Okamžitě splatné závazky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 84).

2.5.2 Poměrové ukazatele

Představují nejrozšířenější a zároveň nejoblíbenější metodu finanční analýzy. Data jsou získávána přímo z účetních výkazů podniku, což přináší výhody zejména v rychlosti a nenákladnosti při jejich pořizování (Sedláček, 2005, s. 177).

Jak z názvu metody vyplývá, podstatou této metody je analyzovat vzájemné vazby a souvislosti mezi ukazateli poměrováním jejich absolutních hodnot. Ukazatele jsou v praxi sdružovány do skupin podle jednotlivých okruhů hodnocení hospodaření a finančního zdraví (Scholleová, 2012, s. 175).

Ukazatele zadluženosti, majetkové a finanční struktury

Ukazatele zadluženosti posuzují finanční strukturu společnosti z dlouhodobého hlediska, a to poměrováním vlastního a cizího kapitálu (Kocmanová, 2013, s. 180).

Pro podnik slouží jako indikátory stupně rizika, které v souvislosti s daným poměrem a strukturou vlastního kapitálu a cizích zdrojů podstupuje. Na druhou stranu zachycují schopnost multiplikovat zisky využitím cizího kapitálu. Užitečnost spočívá v daňovém efektu, který dělá cizí kapitál pro podnik levnějším zdrojem financování. Úroky placené z takto získaného kapitálu jsou nákladovou položkou a snižují tak daňové zatížení (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 84).

Několik dalších pravidel pro financování podniku:

- čím vyšší riziko investor podstupuje, tím vyšší cenu za poskytnutý kapitál žádá;
- čím delší je doba splatnosti půjčených prostředků, tím vyšší cenu dlužník zaplatí;
- ačkoliv vlastní kapitál nevyžaduje splacení a ani nenese úroky, má nejvyšší cenu, jelikož jsou nároky věřitelů uspokojovány před vlastníkem (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 85).

Celková zadluženost

Měří, v jakém rozsahu je firma financována z cizích zdrojů, respektive kolik cizích zdrojů připadá na jednu Kč aktiv (Bařinová, 2005, s. 57).

Výše vlastního kapitálu odpovídá velikosti bezpečnostního polštáře pokrývajícího ztráty věřitelů při případném vstupu společnosti do likvidace. Je tedy logické, že věřitelé vyžadují co nejnižší míru zadluženosti. Nicméně vlastníci chtějí znásobit své výnosy prostřednictvím finanční páky. Přínos nastává v případě, je-li úroková míra nižší než výnosnost aktiv, ziskovost vlastního kapitálu je potom vyšší než ziskovost celkového kapitálu. Všeobecně doporučená hodnota celkové zadluženosti činí 30-60%. Součet celkové zadluženosti a míry samofinancování by se měl rovnat 100% (Kocmanová, 2013, s. 40).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100 \quad (2.3)$$

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}} \times 100 \quad (2.4)$$

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Celkový kapitál}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100 \quad (2.5)$$

Míra zadluženosti

Vývoj poměru dluhu k vlastnímu kapitálu, jeho zvyšování a snižování, se zpravidla sleduje za delší časové období. Na rozdíl od celkové zadluženosti, rostoucí lineárně až do 100%, míra zadluženosti může růst exponenciálně až k ∞ . Pro přesnější výpočet je vhodné k cizímu kapitálu přičíst leasingové splátky, neboť jsou obdobou v rozvaze se vyskytujícími úvěrových splátek (Sedláček, 2005, s. 184).

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100 \quad (2.6)$$

Jelikož krátkodobé zdroje představují pro podnik ze své podstaty vyšší riziko, je důležité věnovat pozornost i struktuře zdrojů z hlediska splatnosti. Pro tyto účely slouží následující ukazatele (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87):

$$\frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}^1}{\text{Vlastní kapitál} + \text{Dlouhodobé cizí zdroje}} \times 100 \quad (2.7)$$

$$\frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Cizí zdroje}} \times 100 \quad (2.8)$$

¹ Dlouhodobé cizí zdroje = dlouhodobé závazky + dlouhodobé bankovní úvěry + rezervy + dlouhodobé závazky z leasingu

Úrokové krytí

Následující ukazatel informuje o tom, kolikrát vyprodukovaný zisk převyšuje nákladové úroky. Určitý podíl zisku dosažený čerpáním cizího kapitálu by měl pokrýt právě náklady spojené s takto získanými zdroji (Sedláček, 2005, s. 184).

Z tohoto důvodu je potřeba zmíněnému ukazateli věnovat zvýšenou pozornost za předpokladu financování podniku jinými než vlastními zdroji. Pokud jeho hodnota nabývá alespoň 1, účetní jednotka vytvořila zisk, ze kterého je schopna úroky splatit. Přesto jí nezůstanou prostředky na úhradu daní a nevznikne čistý zisk. Doporučená hodnota by měla být vyšší než 5. Do vzorečku lze dosadit buď EBIT anebo cash flow z provozní činnosti (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (2.9)$$

Doba splácení dluhů

Určuje dobu potřebnou ke splacení dluhů vlastními prostředky z provozního cash flow. Nejvhodnější je samozřejmě klesající trend (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87).

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje-rezervy}}{\text{Provozní cash flow}} \quad (2.10)$$

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Vyjadřuje vztah mezi majetkovou a finanční strukturou. Je-li poměr vlastního kapitálu na dlouhodobém majetku vyšší než 1, společnosti záleží na finanční stabilitě a používá proto vlastní kapitál i ke krytí oběžných aktiv (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 87).

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (2.11)$$

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Ačkoliv zde platí zlaté pravidlo financování, podnik má možnost využívat tři typy strategie financování:

- agresivní strategie (ukazatel je menší než 1) – levná, ale riziková, jelikož podnik kryje část dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji, což může přinášet problémy s úhradou závazků, je podkapitalizován a ČPK má záporný;
- konzervativní strategie (ukazatel je podstatně vyšší než 1) – dražší, ale bezpečná, podnik je kapitálově stabilní za cenu financování velké části krátkodobého majetku drahými dlouhodobými zdroji, dochází k překapitalizování a podíl ČPK je zbytečně vysoký;
- neutrální strategie – přiměřené krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem, výše ČPK dostahuje potřebám podniku (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 88).

$$\text{Krytí dl. majetku dl. zdroji} = \frac{\text{Vlastní kapitál+dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (2.12)$$

Ukazatele likvidity (Liquidity Ratio)

Analýza likvidity umožňuje podniku k libovolnému datu zjistit, zda má dostatek peněžních prostředků k úhradě okamžitě splatných závazků, přičemž potřebné peníze jsou vázány v oběžném majetku. Podstatou likvidity je tedy schopnost podniku okamžitě přeměnit oběžný majetek v hotovostní peníze (Landa, 2008, s. 82).

Samotné řízení likvidity závisí jak na strategii firmy, tak i na kompromisu. Vysoká likvidita váže prostředky na úkor výnosů a tím snižuje rentabilitu, nízká likvidita s sebou nese pro

změnu riziko nedostatku aktiv (zásob materiálu, zboží, peněžních prostředků). (Scholleová, 2012, s. 177).

Nástroje pro řízení likvidity:

- Krátkodobá likvidita – řízení stavu zásob materiálu, zboží, výrobků, tak aby byly co nejdříve proměněny na pohledávky a následně na peníze; řízení pohledávek minimalizací rizika nesplacení; řízení finanční hotovosti správným finančním plánováním; řízení krátkodobého financování úměrným stavem závazků.
- Dlouhodobá likvidita – celková podniková strategie; vzájemná provázanost dílčích firemních strategií; důkladné analyzování efektivnosti investičních projektů (Landa 2008, s. 82).

Ukazatel běžné likvidity

Udává, kolikrát jsou krátkodobé cizí zdroje pokryty oběžnými aktivy, přičemž mezi krátkodobé cizí zdroje patří krátkodobé závazky, krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci. V případě dostupnosti interních dat je vhodné zahrnout i anuity dlouhodobých bankovních úvěrů splatné do 1 roku a krátkodobých závazků z leasingů. Naproti tomu je potřeba z výpočtu vyloučit neprodejně zásoby a nedobytné pohledávky, jež k likviditě podniku nepřispívají (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 91).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (2.13)$$

V literatuře se uváděná hodnota pohybuje v rozsahu 1,5 až 2,5. Za velice rizikovou hodnotu je považována 1, kdy se oběžný majetek a krátkodobé pohledávky rovnají. Vysoké hodnoty nasvědčují špatnému řízení a s tím souvisejícímu drahému financování. Podíl pracovního kapitálu na oběžném majetku by měl odpovídat 30-50% (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 92).

$$\text{Podíl ČPK na OA} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}}{\text{Oběžná aktiva}} \quad (2.14)$$

Ukazatel pohotové likvidity

Prezentuje, kolik korun likvidního majetku připadá na 1 Kč krátkodobých závazků. S postupem času je doporučená hodnota stále mírnější, někteří autoři uvádí 1,5 jiní dokonce pouze 1. Při nižší hodnotě už podniku hrozí, že bude muset rozprodat část zásob (Grünwald, 2007, s. 114).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (2.15)$$

Ukazatel okamžite likvidity

Představuje výši peněžních prostředků na bankovních účtech a v pokladnách, cenin a kratkodobychnıch cennychnıch papírů připadajících na 1 Ke kratkodobychnıch závazků. Běžné udávaná hodnota se pohybuje od 0,2 do 0,5, vyjimecne do 0,8. Vyšší hodnoty jíž mohou značit neefektivní hospodaření (Landa, 2008, s. 84).

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (2.16)$$

Ukazatele rentability

Slouží k vyhodnocení úspěšnosti daného podniku vytvaret zisk použitím investovaného kapitálu, respektive výnosnosti vloženého kapitálu. Vysoká rentabilita vypovídá o efektivním hospodaření s firemním majetkem a kapitálem (Scholleová, 2012, s. 175).

Zjišřovanı rentability (ekonomické pınosu) je nezbytnou součastí zejména dlouhodobychnıch rozhodovacích procesů. Mezi ně patrı např. investıcnı projekty, pořizovanı í prodej akcií a dluhopisů, v krajním pıpade i rozhodnutí o pokracovanı nebo ukončení činnosti, eventuálně stanovení maximální nabídkové ceny, kterou je podnik ochoten za převzetí jiného podniku zaplatit (Grünwald, Holečková, 2007, s. 78).

Rentabilita tržeb

Říká, jaký podíl z tržeb zaujímá zisk. Dle konkrétních potřeb podniku se ıtenatel většinou modifikuje do dvou poloh. Zisk může mít podobu zisku po zdanění í před zdaněním (EBIT), který je objektivnější, a to z toho důvodu, že při hodnocení firemní výkonnosti v delším časovém horizontu může docházet ke změnám daňovychnıch sazeb (Bařinová, 2005, s. 61).

Při dosazení výnosů na místo tržeb ukazatel udává kolik ısteho zisku (poprıpade EBIT) připadá na 1 Ke celkovychnıch výnosů (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 98).

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}} \times 100 \quad (2.17)$$

Rentabilita celkového kapitálu

Rentabilita celkového kapitálu, daná produkční silou majetku podniku, se vseobecne považuje za základní měřítko rentability, dokonce je metodicky vhodnější nežu ukazatel rentability

vlastního kapitálu. Hlavním důvodem je poměrování zisku s celkovými investovanými aktivy bez ohledu na původ jejich financování a daňové zatížení. Přesné vyčíslení zisku vytvořeného výhradně vlastním kapitálem bývá v praxi nemožné (Grünwald, 2007, s. 81).

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{EBIT}{Aktiva} \times 100 \quad (2.18)$$

Rentabilita vlastního kapitálu

Indikátor zobrazuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky společnosti, kteří ze svých investic bezesporu očekávají prémii za riziko, jež by jim například při nákupu státních dluhopisů nehrozilo. Rentabilita vlastního kapitálu by tedy měla být minimálně o několik málo procent vyšší než úroky ze státních dluhopisů. Ukazatel ROE má bohužel i své slabé stránky. Jelikož sestavování výkazů probíhá ke stejnému datu, rozvahovému dni, může při výpočtu dojít k podhodnocení, protože zisk se v průběhu roku vytváří postupně a není tak k dispozici v plné výši (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 100).

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100 \quad (2.19)$$

Rentabilita investovaného kapitálu

Míra zisku za sledované období je zde vyjádřena za použití celkového kapitálu vloženého do podnikání nezávisle na zdroji jeho pořízení (Kocmanová, 2013, s. 86).

Čítatel následujícího zlomku nemá jasně definovanou podobu. Volba závisí výhradně na účelu zpracování analýzy, poněvadž zisk po zdanění, daň z příjmu i nákladové úroky jsou stále jen různé formy celkového zisku. Jde jen o to, že zisk očištěný o úroky lépe znázorňuje výsledek z běžných transakcí. Zpravidla se tedy dosazuje EBIT, EBT, zisk po zdanění (Sedláček, 2005, s. 178).

$$\text{Rentabilita investovaného kapitálu} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Dlouhodobý kapitál}} \times 100 \quad (2.20)$$

Rentabilita úplatného kapitálu

Ukazatel slouží především k prostorovému srovnání monopolních veřejně prospěšných firem, jako jsou elektrárny, vodárny, dopravci). (Sedláček, 2005, s. 179).

Úplatný, neboli dlouhodobý kapitál, nese náklady. Spolu s vlastním kapitálem tak zahrnuje i dlouhodobé a krátkodobé cizí zdroje nesoucí úroky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 101).

$$\text{Rentabilita úplatného kapitálu} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Úplatný kapitál}} \quad (2.21)$$

Ukazatele aktivity

Analýza aktivity vypovídá o schopnosti podniku využívat svůj majetek, avšak více než jakýkoliv jiný ukazatel se notně liší v závislosti na odvětví, do něhož firma spadá (Bařinová, 2005, s. 59).

Aktivita vypovídá o efektivnosti hospodaření s jednotlivými aktivy, poukazuje na zbytečné přebytky nebo naopak na nedostatky aktiv (Landa, 2008, s. 87).

Obrat aktiv

Udává dobu potřebnou k transformaci peněz přes výrobní proces zpět do podoby peněz (Sedláček, 2005, s. 181).

Aby nedocházelo k vázání materiálových a finančních zdrojů ve firmě, obrat by měl být co nejrychlejší. Volné zdroje lze využít efektivněji a zvýšit tak rentabilitu (Landa, 2008, s. 87).

Logicky tak platí, že čím vyšších hodnot obrat nabývá, tím lépe. Jak již bylo uvedeno výše, hodnoty ovlivňuje příslušnost, k jednotlivým odvětvím. Minimální doba obrátky by však měla být 1 (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 104).

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (2.22)$$

Obrat dlouhodobého majetku

Na rozdíl od předchozího ukazatele slouží jen k posouzení využití investičního majetku. Jelikož se k oběma výpočtům používají jmenovatelé v netto hodnotě, při větší odepsanosti majetku a stejné výši tržeb dochází ke zkreslení údaje a lepším výsledkům. Nepřesné výsledky, přesněji nadhodnocení obratovosti, způsobuje i nezahrnutí majetku pořízeného formou leasingu, jelikož jej nenajdeme v aktivech rozvahy (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 104).

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (2.23)$$

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob představuje jiný pohled na obrat zásob. Zjišťuje počet dnů vázanosti zásob ve společnosti, dobu přeměny peněz přes výrobky a zboží zpět na peníze. K výpočtu se používá takzvaný ekonomický rok, mající 360 dní (Scholleová, 2012, s. 179).

Použití nákladů místo tržeb má v určitých případech hodnocení obratu jednotlivých druhů zásob lepší vypovídací schopnost (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 104).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (2.24)$$

Doba obratu pohledávek

Výsledek výpočtu představuje počet dnů od okamžiku prodeje na obchodní úvěr do doby inkasa pohledávky. Nejjednodušší srovnání ukazatele je s běžnou platební podmínkou, na kterou podnik své služby či zboží fakturuje. Čím déle podnik na inkaso pohledávek čeká, tím více úvěrů, jež s sebou nesou dodatečné náklady, potřebuje (Sedláček, 2005, s. 183).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (2.25)$$

Doba obratu závazků

Průměrná doba obratu závazků udává počet dnů, čerpání bezplatného obchodního úvěru od svých dodavatelů (Scholleová, 2012, s. 179).

Doba obratu zásob by se měla rovnat alespoň době obratu pohledávek. Výhodnější ale je delší doba obratu závazků než doba obratu zásob a pohledávek dohromady. Dodavatelským úvěrem jsou tak hrazeny pohledávky i zásoby. Nicméně s tím může být spojena nízká likvidita (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, s. 105).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (2.26)$$

2.6 Zhodnocení celkové finanční situace podniku

Následující modely, rovněž využívající data z účetních výkazů, jsou obvykle založeny na matematicko-statistických analýzách. Kombinace poměrových ukazatelů a jejich vah dokáže rychle zhodnotit celkové finanční zdraví podniku. Výkonnost firmy je vyjádřena jedním komplexním číslem (Bařinová, 2005, s. 62).

Účelem zjišťování souhrnného indexu je ucelení pohledu na zkoumaný podnik. Jak již bylo uvedeno výše, hodnocení individuálních částí hospodaření nemusí vést k jednoznačnému ucelenému závěru, ať již pozitivnímu nebo negativnímu (Scholleová, 2012, s. 189).

2.6.1 Spider analýza

Spider analýza pomáhá posoudit postavení podniku v konkurenčním prostředí. Podle grafu sestaveného z klíčových ukazatelů výkonnosti lze identifikovat a objektivně posoudit oblasti, kterým je zapotřebí se více věnovat. Technika vyhodnocení je následující:

- každý paprsek (M1, M2, M3, M4) představuje jeden klíčový ukazatel;
- kritériem pro posouzení je kruhová stupnice, jejíž poloměr se rozšiřuje či zmenšuje, intervaly měřítek je možné nastavit různě (např. 1 = výborný, 5 = nutné zlepšení);
- posuzování může probíhat s odvětvím nebo třeba s nejlepším v odvětví;
- výsledkem je analýza silných a slabých stránek (Smith, 2013, s. 200).

II. PRAKTICKÁ ČÁST

3 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

Vario Vila, s. r. o., člen Asociace dodavatelů montovaných domů ADMD, je obchodní korporace zabývající se výrobou a montáží individuálních dřevěných rodinných domů, bytových domů, výrobních hal a jiných objektů již více než 14 let. Většina výroby je až na malé výjimky (Švýcarsko, Holandsko) realizována v České republice.

Strategické cíle:

1. Upevňovat svoji pozici na trhu a pověst spolehlivého dodavatele.
2. Zvýšení podílu na trhu dřevostaveb.
3. Zvyšovat ziskovost.
4. Klást vysoké nároky na své dodavatele
5. Rozšiřovat znalosti a dovednosti zaměstnanců, rozvíjet motivaci

Dosahování strategických cílů se subjekt snaží prostřednictvím následujících principů:

1. **Zákazník:** Plníme individuální potřeby a očekávání zákazníků, pěstujeme s nimi partnerské vztahy, díky kterým neustále zlepšujeme kvalitu.
2. **Strategie:** Díky dlouholetým zkušenostem a více než 300 postaveným rodinným domům a 5 bytovým domům se řadíme mezi průkopníky ve výstavbě dřevěných domů v ČR. Veškerou svoji činnost tak soustředujeme do toho, v čem se specializujeme.
3. **Zisk:** Nesnažíme se zvyšovat zisk na úkor kvality
4. **Dodavatelé:** Spolupracujeme s dodavateli, jež dbají na kvalitu svých výrobků a zároveň chrání životní prostředí.
5. **Zaměstnanci:** Vyžadujeme profesionální přístup našich pracovníků, k čemuž jim vytváříme potřebné podmínky. Motivujeme je ke stále lepším výsledkům.
6. **Inovativnost:** Sledujeme nové trendy v oboru a modernizujeme postupy.
7. **Reklama:** Držíme se hesla, že nejlepší reklamou je spokojený zákazník. Svoji činnost publikujeme na sociálních sítích a na vlastních webových stránkách. Nabízíme prohlídky typových domů po celé České republice.

Z tabulky 3.1 je zřejmý výrazný pokles zaměstnanců v průběhu let 2012 a 2013. Přesněji se jejich počet snížil o 21,7 %. Tento vývoj je zapříčiněn tlakem okolí na snižování finálních cen a s tím souvisejících nákladů.

Tab. 3.1 Počet zaměstnanců ve společnosti

Rok	2010	2011	2012	2013
-----	------	------	------	------

Počet zaměstnanců	23	23	19	18
--------------------------	----	----	----	----

3.1 Finanční řízení v obchodní korporaci

Jak již z názvu práce vyplývá, jejím cílem je analyzovat finanční řízení ve společnosti Vario Vila s. r. o. Problém ovšem nastává již v tom, že podnik finančnímu řízení v podstatě žádnou velkou váhu nedává a aktivně se této oblasti nevěnuje. Důvodem je zejména neexistence větších problémů během dosavadních let. Zde bych si ale dovolila podotknout, že i když podnik prosperuje, neznamená to ještě maximalizaci jeho hodnoty a nejefektivnější fungování. Pro zjištění, zda tomu tak skutečně je či není, se zaměřím na optimalizaci daňových výdajů, jež mají na podnikové finance podstatný vliv, a následně zpracuji finanční analýzu, která představuje stavební kámen celého finančního řízení. Na základě zjištěných výsledků se firmě pokusím doporučit oblasti, kterým by se měla věnovat a jak.

3.2 Vlivy daní na finanční řízení

Ještě před zpracováním samotné finanční analýzy bych se ráda zaměřila na to, jaký vliv mají na finanční řízení zkoumaného podniku daně. Ty jsou totiž zejména pro menší podniky často důležitější a finanční účetnictví jim bývá značně přizpůsobováno.

3.2.1 Vliv daně z příjmů na formu společnosti a dividendovou politiku

Níže uvedenými příklady bych chtěla zdůraznit důležitost finančního řízení již při samotném založení společnosti, respektive volbě formy zakládané společnosti. Výchozími údaji budou skutečné zisky společnosti v analyzovaných letech a stávající počet společníků. Pro zjednodušení budu předpokládat uznatelnost veškerých nákladů a výnosů a u společníků nárok pouze na slevu na poplatníka.

Tab. 3.2 Zisk společníka v případě v. o. s.

(v tis.)	2010	2011	2012	2013
Zisk před zdaněním	1 783	7 878	459	1 368
Zisk na 1 společníka před zdaněním	594	2 626	153	456
Daň (15 %)	89	394	23	68
Sleva na poplatníka	25	25	25	25
Daň po slevě	64	369	0	43
Zisk na 1 společníka po zdanění	530	2 257	153	413

Tab. 3.3 Zisk společníka v případě s. r. o.

(v tis.)	2010	2011	2012	2013
----------	------	------	------	------

Zisk před zdaněním	1 783	7 878	459	1 368
Daň (19 %)	339	1 497	87	260
Zisk po zdanění	1 444	6 381	372	1 108
Zisk na 1 společníka před zdaněním	481	2 127	124	369
Daň (15 %)	72	319	19	55
Sleva na poplatníka	25	25	25	25
Daň po slevě	47	294	0	30
Zisk na 1 společníka po zdanění	434	1 833	124	339

V případě v. o. s., tabulka 3.2, si každý společník ve sledovaných letech vydělá 3.353 tis. Kč, kdežto ve stávající s. r. o., tabulka 3.3, „jen“ 2.730 tis. Kč. U každého z nich by tak úspora činila 623 tis. Kč. Rozdíl je bezesporu nezanedbatelný, druhou stranou mince je ale omezenost a neomezenost ručení za závazky společnosti, jenž částečně záleží na povaze každého jedince a částečně na úmyslech, se kterými je podnikání zahajováno. Výhoda je u s. r. o. jasná, ve prospěch v. o. s. si však dovolím konstatovat, že riziko v podobě neomezenosti ručení může být motivem k zodpovědnějšímu a efektivnějšímu řízení, což jistě může ve výsledku přinášet ještě vyšší ziskovost.

3.2.2 Vliv daně z příjmů na způsob financování aktiv

Vzhledem k tomu, že se podnik chystá zakoupit nový automobil Ford Transit v hodnotě 564.000 Kč. Níže tedy zvážím dvě pro firmu přijatelné varianty financování, abych určila výhodnější. Pro zjednodušení budu v obou případech počítat s ročními splátkami, další podmínky:

Úvěr: doba splatnosti 5 let, anuitní splácení, úroková sazba 12 % p. a.

Leasing: koeficient leasingu 1,2, akontace 25 % z pořizovací ceny, doba nájmu 5 let, hodnota odkupu 1 000 Kč

Úvěr

- Stanovíme výši splátek (anuity): $564\,000 \frac{0,12 \times (1+0,12)^5}{(1+0,12)^5 - 1} = 156\,459$ Kč
- Vypočítáme reálný úrok: $ú = 12 \times (1 - 0,19)$
- Odpisy převezmeme z tabulky 3.8

Tab. 3.4 Splátkový kalendář

Rok	PS úvěru	Anuita	Úrok	Úmor	KS úvěru
1. rok	564 000	156 459	67 680	88 779	475 221
2. rok	475 221	156 459	57 027	99 433	375 788
3. rok	375 788	156 459	45 095	111 364	264 424

4. rok	264 424	156 459	31 731	124 728	139 696
5. rok	139 696	156 459	16 763	139 696	0

Tab. 3.5 Finanční a daňová úspora z úvěru

Úrok	Odpisy	Daň. úspora	Peněžní tok	Odúročitel	SHPT
67 680	112 800	34 291	122 168	0,92507	113 014
57 027	180 480	45 126	111 333	0,85575	95 273
45 095	135 360	34 286	122 173	0,79163	96 716
31 731	90 240	23 174	133 285	0,73231	97 606
16 763	45 120	11 758	144 701	0,67744	98 027
	564 000	148 636			500 636

Leasing

- Akontace: $564\,000 \times 0,25 = 141\,000$ Kč
- Celkem zaplatíme: $564\,000 \times 1,2 = 676\,800$ Kč
- Výše roční splátky: $\frac{(676\,800 - 141\,000)}{5} = 107\,160$ Kč
- Daňově uznatelný náklad: $\frac{676\,800}{5} = 135\,360$ Kč
- Roční daňová úspora: $225\,600 \times 0,19 = 25\,718$ Kč
- Vypočítáme reálný úrok: $15 \times (1 - 0,19) = 12,15\%$

Tab. 3.6 Finanční a daňová úspora z leasingu

	Splátka	Náklady	Daň. Úspora	Peněžní tok	SH _{CF}
Akontace	141 000			141 000	141 000
1. rok	107 160	135 360	25 718	81 442	75 339
2. rok	107 160	135 360	25 718	81 442	69 694
3. rok	107 160	135 360	25 718	81 442	64 472
4. rok	107 160	135 360	25 718	81 442	59 641
5. rok	107 160	135 360	25 718	81 442	55 172
	676 800	676 800	128 592	548 208	0

Z tabulek 3.5 a 3.6 jasně vyplývá, že výhodnější formu financování představuje financování bankovním úvěrem, které přináší o 20.046 Kč vyšší daňovou úsporu než financování leasingem a zároveň i úsporu peněžní, ve výši 47.572 Kč. Je tomu tak z důvodu nižších diskontovaných výdajů úvěru. Proto je potřeba zvláště dražší a dlouhodobější investice řádně zvážit a dle podmínek nastavených bankou nebo leasingovou společností prokalkulovat.

3.2.3 Vliv daně z příjmů na investiční rozhodování

Společnost Vario Vila s. r. o. stanovuje účetní odpisy dle skutečné doby používání majetku, čímž se snaží dodržet princip věrného a poctivého zobrazení účetních informací. Nicméně tuto snahu poněkud maří fakt, že už neúčtují o odložené dani. Co se týká daňových odpisů, jsou využívány zrychlené. Volba mezi rovnoměrnými a zrychlenými ve výsledku samozřejmě žádný rozdíl nepřináší. Ten by nastal až v případě zvýšení či snížení daňové sazby (viz. tabulka 3.7).

Tab. 3.7 Vliv sazby daně na rovnoměrné odpisy

(v Kč)	Rovnoměrný odpis	Úspora při zvýšení na 30,2 % ve 4. roce	Úspora při snížení na 15 % ve 4. roce
1. rok	62 040	11 787	11 787
2. rok	125 490	23 843	23 843
3. rok	125 490	23 843	23 843
4. rok	125 490	37 898	18 824
5. rok	125 490	37 898	18 824
Daňová úspora celkem:		135 269	97 121

Tab. 3.8 Vliv sazby daně zrychlené odpisy

(v Kč)	Zrychlený odpis	Úspora při zvýšení na 30,2 % ve 4. roce	Úspora při snížení na 15 % ve 4. roce
1. rok	112 800	21 432	21 432
2. rok	180 480	34 291	34 291
3. rok	135 360	25 718	25 718
4. rok	90 240	27 252	13 536
5. rok	45 120	13 626	6 768
Daňová úspora celkem:		122 319	101 745

Pro názornost rozdílu v daňové úspoře rovnoměrných a zrychlených odpisů při snížení i zvýšení sazby daně v průběhu odepisování jsem vybrala odpis vozidla Ford Transit, kterých podnik vlastní několik. V následujícím účetním období se vedení chystá stávající Ford Transit z roku 2006 nahradit novým typem, jehož pořizovací cena je 564.000 Kč. V obou tabulkách jsem zvolila extrémní možnost, nejprve zvýšení sazby daně na 30,2 % (aktuální kombinovaná sazba daně pro právnické osoby v Německu) a ve druhém případě snížení sazby na 15 % (v případě sjednocení sazby daně pro fyzické i právnické osoby) vždy ve 4. roce odepisování. Výpočty potvrzují, že volba odpisů by se neměla odvíjet pouze od aktuální potřeby regulace celkové daňové povinnosti firmy, nýbrž na základě výhledů fiskální politiky státu. To platí zejména u vyšších investic s delší dobou odepisování.

3.2.4 Vliv daně z přidané hodnoty na finanční řízení podniku

Poněvadž má analyzovaná společnost ze zákona povinnost plátcovství DPH, nezbyvá jí nic jiného než jej účtovat zákazníkům. Existují ale dvě možnosti volby dodavatele, ty jsou vyobrazeny v tabulce 3.9. První varianta by znamenala pořízení materiálu od neplátce DPH, společnosti MNO s. r. o., která na svém stupni výroby přidá hodnotu ve výši 50.000 Kč, avšak firma Vario Vila s. r. o. by si z této přidané hodnoty nemohla uplatnit DPH ve výši 21 % na vstupu, a tím by „navýšila“ cenu pro konečného spotřebitele. Druhá alternativa je pro majitele nemovitosti mnohem příznivější. Firma Vario Vila s. r. o. nakoupí dřevo opět od společnosti MNO s. r. o., jež ale bude plátcem DPH a uplatní odpočet na vstupu ve výši 21 %. Dokončením nástavby přidá hodnotu ve výši 100.000 Kč a odvede (v případě splnění zákonem stanovených podmínek) 15 % DPH, které zákazníkovi samozřejmě taktéž náúčtuje. Z uvedeného je zřejmé, že je důležité důkladně zvažovat výběr dodavatele a nesnižovat si zbytečně vyšší cenou konkurenceschopnost na trhu. V uvedeném případě by totiž klient ušetřil 48.300 Kč, což jistě není málo.

Tab. 3.9 Vliv DPH na cenu pro konečného spotřebitele

	Varianta 1	Varianta 2
ABC s. r. o. - dřevo	200 000 + 42 000	200 000 + 42 000
MNO s. r. o. – opracované dřevo	292 000	250 000 + 52 500
Vario Vila s. r. o. – nástavba domu	392 000 + 58 800	350 000 + 52 500
Konečná cena pro majitele nemovitosti	450 800	402 500

3.3 Controlling

Ačkoliv se bude analyzovaná společnost s finančním řízením a jeho nástroji více méně teprve seznamovat, bylo by vhodné tyto činnosti do budoucna prohlubovat a rozšiřovat. Největším přínosem, který může vedení společnosti Vario Vila s. r. o. od zavedení controllingu očekávat, je získání kontroly nad budoucími dopady současných rozhodnutí. Provázáním operativních a strategických cílů si budou schopni naplánovat nejen náklady či tržby, jež by měla přinést blížící se zakázka, ale i odhadnout, kolika procentní zvýšení například rentability lze dosáhnout v následujících třech letech.

Při aplikaci controllingu doporučuji nejprve důkladně zkontrolovat rozčlenění nákladů na fixní a variabilní, neboť všechny náklady nejsou trvale neměnné, a přiřadit co největší objem

variabilních režijních nákladů jednotlivým zakázkám. Projekty průběžně kontrolovat (aktualizovat data a plány), řídit, analyzovat odchylky, hledat jejich příčiny a na závěr zakázky vyhodnocovat. Výsledné informace musí být podniku přínosné do budoucna.

Vzhledem k velikosti firmy a jejím personálním a finančním možnostem by nebylo přínosné vytvářet oddělení controllingu, ale využívat spíše konzultace externích firem, jež mají zkušenosti s aplikací v odvětví stavebnictví.

3.4 Interní audit

Analyzovaná společnost zavedla v souladu s normou ISO 9001 v roce 2010 používání systému managementu a kvality pro následující obory své činnosti:

- projektování, provádění staveb, jejich změn a odstraňování;
- výroba a realizace střešních konstrukcí formou technologie prefabrikovaných dřevěných nosných prvků s kovovými styčnickovými deskami s prolisovanými trny.

Jedná se o systém navržený ve 20. letech minulého století, jehož podstatou je udržení neměnné kvality výroby, aniž by byl testován každý výrobek. Samotná norma ISO 9001 vznikla v 80. letech ve Velké Británii.

Princip normy spočívá v nastavení cílů a plánů v oblasti kvality, jejichž realizace je neustále měřena a monitorována. V případě změny tak společnost přijímá účinná opatření včas. Norma je velice univerzální, zahrnuje řízení dokumentace, lidských zdrojů, infrastruktury, komunikaci se zákazníky, hodnocení dodavatelů, měření výkonnosti procesů, což pomáhá získání zpětné vazby.

Zavedení společnosti přineslo jisté náklady, které však vykompenzovalo snížení nákladů provozních i režijních, hlavně za energie a zároveň zvýšení kvality realizovaných dřevostaveb. Norma podniku taktéž zvýšila možnosti uplatnění se při výběrových řízeních pro výstavbu bytových domů.

Důležité hlavně bude si nastavený standard udržet a neztratit důvěru zákazníků. Toho lze dosáhnout pravidelným auditováním zaměstnanců, formou ujišťování se, že každý své práci rozumí a provádí ji dle norem, interních směrnic a legislativních postupů. Při zjištění případných neshod dbát na zajištění nápravy.

4 FINANČNÍ ANALÝZA

Následuje samostatná kapitola věnovaná finanční analýze za účelem zjištění silných a slabých stránek při aktuální finanční situaci konkrétní společnosti.

4.1 Stručná analýza odvětví

Obchodní korporace Vario Vila, s. r. o., spadá podle klasifikace CZ-NACE do sekce F Stavebnictví, přesněji potom do oblasti 41 Výstavba budov, respektive 41.2 Výstavba bytových a nebytových budov. Jako podklad pro charakteristiku odvětví budou pro jednotlivé roky použity materiály MPO – Finanční analýza podnikové sféry se zaměřením na konkurenceschopnost sledovaných odvětví. Jelikož materiály nabízí k dispozici pouze data za CZ-NACE 41, srovnání bude provedeno právě s touto úrovní členění. (Odbor 31400, 2014)

Stavební produkce nejen v České republice, ale i v celé Evropské unii se stále nevymanila z již pět let trvající krize. V České republice v roce 2013 dokonce klesla meziroční produkce o 7,7 %, což je ještě o více jak 2% horší než se předpokládalo. Snížení se bohužel očekává i v roce 2014. Důvodem je nejen nepřetržitý pokles ekonomiky, s čímž je spojena slabá poptávka, ale i menší počet vydaných stavebních povolení. I přes stálé snižování počtu zaměstnanců se v letošním roce očekává, že bude pro mnoho firem posledním. Příčinou je specifčnost stavebního odvětví, které je neelastické, setrvačné a kontrakty dlouhotrvající, reakce na krizi tak přichází se značným zpožděním. Mnoho kapacit zůstává nevyužitých, ač ceny pro konečné spotřebitele enormně klesají. Mírnější zlepšení se dle analytiků očekává nejdříve v roce 2015. (SF/pb, 2013)

Tab. 4.1 Základní produkční charakteristiky odvětví oboru CZ-NACE 41

Ukazatel (v tis.)	2010	2011	2012	2013
Vlastní výrobky a služby	69 354 212	71 151 310	69 167 830	64 712 448
Přidaná hodnota	11 342 175	11 121 163	10 005 503	10 235 813
Počet zaměstnaných osob	12 286	11 631	10 838	9 948
Počet podniků	68	68	61	61

Jak je možné vidět v tabulce 4.1 Základní produkční charakteristiky odvětví oboru CZ-NACE 41, vývoj tržeb má od roku 2011 prudce sestupný trend, konkrétně o 9,1 %, což je, jak již bylo výše uvedeno zapříčiněno specifčností stavebního průmyslu a tím zpožděného dopadu ekonomické krize na odvětví. Redukce nákladů, vedoucí k zefektivnění prostřednictvím propouštění pracovníků, zapříčinila pokles zaměstnaných osob mezi roky 2010 až 2013

o 19 %. Stejně tak můžeme pozorovat úbytek podniků, a to o 10,3 %. Prudce klesla i přidaná hodnota, přesněji o 9,8 %. Naměřené hodnoty potvrzují nepříznivý vývoj ve stavebnictví.

4.2 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Absolutní ukazatele použijí k horizontální a vertikálnímu rozboru rozvahy a výkazu zisku a ztráty, včetně jejich nejdůležitějších položek.

4.2.1 Analýza majetkové struktury

Z tabulek 4.2 a 4.3 můžeme vypočítat, že bilanční suma aktiv má značně klesající charakter, v letech 2010 až 2013 o celých 40 %. Největší roli zde hrají oběžná aktiva, což je odvozeno z toho, že podnik funguje především „v terénu“. V roce 2010 dosahovala dokonce 70 % hodnoty celkových aktiv, přičemž samotné zásoby tvořily 52 %. Dokončením hlavně dvou rozsáhlých zakázek v roce 2011 vzrostly pohledávky o 6,5 mil. Kč, což představuje nárůst o zhruba 155 % a taktéž nastal přírůstek krátkodobého finančního majetku o více než 3,6 mil. Kč, respektive 59,9 %. Během roku 2012 prodala společnost svůj podíl v akciové společnosti IDEA 3000, a. s., jež představoval veškerý finanční majetek společnosti Vario Vila, s. r. o. Z hlediska „stáří“ dlouhodobého majetku, můžeme konstatovat, že je v podstatě z jedné třetiny (zrychleně) odepsán. Při podrobnějším rozboru lze konstatovat vysokou odepsanost samostatných movitých věcí, jež zahrnují především osobní automobily, a téměř sto procentní odepsanost jiného dlouhodobého majetku, kam patří drobný hmotný majetek od 10 tis. Kč do 40 tis. Kč. Neustálé rozrůstání podniku je patrné ze zvyšujícího se vlastnictví pozemků, během zkoumaných let skoro 4x, a v přibližně 15 % odepsanosti staveb, které zahrnují sídlo firmy a haly na úpravu dřevěných panelů.

Tab. 4.2 Majetková struktura společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
AKTIVA	57 623	45 482	35 842	34 592
Dlouhodobý majetek	17 484	17 329	16 481	17 856
DHM	17 392	17 241	16 465	17 838
DFM	50	50	0	0
Oběžná aktiva	40 139	28 153	19 361	16 736
Zásoby	29 810	7 638	8 120	8 809
Pohledávky	4 191	10 701	8 932	7 269
<i>krátkodobé pohledávky</i>	<i>4 143</i>	<i>10 276</i>	<i>8 471</i>	<i>6 809</i>
KFM	6 138	9 814	2 309	658
Časové rozlišení aktiv	42	38	16	18

Tab. 4.3 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013	10/11	11/12	12/13
AKTIVA	100%	100%	100%	100%	-21%	-21%	-3%
Dlouhodobý majetek	30%	38%	46%	52%	-1%	-5%	8%
DHM	30%	38%	46%	52%	-1%	-5%	8%
DFM	0%	0%	0%	0%	-	-	-
Oběžná aktiva	70%	62%	54%	48%	-30%	-31%	-14%
Zásoby	52%	17%	23%	25%	-74%	6%	8%
Pohledávky	7%	24%	25%	21%	155%	-17%	-19%
<i>krátkodobé pohledávky</i>	7%	23%	24%	20%	148%	-18%	-20%
KFM	11%	22%	6%	2%	60%	-76%	-72%
Časové rozlišení aktiv	0%	0%	0%	0%	-	-	-

4.2.2 Analýza finanční struktury

Neměnná výše základního kapitálu a rostoucí vývoj vlastního kapitálu v tabulkách 4.4 a 4.5 vypovídá o trvalé ziskovosti firmy. V roce 2011 vzrostl zisk již zmíněným prodejem zásob o 342 %. Z údajů je dále patrné, že veškerý vyprodukovaný zisk je ve společnosti uchováván jako vlastní zdroj financování. Pro další financování své činnosti využívá společnost zejména krátkodobé přijaté zálohy, dodavatelské úvěry a ve srovnání s nimi nepatrnou výši krátkodobých finančních výpomocí. S jejich pomocí byl například v roce 2013 financován nákup nového pozemku pro další rozvoj podniku.

Tab. 4.4 Finanční struktura společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
PASIVA	57 623	45 482	35 842	34 592
Vlastní kapitál	9 615	15 959	16 238	17 386
Základní kapitál	100	100	100	100
Rezervní fondy	475	469	448	435
VH minulých let	7 595	9 000	15 390	15 691
VH účetního období	1 445	6 390	300	1 160
Cizí zdroje	48 008	29 587	19 604	17 206
Dlouhodobé závazky	1	30	37	38
Krátkodobé závazky	47 807	29 357	19 327	15 118
Bankovní úvěry	200	200	240	2 050
Časové rozlišení pasiv	0	-64	0	0

Tab. 4.5 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013	10/11	11/12	12/13
PASIVA	100%	100%	100%	100%	-21%	-21%	-3%
Vlastní kapitál	17%	35%	45%	50%	66%	2%	7%
Základní kapitál	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Rezervní fondy	1%	1%	1%	1%	-1%	-4%	-3%

VH minulých let	13%	20%	43%	45%	18%	71%	2%
VH účetního období	3%	14%	1%	3%	342%	-95%	287%
Cizí zdroje	83%	65%	55%	50%	-38%	-34%	-12%
Dlouhodobé závazky	0%	0%	0%	0%	2900%	23%	3%
Krátkodobé závazky	83%	65%	54%	44%	-39%	-34%	-22%
Bankovní úvěry	0%	0%	1%	6%	0%	20%	754%
Časové rozlišení pasiv	0%	0%	0%	0%	-	-	-

4.2.3 Analýza pohledávek a závazků po lhůtě splatnosti

Přehled o pohledávkách po lhůtě splatnosti delší než 180 dní společnosti Vario Vila, s. r. o., v tabulce 4.6, prezentuje jejich výši v jednotlivých letech. Výslednou necelou čtvrtinu takto neuhrazených pohledávek v roce 2010 a téměř třetinu celkových pohledávek v roce 2011 tvoří faktury větších zakázek dvou subjektů. Tyto však byly v roce 2012 vyrovnány. Aby k takto neefektivnímu úvěrování odběratelů v budoucnu již nedocházelo, firma do svých smluv zakomponovala vyšší úroky z prodlení a aktivní vymáhání prostřednictvím specializovaných společností. Efekt byl dle analýzy okamžitý.

Podíl závazků po splatnosti delší než 180 je ve všech sledovaných letech nulový. Podnik hraří veškeré své závazky včas a v plné výši.

Tab. 4.6 Pohledávky po lhůtě splatnosti a jejich podíl na pohledávkách společnosti

	2010	2011	2012	2013
Pohl. z obchodního styku (tis. Kč)	2 461	8 270	6 239	3 763
Pohledávky po splatnosti (tis. Kč)	593	2 407	104	0
Pohledávky po splatnosti (v %)	24,10%	29,11%	1,67%	0,00%

4.2.4 Analýza výnosů

V tabulkách 4.7, 4.8 a 4.9 můžeme pozorovat jednoznačné zaměření podniku a jeho ryze výrobní charakter. Výkony, respektive tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, tvoří téměř sto procentní podíl na celkových výnosech. Do let 2010 a 2011 se opět promítá vysoký podíl nedokončené výroby. Tento výkyv byl způsoben dvěma velkými zakázkami, z nichž jedna byla realizována v Německu a druhá ve Středních Čechách. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb vzrostly v tomto období o 65 %. Ostatní výnosy tvoří zanedbatelnou část.

Tab. 4.7 Analýza výnosů společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Tržby za prodej zboží	91	91	160	53
Výkony	66 021	69 727	38 429	29 932
Vl. výrobky a služby	55 838	92 075	37 924	30 202
Změna stavu zásob	10 183	-22 348	505	-270

<i>Aktivace</i>	0	0	0	0
Tržby z prodej DM a materiálu	356	799	223	22
Ostatní provozní výnosy	131	163	1 127	380
Výnosové úroky	18	38	45	0
Ostatní finanční výnosy	34	143	0	2
VÝNOSY	66 651	70 961	39 984	30 389

Tab. 4.8 Horizontální a vertikální analýza výnosů společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013	10/11	11/12	12/13
Tržby za prodej zboží	0%	0%	0%	0%	0%	76%	-67%
Výkony	99%	98%	96%	98%	6%	-45%	-22%
<i>Vl. výroby a služby</i>	84%	130%	95%	99%	65%	-59%	-20%
<i>Změna stavu zásob</i>	15%	-31%	1%	-1%	-319%	-102%	-153%
<i>Aktivace</i>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Tržby z prodej DM a	1%	1%	1%	0%	124%	-72%	-90%
Ostatní provozní výnosy	0%	0%	3%	1%	24%	591%	-66%
Výnosové úroky	0%	0%	0%	0%	111%	18%	-100%
Ostatní finanční výnosy	0%	0%	0%	0%	321%	-100%	-
VÝNOSY	100%	100%	100%	100%	6%	-44%	-24%

Tab. 4.9 Podíl vybraných položek výnosů na výkonech společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013	10/11	11/12	12/13
Tržby za prodej zboží	0%	0%	0%	0%	0%	76%	-67%
Výkony	100%	100%	100%	100%	6%	-45%	-22%
<i>Vl. výroby a služby</i>	85%	132%	99%	101%	65%	-59%	-20%
<i>Změna stavu zásob</i>	15%	-32%	1%	-1%	-319%	-102%	-153%
<i>Aktivace</i>	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

4.2.5 Analýza nákladů

S výjimkou roku 2011 je z tabulek 4.10, 4.11 a 4.12 patrný obdobný vývoj nákladů stejně jako výnosů, v úhrnu je pokles nákladů o zhruba 5 % vyšší. Poměr výkonové spotřeby vůči celkovým nákladům nám potvrzuje typický výrobní charakter sledovaného podniku. Výkonová spotřeba v analyzovaných letech dosahuje v průměru 77 % hodnoty nákladů. Druhou nejvýznamnější položkou nákladů, typickou pro stavební podnik, jsou osobní náklady, zastoupeny cca 16,5 %. Jejich průběžný úbytek odpovídá vývoji počtu zaměstnanců. Největšího výkyvu dosáhla ve sledovaných letech daň z příjmů, která mezi lety 2010 a 2011 vzrostla o 340 %, což se opět odvíjí od již několikrát zmíněných výjimečně objemných zakázek, jejichž výnosy se kumulovaly v nedokončené výrobě.

Tab. 4.10 Analýza nákladů společnosti

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
-------------	------	------	------	------

Náklady na prodané zboží	883	709	156	184
Výkonová spotřeba	53 410	51 225	30 277	20 877
<i>Spotřeba materiálu a energie</i>	28 285	24 488	13 426	10 779
<i>Služby</i>	25 125	26 737	16 851	10 098
Osobní náklady	8 225	8 438	7 054	6 438
Daně a poplatky	49	90	55	67
Odpisy DHM a DNM	1 626	1 475	1 372	954
ZC prodaného DM a materiálu	250	719	121	8
Změna stavu rezerv a opravných položek	-831	-10	0	-1 104
Ostatní provozní náklady	1 101	288	318	1 491
Náklady finančního majetku	0	0	50	0
Nákladové úroky	26	1	0	0
Ostatní finanční náklady	100	148	122	106
Daň z příjmu	338	1 488	159	208
Mimořádné náklady	29	0	0	0
NÁKLADY	65 206	64 571	39 684	29 229

Tab. 4.11 Horizontální a vertikální analýza nákladů společnosti

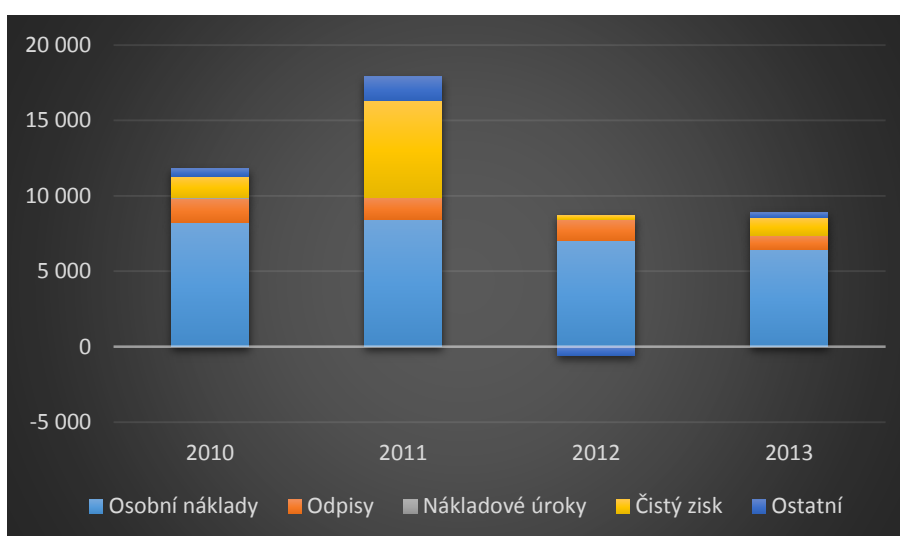
(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013	10/11	11/12	12/13
Náklady na prodané zboží	1%	1%	0%	1%	-20%	-78%	18%
Výkonová spotřeba	82%	79%	76%	71%	-4%	-41%	-31%
<i>Spotřeba materiálu a energie</i>	43%	38%	34%	37%	-13%	-45%	-20%
<i>Služby</i>	39%	41%	42%	35%	6%	-37%	-40%
Osobní náklady	13%	13%	18%	22%	3%	-16%	-9%
Daně a poplatky	0%	0%	0%	0%	84%	-39%	22%
Odpisy DHM a DNM	2%	2%	3%	3%	-9%	-7%	-30%
ZC prodaného DM a materiálu	0%	1%	0%	0%	188%	-83%	-93%
Změna st. rezerv a opravných	-1%	0%	0%	-4%	-99%	-100%	-
Ostatní provozní náklady	2%	0%	1%	5%	-74%	10%	369%
Náklady finančního majetku	0%	0%	0%	0%	-	-	-100%
Nákladové úroky	0%	0%	0%	0%	-96%	-100%	-
Ostatní finanční náklady	0%	0%	0%	0%	48%	-18%	-13%
Daň z příjmu	1%	2%	0%	1%	340%	-89%	31%
Mimořádné náklady	0%	0%	0%	0%	-100%	-	-
NÁKLADY	100%	100%	100%	100%	-1%	-39%	-26%

Tab. 4.12 Podíl vybraných položek nákladů na výkonech společnosti

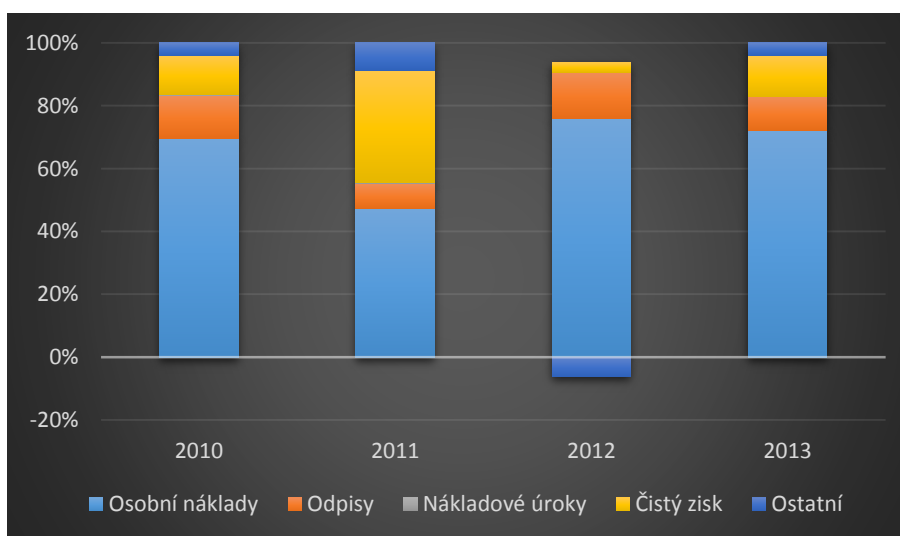
(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Náklady na prodané zboží	1%	1%	0%	1%
Výkonová spotřeba	81%	73%	79%	70%
Osobní náklady	12%	12%	18%	22%
Nákladové úroky	0%	0%	0%	0%
Daň z příjmu	1%	2%	0%	1%

4.2.6 Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření

Na obrázku 4.1 můžeme vidět poměrné výkyvy ve vývoji přidané hodnoty, které byly způsobeny především značnými rozdíly ve výši čistého zisku. Největší propad nastal mezi lety 2011 a 2012, a to o téměř 10 mil. Kč. Nejvýznamnější podíl na přidané hodnotě však mají osobní náklady, což je patrné z obrázku 4.2. Vzhledem k výrobnímu charakteru podniku je to ale logické. V průběhu sledovaných let tvořily 47-86 %. Méně významnou složkou jsou potom odpisy představující v průměru 11,6 % na výši přidané hodnoty. Hodnoty ostatních nákladů jsou poměrně malé a nákladových úroků zanedbatelné. V podstatě nulové úroky svědčí o nevyužívání bankovních úvěrů a jiných finančních výpomocích.

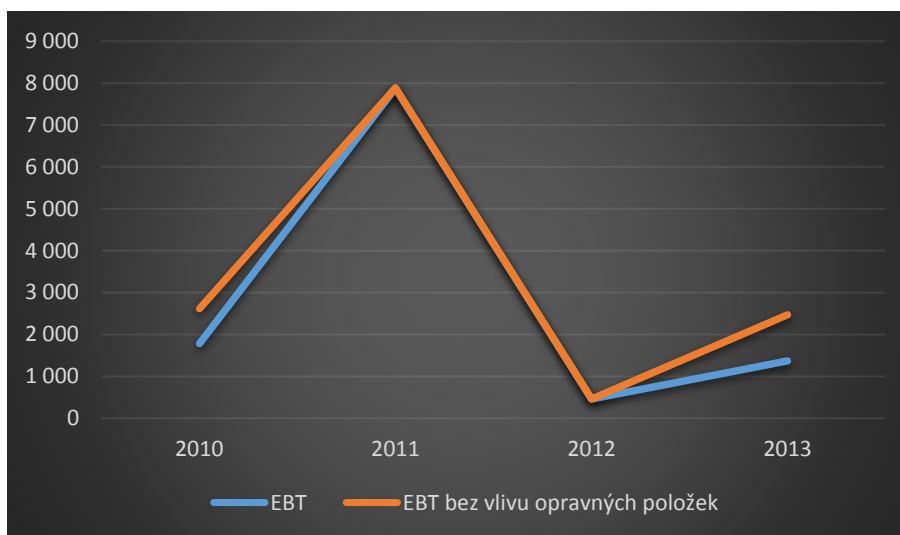


Obr. 4.1 Vývoj přidané hodnoty společnosti



Obr. 4.2 Struktura přidané hodnoty společnosti

Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním s vlivem a bez vlivu opravných položek je názorně zachycen na obrázku 4.3. Je zřejmé, že průběh obou křivek je naprosto totožný. Jejich tvorbou společnost vykázala v letech 2010 a 2013 nižší účetní zisk, přičemž výraznější rozdíl nastal v roce pozdějším. Opravné položky byly tvořeny k zásobám, respektive k materiálu a polotovarům, jež byly vlivem vlhkosti přechodně částečně znehodnoceny.



Obr. 4.3 Vývoj EBT s vlivem a bez vlivu opravných položek

Jednotlivé části výsledku hospodaření a jeho celkový vývoj jsou sumarizovány v tabulce 4.13. Opět je patrný velký výkyv výsledků hospodaření mezi roky 2011 a 2012. Provozní výsledek hospodaření, což je z hlediska hlavního předmětu podnikání nejdůležitější, dosahoval ve všech analyzovaných letech kladných hodnot. Můžeme říci, že svým průběhem kopíruje vývoj přidané hodnoty i celého výsledku hospodaření. Podrobnou analýzou finančního výsledku hospodaření, který je převážně záporný, zjistíme, že jej tvoří bankovní poplatky, kurzové rozdíly, s výjimkou roku 2011 jde o kurzové ztráty, a nákladové úroky. Ty, jak již bylo výše uvedeno, jsou téměř zanedbatelné. O tom svědčí i porovnání EBT a EBIT, které dosahuje maximálně rozdílu necelého 1,5 % v roce 2010. Mimořádný výsledek hospodaření v roce 2010 vznikl z důvodu pouze částečné úhrady pojistné události, škody na majetku, pojišťovnou. Klesající výše odpisů se odvíjí od zvolené metody odepisování, a tu si firma jak je patrné zvolila zrychlenou. Většina dlouhodobého hmotného majetku je staršího data pořízení, tudíž se jejich roční výše odpisů neustále snižuje. Vlivem sestupného počtu zaměstnanců tak dochází i k průběžnému snižování osobních nákladů.

Tab. 4.13 Vývoj přidané hodnoty a výsledku hospodaření

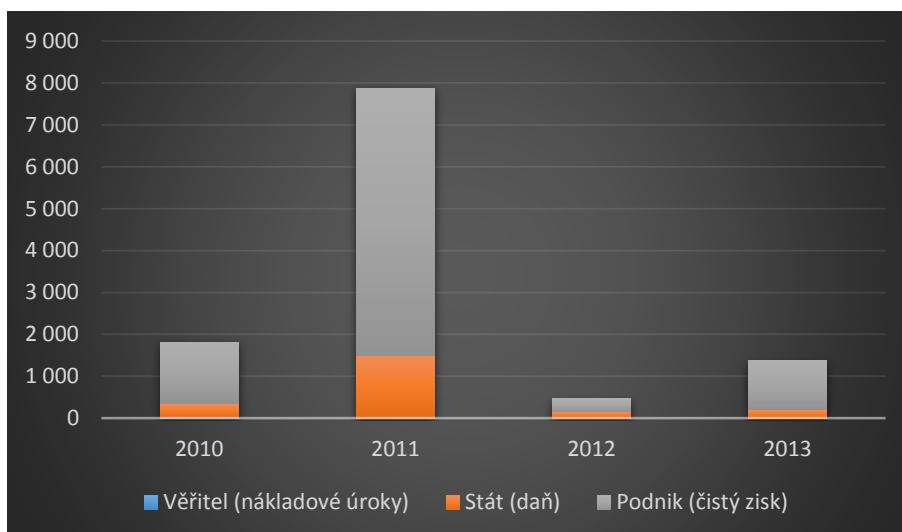
(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Osobní náklady	8 225	8 438	7 054	6 438

Odpisy	1 626	1 475	1 372	954
Nákladové úroky	26	1	0	0
Čistý zisk	1 445	6 390	300	1 160
Ostatní	497	1580	-570	372
Přidaná hodnota	11 819	17 884	8 156	8 924
Provozní VH	1 886	7 846	586	1 472
Finanční VH	-74	32	-127	-104
Mimořádný VH	-29	0	0	0
VH za účetní období	1 445	6 390	300	1 160
EBT	1 783	7 878	459	1 368
EBIT	1 809	7 879	459	1 368
Nákladové úroky	26	1	0	0

Tabulka 4.14 a obrázek 4.4 vypovídají o jednotlivých podílech vybraných veličin na výši EBIT. Kromě roku 2012, kdy se v přiznání k dani z příjmů právnických osob objevovaly značně vyšší hodnoty nedaňových nákladů, což zapříčinilo odvod vyšší daně a snížení čistého zisku, dosahuje čistý vyprodukovaný zisk podniku 80 % a více procent na EBIT. Podíl placených úroků je z důvodu nečerpání úvěrů a finančních výpomocí nulový.

Tab. 4.14 Dělení hospodářského výsledku firmy před úroky a zdaněním

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
Věřitel (nákladové úroky)	26	1	0	0
Stát (daň)	338	1 488	159	208
Podnik (čistý zisk)	1 445	6 390	300	1 160
EBIT	1 809	7 879	459	1 368
(v %)				
Věřitel (nákladové úroky)	1%	0%	0%	0%
Stát (daň)	19%	19%	35%	15%
Podnik (čistý zisk)	80%	81%	65%	85%
EBIT	100%	100%	100%	100%



Obr. 4.4 Dělení výsledku hospodaření firmy

4.3 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Představitelem rozdílových ukazatelů bude v tomto případě analýza čistého pracovního kapitálu.

4.3.1 Analýza čistého pracovního kapitálu

V tabulce 4.15 je uveden vývoj čistého pracovního kapitálu (ČPK) ve společnosti Vario Vila, s. r. o., v jednotlivých letech. ČPK nabývá ve všech sledovaných letech záporných hodnot, což znamená, že krátkodobé závazky jsou vyšší než krátkodobý majetek, jež by měl být zdrojem pro splácení daných závazků. Likvidita analyzovaného podniku se tak může vzhledem k naměřeným hodnotám ČPK a značné výši zásob zdát významně ohrožena. Nicméně 70 – 80 % krátkodobých závazků tvoří krátkodobé přijaté zálohy a jak již bylo uvedeno výše, společnost ve sledovaných letech neevidovala žádné závazky po splatnosti delší než 180 dní.

Tab. 4.15 Vývoj čistého pracovního kapitálu

(v tis. Kč)	2010	2011	2012	2013
ČPK	-7 868	-1 404	-206	-432



Obr. 4.5 Struktura ČPK společnosti Vario Vila s. r. o.

4.4 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Poměrováním nejrůznějších položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty získáme poměrně rychlou představu a o finanční situaci v podniku.

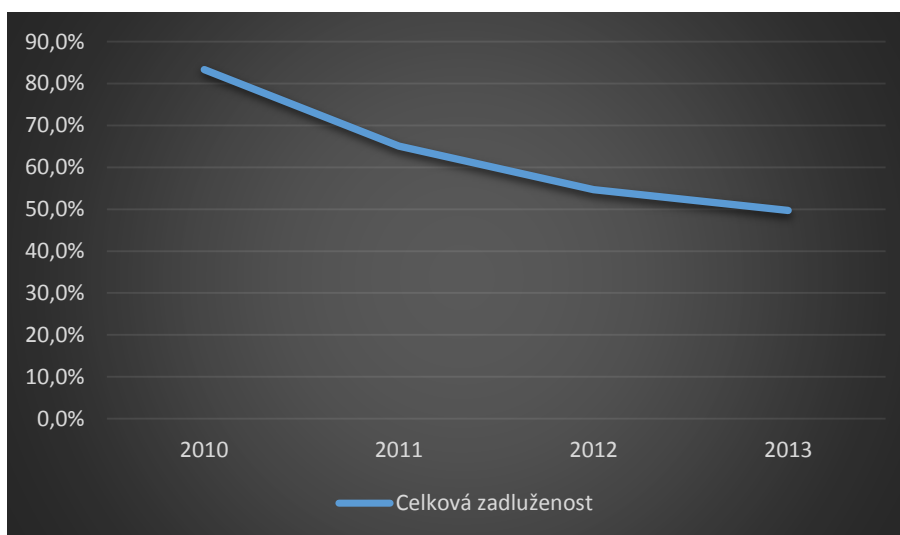
4.4.1 Analýza zadluženosti, majetkové a finanční struktury

Společnost Vario Vila, s. r. o. vykazuje v tabulce 4.16 pozitivní vývoj zadluženosti. Během analyzovaných let celková zadluženost klesá z 83,8 % na 49,7 %, čímž se dostává do odborníky doporučených hodnot (30 až 60 %). V posledních dvou letech dokonce klesla pod úroveň odvětví a vyrovnala tak svoji průměrnou zadluženost s průměrnou zadlužeností odvětví, jež se pohybuje okolo necelých 64 %. Z hlediska časového vývoje je v tabulce vidět i klesající míra zadluženosti. Při podrobnějším rozboru struktury zdrojů z hlediska splatnosti by se mohl zdát vysoký podíl krátkodobých závazků jako značně rizikový, ale jak jsme již zjistily, firma s tímto neměla v daných letech větší problémy. Výše dlouhodobých cizích zdrojů v odvětví dosahuje místy téměř poloviny celkových cizích zdrojů, přičemž společnost zdaleka nedosahuje ani 1 %. Ani v jednom roce nebyl poměr vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku vyrovnaný, ač v roce 2012 hranice téměř dosahoval. Společnost tedy vlastní kapitál nevyužívá ke krytí trvalých oběžných aktiv a na úkor finanční stability dává přednost výnosům. Jedná se o ukázkový případ podkapitalizovaného podniku se záporným ČPK (tabulka 4.15) a agresivní strategií financování. Ačkoliv je riziková, dosud podniku nezpůsobila problémy s úhradou závazků. Až na rok 2012 je podobná situace i v odvětví. Hodnoty úrokového krytí jsou vysoko nad doporučenými hodnotami. Vyprodukované zisky firmy jsou

natolik dostatečné, že přijetí úvěru v roce 2013 nepůsobí problémy. Průměrná doba splácení dluhu je cca 10 let. Na základě provedené analýzy lze konstatovat, že společnost nemá problém se splácením svých dluhů.

Tab. 4.16 Ukazatele zadluženosti, majtkové a finanční struktury firmy

	2010	2011	2012	2013
Celková zadluženost	83,3%	65,1%	54,7%	49,7%
Míra zadluženosti	4,99	1,85	1,21	0,99
Vlastní kapitál/dlouhodobý majetek	0,55	0,92	0,99	0,97
Dlouhodobé zdroje/dlouhodobý majetek	0,55	0,92	0,99	0,98
Úrokové krytí (počítáno z EBIT)	69,6	7 879,0	-	-
Doba splácení dluhu	15,6	3,8	11,7	8,1



Obr. 4.6 Vývoj zadluženosti firmy

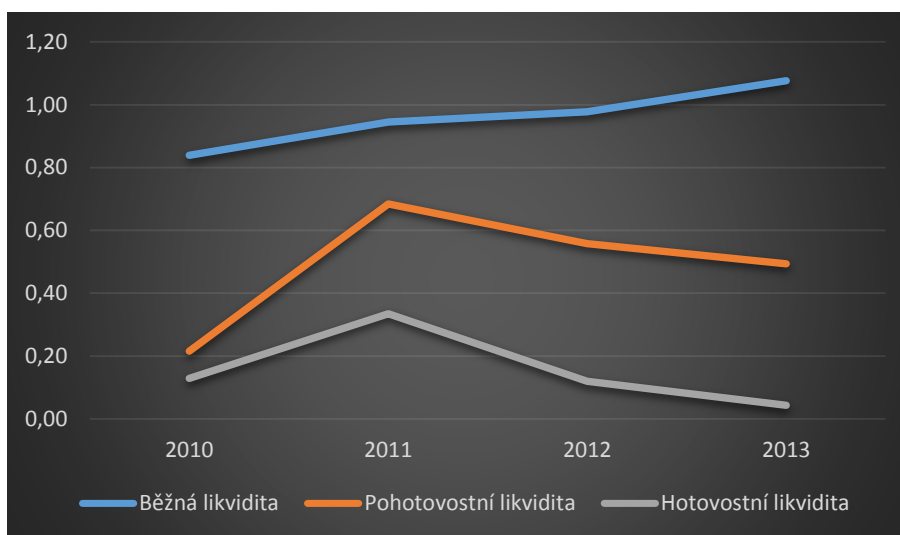
4.4.2 Analýza likvidity

Ani jeden z ukazatelů likvidity podniku nenabývá během let doporučených hodnot (tabulka 4.17). I přes kvalitní strukturu oběžných aktiv, nezahrnující nedobytné pohledávky ani neprodejné zásoby, krátkodobé cizí zdroje převyšují jejich hodnotu. Jedinou výjimku představuje hotovostní likvidita v roce 2011. Lze tedy hovořit o vysoce rizikové likviditě a finanční nestabilitě podniku. Na obrázku 4.6 však vidíme alespoň pozitivní vývoj v čase u běžné likvidity.

Tab. 4.17 Ukazatele likvidity firmy

	2010	2011	2012	2013
Běžná likvidita	0,84	0,94	0,98	1,08
Pohotovostní likvidita	0,22	0,68	0,56	0,49

Hotovostní likvidita	0,13	0,33	0,12	0,04
ČPK/OA	-19,6%	-5,0%	-1,1%	-2,6%
ČPK/A	-13,7%	-3,1%	-0,6%	-1,2%
Likvidita z provozního cash flow	0,06	0,27	0,09	0,12



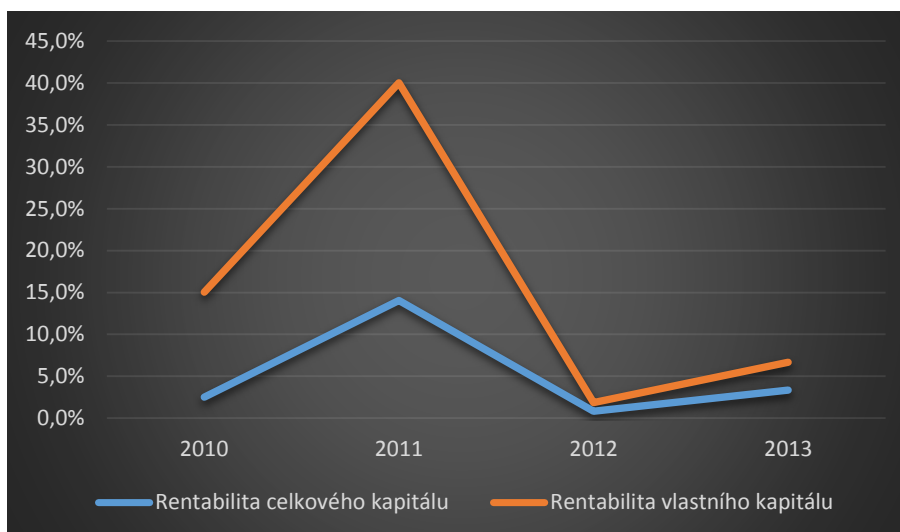
Obr. 4.7 Vývoj likvidity firmy

4.4.3 Analýza rentability

Proti ukazatelům likvidity nám ukazatelé rentability signalizují mnohem pozitivnější výsledky. Společnost Vario Vila, s. r. o. je trvale zisková. Nejvýraznější nárůstu nastal v roce 2011. Naopak nejslabší rentabilita byla naměřena v roce 2012. Ziskovost vložených prostředků je vyšší než výnosové úroky poskytované bankou a výnosnost vlastního kapitálu v letech 2010-2011 dokonce několikanásobně převyšuje úroky plynoucí z emitovaných dluhopisů České republiky (aktuálně 2,5 %). Efektivní využití cizího úročeného kapitálu v jednotlivých letech představují hodnoty rentability úplatného kapitálu.

Tab. 4.18 Ukazatele rentability společnosti

	2010	2011	2012	2013
Rentabilita tržeb	3,2%	8,5%	1,2%	4,5%
Rentabilita výnosů	2,7%	11,1%	1,2%	4,5%
Rentabilita celkového kapitálu	2,5%	14,0%	0,8%	3,4%
Rentabilita úplatného kapitálu	18,4%	48,8%	2,8%	7,0%
Rentabilita vlastního kapitálu	15,0%	40,0%	1,8%	6,7%



Obr. 4.8 Vývoj rentability firmy

4.4.4 Analýza aktivity

Obrat celkových aktiv počítaný na bázi tržeb a na bázi výnosů u společnosti Vario Vila, s. r. o. (tabulka 4.19) se liší v roce 2010, výrazněji potom v roce 2011. I zde na ukazatele působí a výrazně jej ovlivňuje stav zásob, v našem případě nedokončené výroby, právě ve zmiňovaných letech. Obrat celkových aktiv až na drobné odchylky dosahuje, respektive přesahuje, minimální požadovanou hodnotu 1. Pokles obratu v letech 2012 a 2013 byl způsoben nárůstem hodnoty aktiv díky investicím do nových pozemků a současně růstem zásob.

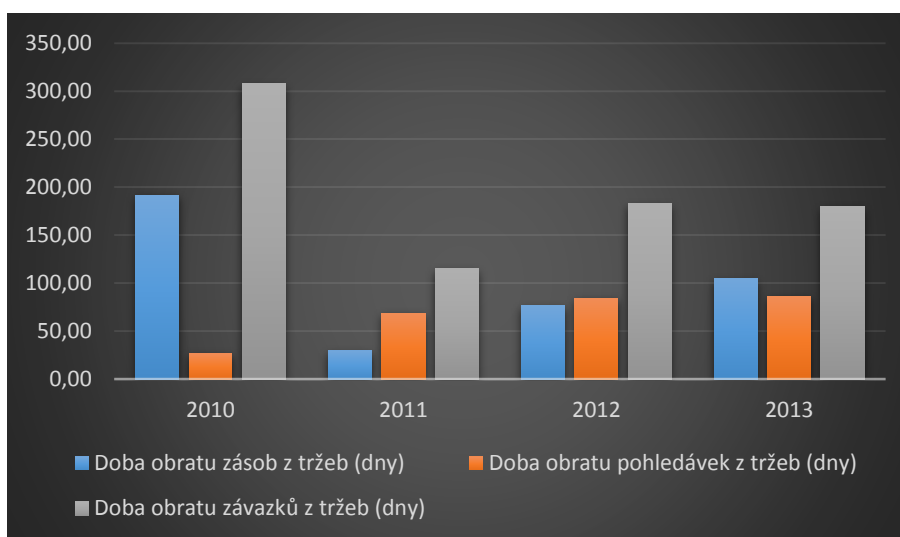
Doba obratu zásob od roku 2011 v podniku prudce roste a je mnohem vyšší než v odvětví, kde je trend dokonce přesně opačný.

Jak vidíme, roste i doba obratu pohledávek, avšak daný vývoj je pro podnik stále příznivý, neboť doba obratu pohledávek v odvětví trvá minimálně dvakrát déle. Firemní výsledky jsou příznivé i v souvislosti s dobou obratu závazků. Podnik inkasuje dříve a nemá tak problémy se splácením dluhů, jako tomu může být u odvětví. Zejména v roce 2013. Tato skutečnost podniku umožňuje i čerpání dodavatelských úvěrů. Nastává zde ovšem otázka, jestli by nebyly efektivnější bankovní úvěry a využívání případných slev za brzkou úhradu.

Tab. 4.19 Ukazatele aktivity firmy

	2010	2011	2012	2013
Obrat celkových aktiv z tržeb	0,97	2,03	1,06	0,87
Obrat celkových aktiv z výnosů	1,16	1,56	1,12	0,88
Doba obratu zásob z tržeb (dny)	191,88	29,83	76,76	104,84
Doba obratu pohledávek z tržeb (dny)	26,98	68,88	84,43	86,49
Doba obratu závazků z tržeb (dny)	307,72	114,67	182,69	179,89

Obratovost pohledávek	22,73	11,14	6,10	8,04
Obratovost závazků	6,30	16,49	8,19	9,20



Obr. 4.9 Vývoj ukazatelů obratovosti firmy

4.5 Zhodnocení celkové finanční situace podniku

Pro zhodnocení celkové finanční situace podniku je nejvhodnější porovnání. V případě společnosti Vario Vila s. r. o. jsem zvolila benchmarkingovou metodu porovnání s odvětvím s využitím Spider analýzy.

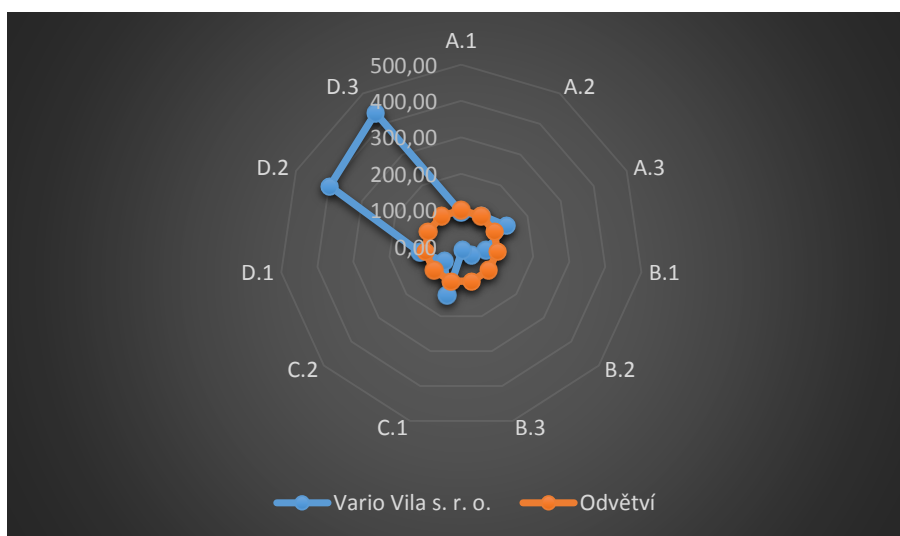
4.5.1 Spider analýza

Výsledky základních skupin poměrových ukazatelů a jejich porovnání s odvětvím pro rok 2013, nabízí tabulka 4.20 a obrázek 4.10. Co se týká výsledků v oblasti všech hodnocených rentabilit (A.1, A.2, A.3), v podniku i odvětví jsou vyrovnané. Horších výsledků dosahuje společnost v oblasti likvidity (B.1, B.2, B.3), především té pohotovové. Z důvodu omezené dostupnosti odvětvových dat, lze z hlediska zadluženosti porovnat pouze podíl vlastního kapitálu na aktivech (C.1), v čemž je firma o něco lepší a krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem (C.2). Zde vychází podnik hůř. Nejlepších hodnot společnost dosahuje v oblasti obratovosti (D.1, D.2, D.3). Kromě obratovosti aktiv jde zároveň o nejvýraznější rozdíly s odvětvím. Obratovost pohledávek a závazků je v podniku zhruba čtyři krát vyšší.

Tab. 4.20 Porovnání poměrových ukazatelů firmy a odvětví v roce 2013

			Vario Vila s. r. o.	Odvětví
Rentabilita	A.1	Rentabilita vl. kapitálu	6,67%	7,2%
	A.2	Rentabilita aktiv	3,35%	3,3%

	A.3	Rentabilita tržeb	4,5%	3,3%
Likvidita	B.1	Běžná likvidita	1,08	1,57
	B.2	Pohotová likvidita	0,49	1,35
	B.3	Hotovostní likvidita	0,04	0,41
Zadluženost	C.1	Vlastní kapitál/aktiva	0,50	0,36
	C.2	Krytí DM dl. kapitálem	0,98	1,60
Obratovost	D.1	Obratovost aktiv	0,87	0,76
	D.2	Obratovost pohledávek	8,04	2,02
	D.3	Obratovost závazků	9,20	2,11



Ob. 4.10 Spider analýza poměrových ukazatelů firmy a odvětví 2013

4.6 Závěr finanční analýzy a doporučení

Společnost Vario Vila, s. r. o., držitel několika certifikátů kvality, patří i přes dlouhotrvající ekonomickou krizi mezi neustále se rozvíjející a rozrůstající stavební firmy v regionu. Ve sledovaných letech docházelo především k investicím do pozemků, na kterých vedení plánuje výstavbu nové výrobní haly. Menší investicí byl potom nákup stroje pro foukanou izolaci.

V celém období, jež bylo testováno a hodnoceno prostřednictvím nástrojů finanční analýzy, firma dosahovala kladného výsledku hospodaření. Ovšem, jak již bylo několikrát uvedeno, v letech 2011 a 2012 nastaly výjimečně prudké výkyvy výsledků hospodaření. Tuto skutečnost zapříčinila objemná stavební zakázka trvající více než jedno účetní období a s ní spojený nárůst a později i pokles nedokončené výroby a zásob potřebných k realizaci. Pro přesnější a jednoznačnější zhodnocení finanční situace podniku bych doporučila rozšířit analyzované

období, nejlépe o konečné údaje za rok 2014. Ty však nejsou prozatím dostupné, firma využila služeb daňového poradce a zpracování tak bude provedeno do 30. 6. 2015. Poté se zjistí, zda se podniku úspěšně daří překonávat dlouhotrvající ekonomickou krizi a zisk dále poroste či se v jeho případě naplní nepříznivé očekávání analytiků.

Na základě analyzovaných ukazatelů lze konstatovat poměrně uspokojivou finanční situaci podniku s někdy i lepšími výsledky, než kterých dosahuje odvětví. Příznivý vývoj, ač to může být spekulativní, vykazuje například zadluženost, která klesla dokonce pod 50 %. Ačkoliv i rentabilita dosahuje poměrně dobrých hodnot, má zde podnik určité rezervy. Například mírné zvýšení zadluženosti, jež by nepůsobilo problémy, by mohlo přispět právě ke zvýšení rentability vlastního kapitálu. Bankovní úvěr (pro určení vhodného typu je potřeba zjištění úrokových sazeb a ostatních podrobností) umožní dřívější úhradu závazků, díky čemuž může podnik čerpat slevy za dřívější úhrady, tzv. skonta. Dlouhodobý bankovní úvěr by navíc umožnil vytváření „finančního polštáře“ ve formě vyššího ČPK. Úroky z úvěru nadto sníží výsledek hospodaření a tím i výši daně. Vhodné bude i zavedení plánování a řízení peněžních toků (cash flow). Zmíněné kroky by jistě značně zlepšily i likviditu, jejíž zjištěné hodnoty jsou naprosto nedostačující. Další zvýšení rentability může přijít se zvýšením obratu aktiv. Nedokončená výroba a materiál nabývají ve sledovaných letech vysokých hodnot. Věřím, že by stálo za zvážení fakturovat zakázky po etapách, což není ve stavebnictví nic neobvyklého, a zvýšit tím nejen obratovost aktiv ale i zlepšit likviditu. Důležité je, aby si podnik udržel kratší inkaso pohledávek proti úhradě závazků.

5 NÁVRHY NA ZLEPŠENÍ FINANČNÍHO ŘÍZENÍ

V této kapitole se zaměřím na celkové zhodnocení finančního řízení a činností s ním souvisejících. Shrnu vliv daní na konkrétní podnik s návrhem jejich optimalizace a poté uvedu nejvýznamnější poznatky z finanční analýzy s doporučením k zefektivnění výsledků v následujících obdobích.

5.1 Vliv daní na finanční řízení společnosti Vario Vila s. r. o.

Kapitola 3.2 potvrzuje důležitost zohledňování daňových aspektů ve finančním řízení podniku. Je zřejmé, že důsledná analýza těchto vlivů může přinést výhody ve formě nemalých finančních úspor. Společnosti Vario Vila s. r. o. bych s ohledem na rostoucí výši jejich dlouhodobého odpisovaného majetku doporučila zaměřit se především na zkoumání vlivu daně z příjmů, jež s jeho pořizováním a používáním úzce souvisí.

Volba financování dlouhodobých aktiv je ve firmě poměrně pravidelná, to se odvíjí i od jejího ryze výrobního charakteru. Podnik se většinou rozhoduje mezi leasingem a bankovním úvěrem. Z provedených propočtů můžeme odvodit, že daňová úspora bývá rozdílná. Vždy záleží na konkrétních podmínkách finančních institucí, kterých doporučuji oslovit více a jejich nabídky si dle výše uvedeného zpracovat. Samotné zjištění výhodnější varianty není časově či jinak náročné.

Při určování formy daňových odpisů, hlavně u dražšího majetku, je nezbytné zohlednit prognózy finančních analytiků, expertů a návrhy vlády, zvláště Ministerstva financí, o vývoji daňových sazeb v době odepisování aktiv. Správně zvolená forma odpisů a měnící se výše daňové sazby může v extrémním případě přinést velkou úsporu.

Ne tak zásadní vliv na podnik, jako spíše na zákazníka má volba dodavatele. Kvalita je samozřejmě na prvním místě, nicméně významné je i to, zda se jedná o plátce nebo neplátce daně z přidané hodnoty. Pokud nebude firma nakupovat od plátců DPH a snižovat tak cenu pro konečného spotřebitele, může to pro ni znamenat konkurenční nevýhodu, což může vést k poklesu tržeb a snížení rentability.

5.2 Zavedení finančního řízení ve společnosti Vario Vila s. r. o.

Zásadní problém analyzované společnosti spočívá v trvalém nedostatku peněžní hotovosti. Důvodem je především absence finančního řízení. Některá řešení a doporučení jsem uvedla

již v kapitole 4.6, na tomto místě bych však chtěla nastínit konkrétnější způsob finančního plánování, který bude obnášet plánování výnosů, nákladů a peněžních toků.

Na základě kalkulace, která je součástí každého návrhu nabízené dřevostavby by bylo vhodné sestavit ke každé zakázce nejdříve plánovaný výkaz zisků a ztrát v členění na jednotlivé etapy, což by přineslo zpřehlednění, plánování se tak stane podrobnější a přesnější, přičemž počet etap a rozložení prací do nich by si podnik zvolil podle svých potřeb:

Tab. 5.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát

	1. etapa	2. etapa	RD Jitka
Výkony			
Tržby			
Nedokončená výroba			
Materiál a energie			
Materiál A			
Materiál B			
Materiál C			
Energie			
Přidaná hodnota			
Ostatní náklady			
Přímé mzdy			
Soc. a zdrav. pojištění			
Režie			
EBIT			
Úroky			
EBT			

Odborným odhadem a s pomocí výkazu zisků a ztrát lze odvodit jednoduchou plánovanou rozvahu. Při sepsání smlouvy o dílo bych doporučila inkasovat zálohu na materiál, aby ne-nastávaly finanční potíže a podnik nemusel čerpat ze zdrojů určených pro jiné účely:

Tab. 5.2 Plánovaná rozvaha

	Záloha	1. etapa	2. etapa	RD Jitka
Aktiva				
Zásoby				
Nedok. výroba				
Pohledávky				
Hotovost	x			
DPH (pohledávky)				
Pasiva				
Cizí zdroje				
Závazky				
Přijaté zálohy	x			
DPH (závazky)				

Bankovní úvěry				
----------------	--	--	--	--

Jelikož jsou všechny položky projektu již známy, může se sestavit cash flow nepřímou metodou a vidět tak nejen průběžný a celkový zisk, ale i výši skutečně vydělaných peněžní prostředků v členění na jednotlivé fáze. Ty by bylo vhodné vždy ke sjednanému datu vyfakturovat, čímž by se nejen zrychlil a zvýšil obrat zásob a tudíž i rentabilita, ale došlo by i ke zlepšení řízení finanční hotovosti a vyvarování se tak zásadnímu problému, nízké likviditě:

Tab. 5.3 Plánované cash flow

	Záloha	1. etapa	2. etapa	RD Jitka
CF na začátku				
Zisk				
Zásoby				
Nedok. výroba				
Pohledávky				
Přijaté zálohy	x			
Závazky				
DPH				
Pohl. ze záloh				
CF provozní	x			
Investice				
CF investiční				
Bankovní úvěr				
CF z financování				
Cash flow	x			

K výše uvedeným plánovaným výkazům, které nezaberou mnoho času a žádné výdaje navíc, bych dále doporučila sestavovat jednoduchý platební kalendář neboli přehled příjmů a výdajů za organizaci jako celek. Vzhledem k velikosti organizace a dlouhodobějším zakázkám se domnívám, že bude postačovat týdenní zpracování.

Finanční řízení by se pro podnik mělo stát samozřejmostí. Pro jeho zejména časovou náročnost v případě ručních výpočtů či přepisování údajů do excelových tabulek navrhuji zvážení přechodu na nový účetní software s možností využívání modulu pro sestavování finančních analýz. Takovýchto programů je na trhu poměrně mnoho, stačí si zažádat o konkrétní cenovou nabídku dle dalších požadavků.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zjistit, jak společnost Vario Vila s. r. o. využívá účetní data a především účetní výkazy k finančnímu řízení. Vzhledem k tomu, že se podnik dosud nedostal do sebemenších existenčních problémů, neshledával důvod přikládat finančnímu řízení velkou váhu. Finanční řízení a rozhodování se vždy soustředilo spíše na daňové aspekty, a proto jsem se rozhodla rozdělit práci na optimalizaci daňových vlivů na finanční řízení a na sestavení finanční analýzy, jako stavebního kamene finančního řízení.

V teoretické části jsem se zaměřila na podstatu finančního řízení, oblasti, na něž má vliv a na faktory, které jej ovlivňují. Podrobnější popis jsem věnovala právě vlivům daní na finanční rozhodování. Zabývala jsem se primárně daněmi, jež na analyzovaný podnik nejvíce působí. Mezi ně patří daň z příjmů právnických osob a daň z přidané hodnoty, včetně nastínění vlivu dividendové politiky na zvolenou formu podnikání. Pro doplnění jsem zmínila i nástroje finančního řízení například v podobě controllingu nebo interního auditu. Druhá polovina teoretické části patřila finanční analýze, zdrojům pro její zpracování, uživatelům z ní zjištěných výstupů, základním ukazatelům ekonomického zdraví korporace a samozřejmě také způsobům vyhodnocení výsledků.

Praktická část bakalářské práce nejprve představuje zkoumaný podnik včetně jeho cílů. V návaznosti na teoretickou část dále následují konkrétní ukázky vlivu daňového zatížení a doporučení, jak je řídit a využívat tak co nejlépe ve svůj i zákazníkům prospěch. Po podrobnějším seznámení se s finančním řízením a jeho nástroji podniku doporučuji zavedení controllingu. Nastínila jsem, na co by se měl podnik v této souvislosti zaměřit, jak jej nejvhodněji aplikovat, a co může očekávat. Internímu auditu se podnik věnuje prostřednictvím normy ISO 9001. Výsledky zavedení ve formě větší úspěšnosti při získávání zakázek na výstavby bytových domů byly téměř okamžité. Druhá půle praktické části bakalářské práce opět vychází z poznatků získaných v teoretické části, které jsou aplikovány na údaje dostupné z finančních výkazů společnosti za roky 2010 až 2013. Finanční analýza zkoumá hodnoty absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Pro kvalitnější vyhodnocení výsledků jsem provedla srovnání s odvětvím, do něhož podnik spadá, neboť není vhodné se vždy opírat pouze o obecně doporučované hodnoty. K porovnání hodnot jsem využila Spider analýzu. Závěr finanční analýzy obsahuje shrnutí veškerých zjištění a doporučení, jež by měla vést ke zlepšení stávajícího stavu.

Nakonec uvádím návrhy na zlepšení celkového finančního řízení v podniku, které vycházejí jak z části věnované daňovým aspektům, tak z části obsahující finanční analýzu. Součástí je i návrh konkrétního sledování a řízení peněžních prostředků, jež shledávám jako nejslabší, ale přitom jednu z nejdůležitějších oblastí činností podniku.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BAŘINOVÁ, Dagmar, 2005. *Vyhodnocení a využití účetních výkazů pro manažery, společníky a akcionáře*. Vyd. 1. Praha: Grada, 99 s. ISBN 80-247-1115-X.
- [2] CFO World, 2011. Tradiční roli interního auditora odzvonilo. In: *CFO World* [online]. [cit. 2015-01-25]. Dostupné z: <http://cfoworld.cz/financni-sluzby/tradicni-rol-i-interniho-auditora-odzvonoilo-692>
- [3] DVOŘÁČEK, Jiří, 2003. *Interní audit a kontrola*. 2. přepr. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, xiii, 201 s. ISBN 80-717-9805-3.
- [4] ESCHENBACH, Rolf, 2000. *Controlling*. 1. vyd. Praha: Codex, 812 s. ISBN 80-859-6386-8.
- [5] GALLOVÁ, Ludmila, 2005. Controlling. In: *Česká zemědělská univerzita: Provozně ekonomická fakulta* [online]. [cit. 2015-03-23]. Dostupné z: <http://pef.czu.cz/~rosoch/controlling.ppt>.
- [6] GRÜNWARD, Rolf, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. 1. Praha: Ekopress, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- [7] HIGGINS, Robert C., 2004. *Analysis for financial management*. 7th ed. Boston: McGraw-Hill Irwin, 412 s. ISBN 0-07-123245-1.
- [8] HRDÝ, Milan, 2011. Český finanční a účetní časopis. *Vliv daní na finanční řízení a rozhodování podniku* [online]. č. 3, s. 106-118 [cit. 2015-04-04]. Dostupné z: <http://www.vse.cz/cfuc/124>.
- [9] HRUŠKOVÁ, Monika, 2014. Stavebnictví se letos z krize nedostane. Lepší bude až rok 2015. *Hypindex.cz* [online]. [cit. 2014-11-08]. Dostupné z: <http://www.hypindex.cz/stavebnictvi-se-letos-z-krize-nedostane-lepsi-bude-az-rok-2015/>.
- [10] HUDÁKOVÁ STAŠOVÁ, Lenka, 2008. *Zborník vedeckých prác katedry ekonomie a ekonomiky ANNO 2008* [online]. [cit. 2015-03-23]. ISBN 978-80-8068-798-4. Dostupné z: http://www.pulib.sk/elpub2/FM/Kotulic7/pdf_doc/hudakova.pdf
- [11] PDQM, ©1997-2015. Interní nebo externí audit. In: *PDQM: Méně práce s řízením* [online]. [cit. 2015-01-22]. Dostupné z: <http://www.pdqm.cz/Standards/interni-nebo-externi-audit.html>.
- [12] KEMMLER, Tomáš, 2012. Controlling a jeho implementace. *Finanční řízení a controlling v praxi* [online]. Praha: Wolters Kluwer ČR, III, č. 5, s. 16-23 [cit. 2015-

- 03-23]. Dostupné z: <http://www.floowie.com/cs/cti/Financni-rizeni-controlling-05-12/#/strana/18/zvacseni/100/>.
- [13] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
- [14] KNÁPKOVÁ, Adriana, Roman ZÁMEČNÍK a Petr NOVÁK, 2010a. Definice controllingu. *FinPort: Znalostní portál finančního řízení* [online]. [cit. 2015-03-23]. Dostupné z: http://finport.fame.utb.cz/doku.php?id=financni_rizeni_podniku_a_controlling:controlling:podstata_controllingu:definice_controllingu.
- [15] KNÁPKOVÁ, Adriana, Roman ZÁMEČNÍK a Petr NOVÁK 2010b. Funkce controllingu. *FinPort: Znalostní portál finančního řízení* [online]. [cit. 2015-03-23]. Dostupné z: [http://finport.fame.utb.cz/doku.php?id=financni_rizeni_podniku_a_controlling:controlling:podstata_controllingu:funkce_controllingu&s\[\]=1962&s\[\]=fei](http://finport.fame.utb.cz/doku.php?id=financni_rizeni_podniku_a_controlling:controlling:podstata_controllingu:funkce_controllingu&s[]=1962&s[]=fei).
- [16] KOCMANOVÁ, Alena. *Ekonomické řízení podniku*, 2013. Vyd. 1. Praha: Linde Praha, x, 358 s. ISBN 978-80-7201-932-8.
- [17] KRECHOVSKÁ, Michaela, 2012. Postupy interního auditu.ppt. In: *Fakulta ekonomická: Západočeská univerzita v Plzni* [online]. [cit. 2015-01-19]. Dostupné z: http://fek.zcu.cz/blob.php?table=internet_list&type=FileType&file=Data&name=FileName&idname=IDInternet&id=3073
- [18] LANDA, Martin, 2008. *Jak číst finanční výkazy: [analýza účetních výkazů, hodnocení finanční výkonnosti, měření efektivnosti investic: případové studie, příklady, koncepce podnikového účetního systému]*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, xv, 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.
- [19] MARKOVÁ, Hana, 2014. *Daňové zákony: úplná znění platná k 1. 1. 2014*. 23. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5171-9.
- [20] NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ, 2010. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 204 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3158-2.
- [21] ODBOR 31400, 2014, *Ministerstvo průmyslu a obchodu: Analytické materiály a statistiky* [online]. [cit. 2014-10-19]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/analyticke-materialy/#category238>.

- [22] PORUBSKÝ, Peter, 2011. Controlling verzus kontrola. In: *Ekonomická univerzita v Bratislave: Fakulta podnikového manažmentu* [online]. [cit. 2015-03-23]. Dostupné z: <http://www.konference.fbm.vutbr.cz/workshop/papers/papers2011/finance/Porubsky.pdf>.
- [23] SCHOLLEOVÁ, Hana, 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 268 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- [24] SEDLÁČEK, Jaroslav, 2005. *Účetnictví pro manažery: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 226 s. Prosperita firmy. ISBN 80-247-1195-8.
- [25] SF/PB, 2013. České stavebnictví: změnu k lepšímu nepřinese ani rok 2014. *Stavební fórum* [online]. [cit. 2014-11-08]. Dostupné z: <http://www.stavebni-forum.cz/cs/article/22813/ceske-stavebnictvi-zmenu-k-lepsimu-nepřinese-ani-rok-2014/>.
- [26] SMITH, James, 2013. *Benchmarking Guidance: Real World Application, Templates, Documents, and Examples of the use of Benchmarking in the Public Domain. PLUS Free access to membership only site for downloading*. [online]. Emereo Publishing, [cit. 2015-04-22]. ISBN 978-14-864-6053-3. Dostupné z: https://books.google.cz/books?id=RIwHBwAAQBAJ&printsec=front-cover&hl=cs&source=gbs_atb#v=onepage&q&f=false.
- [27] ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2013. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 1. vyd. Praha: Grada, 264 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4702-6.
- [28] TOTH, Štefan, 2010. Zvyšování kompetencí řídicích pracovníků v sociálních zařízeních. In: *Zlínský kraj: Oficiální internetový portál Zlínského kraje* [online]. [cit. 2015-03-23]. Dostupné z: <https://www.kr-zlinsky.cz/docs/clanky/dokumenty/4999/controlling-final.ppt>.
- [29] VALACH, Josef, 1997. *Finanční řízení podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, 247 s. ISBN 80-901-9916-X.
- [30] ŽŮRKOVÁ, Hana, 2007. *Plánování a kontrola: klíč k úspěchu*. 1. vyd. Praha: Grada, 135 s. ISBN 978-80-247-1844-6

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	Aktiva.
CF	Cash flow.
CK	Cizí kapitál.
CZ-NACE	Klasifikace ekonomických činností.
DFM	Dlouhodobý finanční majetek.
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek.
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek.
EAT	Zisk po zdanění.
EBT	Zisk před zdaněním.
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním.
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu.
OA	Oběžná aktiva.
P	Pasiva.
ROA	Rentabilita celkového kapitálu.
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu.
ROI	Rentabilita vloženého kapitálu.
ROS	Rentabilita tržeb.
T	Tržby.
U	Nákladové úroky.
VH	Výsledek hospodaření.
VK	Vlastní kapitál.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1.1 Klíčové otázky a oblasti finančního řízení (Nývtová, Marinič, 2010, s. 11), vlastní grafická úprava	11
Obr. 1.2 Controlling vs. kontrola (Toth, 2010), vlastní grafická úprava	17
Obr. 4.1 Vývoj přidané hodnoty společnosti	54
Obr. 4.2 Struktura přidané hodnoty společnosti	54
Obr. 4.3 Vývoj EBT s vlivem a bez vlivu opravných položek	55
Obr. 4.4 Dělení výsledku hospodaření firmy	57
Obr. 4.5 Struktura ČPK společnosti Vario Vila s. r. o.	58
Obr. 4.6 Vývoj zadluženosti firmy	59
Obr. 4.7 Vývoj likvidity firmy	60
Obr. 4.8 Vývoj rentability firmy	61
Obr. 4.9 Vývoj ukazatelů obratovosti firmy	62
Obr. 4.10 Spider analýza poměrových ukazatelů firmy a odvětví 2013	63

SEZNAM TABULEK

Tab. 1.1 Průběh vybraných charakteristik operativního a strategického controllingu	18
Tab. 3.1 Počet zaměstnanců ve společnosti	41
Tab. 3.2 Zisk společníka v případě v. o. s.	42
Tab. 3.3 Zisk společníka v případě s. r. o.	42
Tab. 3.4 Splátkový kalendář.....	43
Tab. 3.5 Finanční a daňová úspora z úvěru.....	44
Tab. 3.6 Finanční a daňová úspora z leasingu	44
Tab. 3.7 Vliv sazby daně na rovnoměrné odpisy	45
Tab. 3.8 Vliv sazby daně zrychlené odpisy.....	45
Tab. 3.9 Vliv DPH na cenu pro konečného spotřebitele.....	46
Tab. 4.1 Základní produkční charakteristiky odvětví oboru CZ-NACE 41.....	48
Tab. 4.2 Majetková struktura společnosti	49
Tab. 4.3 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti.....	50
Tab. 4.4 Finanční struktura společnosti	50
Tab. 4.5 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti	50
Tab. 4.6 Pohledávky po lhůtě splatnosti a jejich podíl na pohledávkách společnosti.....	51
Tab. 4.7 Analýza výnosů společnosti.....	51
Tab. 4.8 Horizontální a vertikální analýza výnosů společnosti	52
Tab. 4.9 Podíl vybraných položek výnosů na výkonech společnosti.....	52
Tab. 4.10 Analýza nákladů společnosti.....	52
Tab. 4.11 Horizontální a vertikální analýza nákladů společnosti	53
Tab. 4.12 Podíl vybraných položek nákladů na výkonech společnosti.....	53
Tab. 4.13 Vývoj přidané hodnoty a výsledku hospodaření.....	55
Tab. 4.14 Dělení hospodářského výsledku firmy před úroky a zdaněním.....	56
Tab. 4.15 Vývoj čistého pracovního kapitálu	57
Tab. 4.16 Ukazatele zadluženosti, majetkové a finanční struktury firmy.....	59
Tab. 4.17 Ukazatele likvidity firmy	59
Tab. 4.18 Ukazatele rentability společnosti	60
Tab. 4.19 Ukazatele aktivity firmy	61
Tab. 4.20 Porovnání poměrových ukazatelů firmy a odvětví v roce 2013	62
Tab. 5.1 Plánovaný výkaz zisků a ztrát.....	66

Tab. 5.2 Plánovaná rozvaha	66
Tab. 5.3 Plánované cash flow	67

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Účetní výkazy společnosti 2010 - 2013

PŘÍLOHA P I: ÚČETNÍ VÝKAZY SPOLEČNOSTI 2010 – 2013

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.2010 (v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2010		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350
Uničov
783 91

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	66 924	-9 301	57 623	48 660
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	25 630	-8 188	17 442	17 221
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	453	-453		25
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7	453	-453		25
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	25 127	-7 735	17 392	17 146
B. II. 1.	Pozemky	14	1 198		1 198	350
2.	Stavby	15	15 373	-1 759	13 614	13 966
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	7 316	-4 826	2 490	2 761
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	1 240	-1 150	90	69
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23	50		50	50
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	50		50	50
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	41 252	-1 113	40 139	31 397
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	29 810		29 810	23 406
C. I. 1.	Materiál	33	985		985	4 387
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	28 460		28 460	18 278
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37	365		365	741
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	1 152	-1 104	48	-2 501
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	1 152	-1 104	48	-1 000
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	43				-1 501
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	4 152	-9	4 143	5 498
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	2 470	-9	2 461	4 977
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1 001		1 001	246
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	624		624	227
8.	Dohadné účty aktivní	56	8		8	8
9.	Jiné pohledávky	57	49		49	40
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	6 138		6 138	4 994
C. IV. 1.	Peníze	59	3		3	56
2.	Účty v bankách	60	6 135		6 135	4 938
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	42		42	42
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	42		42	42
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	57 623	48 660
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	9 615	8 168
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál		70	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3.	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.4.	73		
A. II. 1.	Emisní ážio		74		
2.	Ostatní kapitálové fondy		75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5.	Rozdíly z přeměn společností		121		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78	475	473
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79	60	60
2.	Statutární a ostatní fondy		80	415	413
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.2.	81	7 595	5 981
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	7 595	5 981
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	1 445	1 614
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	48 008	40 492
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3.	Rezerva na daň z příjmů		89		
4.	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	1	
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba		93		
3.	Závazky - podstatný vliv		94		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		96	1	
6.	Vydané dluhopisy		97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě		98		
8.	Dohadné účty pasivní		99		
9.	Jiné závazky		100		
10.	Odložený daňový závazek		101		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	47 807	39 214
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	8 881	4 059
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	353	38
5.	Závazky k zaměstnancům	107	322	356
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	226	219
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	-260	-408
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	38 206	34 871
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	79	79
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114	200	1 278
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		1 272
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	200	6
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 30.03.2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:	

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2010
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2010		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350

Uničov

783 91

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	91	130
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	883	37
+	Obchodní marže I. - A.	3	-792	93
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	66 021	57 942
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	55 838	58 704
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	10 183	-762
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	53 410	46 127
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	28 285	26 680
2.	Služby	10	25 125	19 447
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	11 819	11 908
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	8 225	7 624
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 996	5 594
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 095	1 896
4.	Sociální náklady	16	134	134
D.	Daně a poplatky	17	49	20
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 626	1 834
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19	356	
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	356	
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22	250	
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	250	
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-831	-57
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	131	203
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 101	571
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdílný výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	1 886	2 119

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	Součet VII.1. až VII.3.		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	18	229
N.	Nákladové úroky	43	26	174
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	34	201
O.	Ostatní finanční náklady	45	100	203
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů římská VI, až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	-74	53
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	338	404
Q. 1.	-splatná	50	338	404
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	1 474	1 768
XIII.	Mimořádné výnosy	53		120
R.	Mimořádné náklady	54	29	274
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	Součet S.1. až S.2.		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	XIII. - R. - S.	-29	-154
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	1 445	1 614
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní vysl. hosp. + finanční vysl. hosp. + XIII. - R.	1 783	2 018

Sestaveno dne: 30.03.2011		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2011		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350
Uničov
783 91

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	56 249	-10 767	45 482	57 623
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	26 954	-9 663	17 291	17 442
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	453	-453		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7	453	-453		
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	26 451	-9 210	17 241	17 392
B. II. 1.	Pozemky	14	2 343		2 343	1 198
2.	Stavby	15	15 374	-2 112	13 262	13 614
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	7 316	-5 768	1 548	2 490
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	1 418	-1 330	88	90
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23	50		50	50
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	50		50	50
4.	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	29 257	-1 104	28 153	40 139
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	7 638		7 638	29 810
C. I. 1.	Materiál	33	1 401		1 401	985
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	6 111		6 111	28 460
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37	126		126	365
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	1 529	-1 104	425	48
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	1 104	-1 104		48
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	43	425		425	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	10 276		10 276	4 143
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	8 270		8 270	2 461
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	732		732	1 001
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	1 146		1 146	624
8.	Dohadné účty aktivní	56	96		96	8
9.	Jiné pohledávky	57	32		32	49
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	9 814		9 814	6 138
C. IV. 1.	Peníze	59	62		62	3
2.	Účty v bankách	60	9 752		9 752	6 135
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	38		38	42
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	38		38	42
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	45 482	57 623
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	15 959	9 615
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál		100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
3.	Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.5.		
A. II. 1.	Emisní ážio			
2.	Ostatní kapitálové fondy			
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností			
5.	Rozdíly z přeměn společností			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	469	475
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		60	60
2.	Statutární a ostatní fondy		409	415
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.2.	9 000	7 595
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		9 000	7 595
2.	Neuhrazená ztráta minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		6 390	1 445
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	29 587	48 008
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů			
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky			
3.	Rezerva na daň z příjmů			
4.	Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	30	1
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		30	1
6.	Vydané dluhopisy			
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě			
8.	Dohadné účty pasivní			
9.	Jiné závazky			
10.	Odložený daňový závazek			

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	29 357	47 807
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	5 588	8 881
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	259	353
5.	Závazky k zaměstnancům	107	556	322
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	212	226
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 710	-260
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	20 915	38 206
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	117	79
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114	200	200
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	200	200
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118	-64	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	12	
2.	Výnosy příštích období	120	-76	

Sestaveno dne: 25.06.2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:	

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2011		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350

Uničov

783 91

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	91	91
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	709	883
+	Obchodní marže I. - A.	3	-618	-792
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	69 727	66 021
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	92 075	55 838
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	-22 348	10 183
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	51 225	53 410
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	24 488	28 285
2.	Služby	10	26 737	25 125
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	17 884	11 819
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	8 438	8 225
C. 1.	Mzdové náklady	13	6 199	5 996
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 035	2 095
4.	Sociální náklady	16	204	134
D.	Daně a poplatky	17	90	49
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 475	1 626
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19	799	356
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	799	356
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22	719	250
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	719	250
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-10	-831
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	163	131
H.	Ostatní provozní náklady	27	288	1 101
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	7 846	1 886

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	38	18
N.	Nákladové úroky	43	1	26
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	143	34
O.	Ostatní finanční náklady	45	148	100
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI, až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48	32	-74
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1 488	338
Q. 1.	-splatná	50	1 488	338
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	6 390	1 474
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		29
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		-29
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	6 390	1 445
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	7 878	1 783

Sestaveno dne: 25.06.2012		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2012		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350

Uničov

783 91

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	47 252	-11 410	35 842	45 482
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	26 771	-10 306	16 465	17 291
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	452	-452		
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7	452	-452		
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	26 319	-9 854	16 465	17 241
B. II. 1.	Pozemky	14	2 222		2 222	2 343
2.	Stavby	15	15 374	-2 464	12 910	13 262
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	7 839	-6 602	1 237	1 548
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	884	-788	96	88
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Óceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				50
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				50
4.	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	20 465	-1 104	19 361	28 153
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	8 120		8 120	7 638
C. I. 1.	Materiál	33	1 361		1 361	1 401
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	6 616		6 616	6 111
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37	143		143	126
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	1 565	-1 104	461	425
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	1 104	-1 104		
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	43	461		461	425
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	8 471		8 471	10 276
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	6 239		6 239	8 270
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1 173		1 173	732
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	918		918	1 146
8.	Dohadné účty aktivní	56	88		88	96
9.	Jiné pohledávky	57	53		53	32
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	2 309		2 309	9 814
C. IV. 1.	Peníze	59	708		708	62
2.	Účty v bankách	60	1 601		1 601	9 752
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	16		16	38
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	16		16	38
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	35 842	45 482
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	16 238	15 959
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál		70	100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3.	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Emisní ážio		74		
2.	Ostatní kapitálové fondy		75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5.	Rozdíly z přeměn společností		121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností		122		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78	448	469
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79	60	60
2.	Statutární a ostatní fondy		80	388	409
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.2.	81	15 390	9 000
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	15 390	9 000
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	300	6 390
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	19 604	29 587
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3.	Rezerva na daň z příjmů		89		
4.	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	37	30
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92		
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3.	Závazky - podstatný vliv		94		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		96	37	30

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odloženy daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	19 327	29 357
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	4 652	5 408
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	38	259
5.	Závazky k zaměstnancům	107	289	556
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	185	212
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	-89	1 726
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	14 178	21 079
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	74	117
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114	240	200
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	240	200
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		-64
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		12
2.	Vynosy příštích období	120		-76

Sestaveno dne: 29.03.2013		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2012		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350

Uničov

783 91

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	160	91
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	156	709
+	Obchodní marže I. - A.	3	4	-618
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	38 429	69 727
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	37 924	92 075
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	505	-22 348
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	30 277	51 225
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	13 426	24 488
2.	Služby	10	16 851	26 737
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	8 156	17 884
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	7 054	8 438
C. 1.	Mzdové náklady	13	5 047	6 199
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 774	2 035
4.	Sociální náklady	16	233	204
D.	Daně a poplatky	17	55	90
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 372	1 475
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19	223	799
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	223	799
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22	121	719
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	121	719
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		-10
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 127	163
H.	Ostatní provozní náklady	27	318	288
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	586	7 846

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38	50	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	45	38
N.	Nákladové úroky	43		1
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		143
O.	Ostatní finanční náklady	45	122	148
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI, až písmeno P Součet Q.1. až Q.2.	48	-127	32
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	159	1 488
Q. 1.	-splatná	50	159	1 488
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	300	6 390
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	300	6 390
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	459	7 878

Sestaveno dne: 29.03.2013		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni **31.12.2013**
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Vario VÍLA s.r.o.

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


Šumperská 1350
Uničov
783 91

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období	
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	45 851	-11 259	34 592	35 842	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2					
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	29 097	-11 259	17 838	16 465	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	453	-453			
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5					
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6					
3.	Software	7	453	-453			
4.	Ocenitelná práva	8					
5.	Goodwill	9					
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10					
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11					
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12					
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	28 644	-10 806	17 838	16 465	
B. II. 1.	Pozemky	14	4 152		4 152	2 222	
2.	Stavby	15	15 373	-2 815	12 558	12 910	
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	8 135	-7 056	1 079	1 237	
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	17					
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18					
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	984	-935	49	96	
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20					
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21					
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22					
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23					
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24					
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25					
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26					
4.	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27					
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28					
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29					
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30					

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	16 736		16 736	19 361
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	8 809		8 809	8 120
C. I. 1.	Materiál	33	2 463		2 463	1 361
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	6 346		6 346	6 616
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37				143
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	460		460	461
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	43	460		460	461
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	6 809		6 809	8 471
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	3 763		3 763	6 239
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	1 493		1 493	1 173
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	1 410		1 410	918
8.	Dohadné účty aktivní	56	88		88	88
9.	Jiné pohledávky	57	55		55	53
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	658		658	2 309
C. IV. 1.	Peníze	59	36		36	708
2.	Účty v bankách	60	622		622	1 601
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	18		18	16
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	18		18	16
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	34 592	35 842
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	17 386	16 238
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	100	100
A. I. 1.	Základní kapitál		100	100
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)			
3.	Změny základního kapitálu			
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.		
A. II. 1.	Emisní ážio			
2.	Ostatní kapitálové fondy			
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků			
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti			
5.	Rozdíly z přeměn společností			
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností			
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	435	448
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		60	60
2.	Statutární a ostatní fondy		375	388
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.3.	15 691	15 390
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		15 691	15 390
2.	Neuhrazená ztráta minulých let			
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let			
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		1 160	300
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	17 206	19 604
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů			
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky			
3.	Rezerva na daň z příjmů			
4.	Ostatní rezervy			
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	38	37
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů			
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba			
3.	Závazky - podstatný vliv			
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		38	37

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	15 118	19 327
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	3 287	4 652
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	67	38
5.	Závazky k zaměstnancům	107	292	289
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	196	185
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	-162	-89
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	11 364	14 178
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	74	74
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.	2 050	240
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	2 050	240
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 28.03.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
		
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.:

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni **31.12.2013**
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013		25860925

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

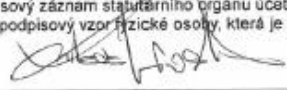
Vario Vila s.r.o.

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

Šumperská 1350
Uničov
783 91

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	53	160
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	184	156
+	Obchodní marže I. - A.	3	-131	4
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	29 932	38 429
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	30 202	37 924
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	-270	505
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	20 877	30 277
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	10 779	13 426
2.	Služby	10	10 098	16 851
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	8 924	8 156
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	6 438	7 054
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 572	5 047
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 609	1 774
4.	Sociální náklady	16	257	233
D.	Daně a poplatky	17	67	55
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	954	1 372
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19	22	223
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	22	223
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22	8	121
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	8	121
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-1 104	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	380	1 127
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 491	318
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíly výnosů a nákladů firmová I. až písmeno I.	30	1 472	586

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	Součet VII.1. až VII.3.		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		50
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		45
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	2	
O.	Ostatní finanční náklady	45	106	122
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	-104	-127
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	208	159
Q. 1.	-splatná	50	208	159
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	1 160	300
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	Součet S.1. až S.2.		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	XIII. - R. - S.		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	1 160	300
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	1 368	459

Sestaveno dne: 28.03.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Provádění staveb a jejich odstraňování	Pozn.: