

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA

EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Hodnocení výkonnosti podniku služeb v oblasti BOZP

Performance Evaluation of a Service Company in the Area of OSH

Student: Zdeňka Dudková

Vedoucí bakalářské práce: Dr. Ing. Čvančarová Zuzana

Ostrava 2014

Zadání bakalářské práce

Student: **Zdeňka Dudková**
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: 6208R020 Ekonomika podniku
Specializace: 02 Ekonomika podniku
Téma: **Hodnocení výkonnosti podniku služeb v oblasti BOZP**
Performance Evaluation of a Service Company in the Area of OSH

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
 2. Teoretická východiska hodnocení výkonnosti podniku
 3. Charakteristika analyzovaného podniku
 4. Hodnocení výkonnosti vybraného podniku
 5. Návrhy a doporučení
 6. Závěr
- Seznam použité literatury
Seznam zkratk
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce
Seznam příloh
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

- ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada Publishing, 2010. 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- KNÁPKOVÁ, Adriana a Drabomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
- PAVELKOVÁ, Drabomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2. vyd. Praha: Linde, 2009. 333 s. ISBN 978-80-86131-85-6.

Formální náležitosti a rozsah bakalářské práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

Vedoucí bakalářské práce: **Dr. Ing. Zuzana Čvančarová**

Datum zadání: 22.11.2013

Datum odevzdání: 09.05.2014



Ing. Josef Kašík, Ph.D.
vedoucí katedry



prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová
děkanka fakulty

Prohlášení

Prohlašuji, že jsem celou bakalářskou práci *Hodnocení výkonnosti podniku služeb v oblasti BOZP* vypracovala samostatně pod vedením Dr. Ing. Zuzany Čvančarové a uvedla v ní všechny použité literární a jiné odborné zdroje v souladu se směrnicí děkanky Ekonomické fakulty VŠB-TU Ostrava.

V Ostravě dne 9. května 2014



vlastnoruční podpis autora

Poděkování

Na tomto místě bych chtěla poděkovat Dr. Ing. Zuzaně Čvančarové a nejmenované firmě za cenné připomínky, poskytnutá data a odborné rady, kterými přispěli k vypracování této bakalářské práce. Zároveň bych chtěla poděkovat manželovi a dětem za vytvoření vhodných podmínek pro vypracování této bakalářské práce.

Obsah

1	Úvod.....	5
2	Teoretická východiska hodnocení výkonnosti podniku.....	6
2.1	Finanční analýza.....	6
2.2	Zdroje pro finanční analýzu.....	7
2.2.1	Rozvaha.....	7
2.2.2	Výkaz zisku a ztráty.....	8
2.2.3	Výkaz o peněžních tocích.....	9
2.3	Uživatelé finanční analýzy.....	10
2.4	Analýza absolutních ukazatelů.....	11
2.4.1	Horizontální analýza.....	11
2.4.2	Vertikální analýza.....	11
2.5	Analýza poměrových ukazatelů.....	11
2.5.1	Ukazatelé rentability.....	12
2.5.2	Ukazatelé likvidity.....	12
2.5.3	Ukazatelé aktivity.....	14
2.5.4	Ukazatelé zadluženosti.....	15
2.6	Spider analýza.....	16
3	Charakteristika analyzovaného podniku.....	18
3.1	Ekonomické charakteristiky firmy.....	19
4	Hodnocení výkonnosti vybraného podniku.....	20
4.1	Rozvaha.....	20
4.2	Výkaz zisku a ztráty.....	21
4.3	Horizontální analýza.....	22
4.3.1	Horizontální analýza aktiv.....	22
4.3.2	Horizontální analýza pasiv.....	24
4.3.3	Horizontální analýza výnosů.....	25
4.3.4	Horizontální analýza nákladů.....	26
4.4	Vertikální analýza.....	27
4.4.1	Vertikální analýza aktiv.....	27
4.4.2	Vertikální analýza pasiv.....	29
4.4.3	Vertikální analýza výnosů.....	30

4.4.4	Vertikální analýza nákladů	31
4.5	Analýza poměrových ukazatelů	32
4.5.1	Ukazatelé rentability	32
4.5.2	Ukazatelé likvidity	35
4.5.3	Ukazatelé aktivity	38
4.5.4	Ukazatele zadluženosti	43
4.6	Spider analýza	44
5	Návrhy a doporučení	45
6	Závěr	47
	Seznam použité literatury	48
	Seznam zkratk	50
	Seznam tabulek	52
	Seznam grafů	53
	Seznam obrázků	54

1 Úvod

Během své existence každý podnik projde několika fázemi, které tvoří životní cyklus podniku. Tyto jednotlivé fáze jsou definovány podle kapitálové a majetkové struktury podniku, ekonomických výsledků a hodnocení podle zlatých bilančních pravidel.

Jedním z hlavních předpokladů úspěšnosti podnikového financování je správné rozhodování, které by mělo vést k zajištění finanční rovnováhy a finančního zdraví podniku. Je potřeba neustále sledovat vývoj ekonomických výsledků podniku a získávat nové informace o rychle se měnícím ekonomickém prostředí.

Cílem této práce je provést hodnocení výkonnosti podniku provádějícího komplexní služby v oblasti BOZP, na základě finanční analýzy a navrhnout řešení. Do komplexních služeb tento podnik zahrnuje jak školení uživatelů, servis a poradenství při identifikaci a eliminaci rizik pro činnosti s nebezpečím pádu z výšky nebo do volné hloubky. Nabízejí řešení evakuačních a záchranných systému. Dále řešení problémů v oblasti bezpečnosti práce ve výškách a nad volnou hloubkou. Podnik je držitelem certifikátu kvality od roku 2001. Posouzení hospodaření podniku v této práci je na základě výpočtu ekonomických ukazatelů rentability, likvidity a stability za období pěti let. Údaje, potřebné pro tyto výpočty jsou získané z účetních závěrek podniku.

Na základě výsledku finanční analýzy lze určit slabiny podniku a zároveň učinit potřebná opatření. Práce je rozdělena na dvě části. První část popisuje teoretická východiska a druhá část je aplikuje na daný podnik.

2 Teoretická východiska hodnocení výkonnosti podniku

2.1 Finanční analýza

Významnou součástí podnikového řízení je finanční analýza, která je úzce spojena s účetnictvím a finančním řízením v podniku. Udává ohodnocení minulosti, současnosti a doporučení vhodných řešení do předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku.

Pokud máme dobře rozhodovat o řízení podniku, musíme dobře znát situaci v podniku. Významným nástrojem je účetnictví, které zachycuje všechny aktivity v podniku a zároveň finanční situaci v podniku. Kovanicová (2003) uvádí, že *„účetnictví převádí aktivity podniku do řady čísel, které podávají informace o postavení firmy, jejich problémech, vyhlídkách a šancích. Pomocí správné interpretace těchto čísel lze analyzovat dosavadní vývoj, plánovat budoucí činnost firmy a odhadovat vývoj její finanční situace. Informace o finanční síle firmy potřebují řídicí pracovníci firmy i široký okruh externích zájemců (investoři, věřitelé apod.)“*

Vést finanční účetnictví mají firmy povinnost ze zákona. Účetnictví samotné slouží více potřebám mimo firmu než firmě samotné. Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení a využívá informace z účetnictví. Propočty ukazatelů z minulých let mohou poskytnout cenné informace nejen pro vlastní potřebu firmy, ale i pro uživatele, kteří nejsou součástí podniku.

Finanční analýza pracuje s ukazateli, kterými jsou buď položky účetních výkazů a údaje z dalších zdrojů, nebo čísla, která jsou z nich odvozená. Ukazatele členíme na extenzivní (objemové) a intenzivní (relativní).

Finanční analýza vychází z různých zdrojů:

- **interní informace** – tady patří data z účetní závěrky, což je rozvaha a výkaz zisku a ztrát. Všechny informace nejsou k dispozici veřejnosti.
- **externí informace** – tady patří informace z mezinárodních analýz, analýz národního hospodářství, informace z oficiálních statistik, burzovních informací z odborného tisku.

2.2 Zdroje pro finanční analýzu

Data čerpána pro finanční analýzu jsou nejčastěji z účetních výkazů. Důležité jsou tyto základní účetní výkazy:

- rozvaha
- výkaz zisku a ztrát
- přehled o peněžních tocích (cash flow)

2.2.1 Rozvaha

Patří mezi základní účetní výkazy, nejčastější formou je T-forma, kde na jedné straně je majetek podniku jako aktiva a na straně druhé jsou zdroje krytí jako pasiva. Rozvaha zobrazuje hodnoty platné k určitému okamžiku. Musí zde platit základní bilanční rovnice, kde aktiva se rovnají pasivum. Znamená to, že firma může mít jen tolik majetku, na který má zdroje krytí.

Tabulka 2.1: Struktura rozvahy

AKTIVA	PASIVA
I. STÁLA AKTIVA	I. VLASTNÍ ZDROJE(vlastní kapitál)
1.Dlouhodobý hmotný majetek	1. Základní kapitál
2.Dlouhodobý nehmotný majetek	2. Hospodářský výsledek
3. Dlouhodobý finanční majetek	3. Fondy (rezervní, kapitálové, ostatní)
II. OBĚŽNÁAKTIVA	II. CIZÍ ZDROJE
1. Zásoby	1. Úvěry
Materiál	2. Závazky
Zboží	vůči dodavatelům
Výrobky	vůči zaměstnancům
2. Peněžní prostředky	vůči státnímu rozpočtu
pokladna a ceniny	3. Rezervy
bankovní účty	
krátkodobý finanční majetek	
3.Pohledávky	
III. OSTATNÍ AKTIVA	III. OSTATNÍ PASIVA
1. Dohadné účty	1. Dohadné účty
2. Přejícné účty	2. Přejícné účty

Zdroj: Vlastní zpracování

Aktiva - majetková struktura představuje podrobnou strukturu aktiv podniku. Základním členěním je doba jejich upotřebitelnosti, tedy členění podle likvidity.

Pasiva - na straně pasiv je struktura podnikového kapitálu, ze kterého je financován majetek podniku. Strana pasiv není členěná z hlediska času, jak je tomu u aktiv, ale z hlediska vlastnictví zdrojů financování.

Obsah, rozsah a forma rozvahy je daná účetními standardy, podle kterých se výkaz sestavuje.

2.2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je tvořen pouze nákladovými a výnosovými účty. Na jedné straně výsledovky se objevují náklady provozní (náklady na získání provozních výnosů), náklady finanční (náklady na získání finančních výnosů) a náklady mimořádné (souvisí s mimořádnými výnosy) a na straně druhé výnosy provozní (výnosy z provozní činnosti podniku: tržby za prodej zboží, vlastních výrobků a služeb, změna stavu zásob vlastní činnosti, aktivace vlastních výkonů, tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu, ostatní provozní výnosy, převod provozních výnosů), výnosy finanční (tržby z prodeje cenných papírů a podílů, výnosy z dlouhodobého a krátkodobého finančního majetku, výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů, výnosové úroky, ostatní finanční výnosy, převod finančních výnosů) a mimořádné výnosy. Náklady a výnosy jsou účtovány k okamžiku, kdy vznikly. To mnohdy vůbec neodpovídá skutečným peněžním výdajům a příjmům, proto se ve výsledovce příjmy a výdaje neobjeví. U výrobních podniků tvoří největší výnosy tržba za prodej výrobků, popřípadě služeb. U obchodních firem je hlavním výnosem marže, to jest rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou.

Náklady jsou peněžní částky, které byly vynaloženy na získání výnosů, a není směrodatné, zda byly v daném období zaplacený. U výsledovky mohou hrát významnou roli odpisy, ale ačkoliv jsou odpisy nákladem, tak neznamenají žádný úbytek finančních prostředků.

V této práci je sestaven výkaz zisku a ztráty ve zjednodušeném rozsahu, takový výkaz musí obsahovat provozní výsledek hospodaření (u výrobních podniků tržba za prodané výrobky a služby mínus náklady spojené s provozem, u obchodních společností tržby za prodané zboží mínus náklady na prodej). Další částí výsledovky je finanční výsledek (výnosy finančních činností mínus finanční náklady). Pokud sečteme provozní a finanční výsledek hospodaření, který snížíme o daň z příjmů - získáme další položku výsledovky a tím je výsledek hospodaření za běžnou činnost. Ve výsledovce musí být

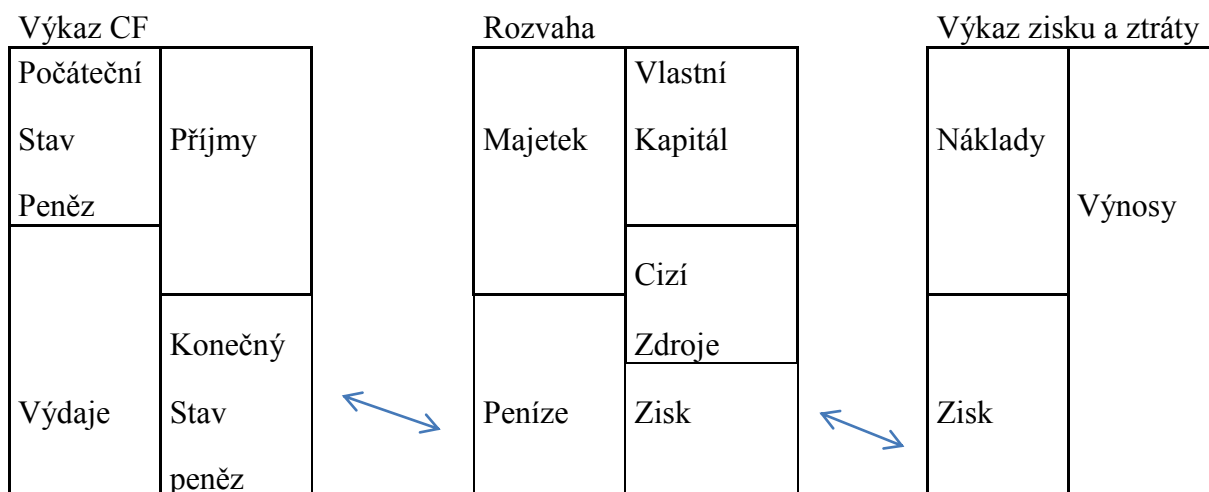
i mimořádný hospodářský výsledek, který se vypočítá tak, že k výsledku hospodaření za běžnou činnost přičteme mimořádné výnosy a odečteme mimořádné náklady a daň z příjmů z mimořádné činnosti. Výsledek hospodaření za účetní období je pak tvořen součtem výsledku hospodaření za běžnou činnost a mimořádného výsledku.

2.2.3 Výkaz o peněžních tocích

je možno sestavit buď přímou metodou (pomocí sledování příjmů a výdajů podniku za dané období), nebo nepřímou metodou (pomocí transformace zisku do pohybu peněžních prostředků). Cash flow dává obrázek o tom, kolik přibylo peněz v bance, v pokladně, které lze zjistit jako součet čistého zisku a odpisu.

Výkaz cash flow lze rozdělit na tyto činnosti:

- provozní činnost
- investiční činnost
- finanční činnost



Obr. 2.1 *Provázanost účetních výkazů – vlastní zpracování.*

Zde platí, provázanost těchto tří výkazů jako jsou výkaz cash-flow, rozvaha a výkaz zisku a ztrát. Rozvaha zachycuje stav majetku podniku a zdrojů jeho krytí k určitému okamžiku. Také zachycuje velikost zisku vytvořeného v běžném období, ale neudává podrobnosti způsobu jeho tvorby. Výkaz zisku a ztráty představuje toky nákladů a výnosů, které tento zisk vytvořily. Každý náklad představuje snížení vlastního kapitálu a každý výnos představuje jeho zvýšení. Rozdílem výnosů a nákladů je dán účetní zisk, který je zdrojem vlastního kapitálu. Zisk je zároveň pojítkem mezi rozvahou a výsledovkou. Vysvětlení změny stavu peněžních prostředků pomocí toků příjmů a výdajů

poskytuje přehled peněžních toků. Pojítkem mezi přehledem peněžních toků a rozvahou je tedy konečný stav peněžních prostředků.

2.3 Uživatelé finanční analýzy

O finanční situaci podniku se zajímá řada jiných subjektů nejen management. Hlavní skupinou uživatelů, které zajímá finanční situace podniku, jsou management podniku, vlastníci a věřitelé. Management primárně sleduje platební schopnost podniku a finanční analýza je pro management velmi důležitá. Pomáhá k identifikaci silných a slabých stránek firmy a na základě jejich znalosti přijmout opatření ve finančním plánu dalšího období. Vlastníci (nebo také investoři) si finanční analýzou ověřují, jak rentabilitu, tak i, zda investované prostředky jsou optimálně zhodnocovány a řádně využívány. Hlavním cílem z jejich hlediska je maximalizace tržní hodnoty vlastního kapitálu společnosti. Věřitelé vyžadují co nejvíce informací o finančním stavu dlužníka, aby rozhodli o možném poskytnutí úvěru, v jaké výši a za jakých podmínek. Z hlediska bank jako věřitelů je největší pozornost kladena na dlouhodobou likviditu a hodnocení ziskovosti v dlouhém časovém horizontu. Z hlediska krátkodobých věřitelů se klade důraz na platební schopnost, struktura oběžných aktiv, krátkodobých závazků a také průběh cash- flow. Na základě finančního stavu podniku se banky rozhodují, zda poskytnout úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek. Kromě již uvedených cílových skupin je možno se setkat i s jinými skupinami např. dodavatele, stát a jeho orgány, zaměstnanci, veřejnost. Dodavatelům jde zejména o dlouhodobé obchodní kontakty, které jim zajistí odbytu u perspektivního zákazníka. Zaměstnanci mají zase zájem na prosperitě, finanční a hospodářské stabilitě, protože jim jde hlavně o zachování pracovních míst a mzdových podmínek. Stát a jeho orgány se zajímají například z důvodů statistik, kontroly plnění daňových povinností, kontroly podniků se státní majetkovou účastí, získání přehledu o finančním stavu podniků se státní zakázkou. U těchto skupin se analýza buď nezpracovává, nebo se zpracovává, ale na jiné úrovni.

Při výběru metody finanční analýzy je třeba brát ohled na účelnost, nákladnost a spolehlivost. K hodnocení finančního zdraví firmy s růstem a rozvojem matematických, statistických a ekonomických věd vznikla řada metod. Při rozhodování je potřeba vybrat správnou metodu, protože správná metoda nese spolehlivější výsledky a závěry.

2.4 Analýza absolutních ukazatelů

2.4.1 Horizontální analýza

Tato analýza sleduje vývoj každé položky účetních výkazů v čase, hodnotí stabilitu a vývoj meziročně, nebo srovnáním dvou po sobě jdoucích období nebo za několik účetních období.

Může se provádět analýza podílová – relativní růst hodnoty položky rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty, poměrujeme hodnotou v období n k hodnotě v období minulém ($n - 1$).

Nebo analýzu rozdílovou – absolutní růst hodnoty položky rozvahy nebo zisku a ztráty, sledujeme rozdíl položky v období n a $n - 1$.

U této metody je nutné tvořit dostatečně dlouhé časové řady, dobře vedené časové řady znamenají méně nepřesnosti v interpretaci výsledků rozpočtu. Změnu v čase můžeme vyjádřit jako absolutní změnu nebo procentuální změnu. Absolutní změna má objektivnější pohled na jednotlivé položky z hlediska absolutní důležitosti. Procentuální změna má spíše charakter hlubšího zkoumání.

2.4.2 Vertikální analýza

Sleduje změnu položek účetních výkazů vůči základní veličině. Použití této metody umožňuje srovnání účetních výkazů s minulým obdobím. Je také vhodná pro porovnání analyzovaného podniku s ostatními firmami působícími ve stejném oboru.

Cílem této analýzy je určit:

- podíl jednotlivých majetkových složek na celkových aktivech
- podíl jednotlivých zdrojů financování na celkových pasivech
- podíl jednotlivých položek výsledovky na tržbách

2.5 Analýza poměrových ukazatelů

Pro potřeby finanční analýzy jsou obvykle poměroví ukazatelé rozdělení do skupin, které měří určitou stránku finančního zdraví podniku. Tyto skupiny jsou vnímány jako stejně důležité a rovnocenné. Často se dávají do poměru veličiny tokové a stavové.

Nejčastěji se setkáváme s ukazateli:

rentability

likvidity

aktivity
zadluženosti

2.5.1 Ukazatelé rentability

Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové efekty dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Tyto ukazatelé poměřují výsledek efektu dosaženého podnikatelskou činností podniku ke zvolené srovnávací základně. Čím vyšší hodnoty rentabilita dosahuje, tím lépe podnik hospodaří se svým majetkem a kapitálem.

Rentabilita aktiv (Return on Assets, ROA) = Rentabilita celkového kapitálu

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (2.1)$$

Klíčovým měřítkem rentability je rentabilita aktiv, která poměřuje zisk podniku s celkovými vloženými prostředky bez ohledu na to, zda byl financován z vlastního nebo cizího kapitálu. Hodnota ukazatele udává, kolik korun vynesla každá koruna investovaného kapitálu. Tímto ukazatelem tedy vyjadřujeme celkovou efektivnost podniku.

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, ROE)

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.2)$$

Vyjadřuje efektivnost reprodukce kapitálu vloženého vlastníky. Sleduje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovanou vlastníky společnosti. Ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu, který byl do podniku vložen akcionáři.

Rentabilita tržeb (Return on Sales, ROS)

$$ROS = \frac{EAT}{(\text{tržba z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{tržby z prodeje zboží})} \quad (2.3)$$

Vyjadřuje, kolik korun zisku přinesla jedna koruna tržeb. Pokud tento ukazatel se nevyvíjí dobře, ani v ostatních ukazatelích nebude dobrá situace. V praxi se používá s EBIT nebo EAT.

2.5.2 Ukazatelé likvidity

Likvidita je nejdůležitějším předpokladem existence podniku. Likvidita podniku je schopnost podniku dostat neomezeně v určitém okamžiku splatným platebním závazkům.

Likvidita je dále chápána jako schopnost podniku přeměnit majetek na peněžní prostředky, a uhradit jimi své závazky včas a v plné výši. Představují ji ukazatelé platební schopnosti.

Likvidita běžná

$$\text{Likvidita běžná} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.4)$$

Tento ukazatel představuje, kolikrát jsou oběžná aktiva vyšší než krátkodobé závazky a to znamená, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitelé v případě, že by proměnil všechna aktiva na peníze. Běžná likvidita si všímá nadměrného množství zásob, obtížně vymahatelných pohledávek a malého množství peněžních prostředků. Nevýhodou ukazatele může být, že některé položky oběžných aktiv jsou na peníze jen těžko přeměnitelné. Vyšší hodnota tohoto ukazatele může zastírat skutečné problémy týkající se platební neschopnosti podniku. Výsledná hodnota v optimální výši by se měla pohybovat v intervalu od 1,5 do 2,5.

Likvidita pohotová

$$\text{Likvidita pohotová} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.5)$$

Ukazatel pohotové likvidity eliminuje nedostatky, které vychází z těžké přeměny některých oběžných aktiv na peněžní prostředky. Bere v úvahu pohotové prostředky (hotovost v pokladně, peníze na bankovních účtech, ceniny, krátkodobé pohledávky) a vylučuje zásoby (hotové výrobky, materiál, polotovary aj.) v poměru ke krátkodobým závazkům. Výsledná hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí od 1 do 1,5. Pokud by byla hodnota tohoto ukazatele příliš vysoká, podnik by nevyužíval efektivně prostředky do něj vložené.

Likvidita okamžitá

$$\text{Likvidita okamžitá} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.6)$$

Tento ukazatel poměří pohotové platební prostředky (peníze v hotovosti, peníze na účtech, šeky aj.) s krátkodobými závazky. Vyjadřuje schopnost podniku hradit své splatné závazky okamžitě. Minimální hodnota likvidity okamžité je na úrovni 0,2. Doporučená hodnota by se měla pohybovat od 0,9 do 1.

2.5.3 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity vyjadřují, jak je podnik schopen využít jednotlivé majetkové části. Těchto ukazatelů se využívá při odpovědi na otázku, jak firma hospodaří s aktivy, jejich složkami a také jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu.

V zásadě existují dva typy vyjádření:

- dobou obratu, která představuje průměrnou dobu trvání jedné obrátky majetku a snahou je tuto dobu co nejvíce zkrátit, a zvýšit tak, počet obrátek (maximalizovat obrátky a minimalizovat dobu obratu),

- počtem obrátů (obratovostí), což informuje o počtu obrátek za určité období, čím je jejich počet vyšší, tím kratší dobu je majetek vázán a obvykle se zvyšuje zisk.

Obrat celkových aktiv

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.7)$$

Ukazatel udává, kolikrát se za rok obrátí celková aktiva. Měří intenzitu využití celkového majetku. Používá se pro mezipodnikové srovnání. Čím je hodnota tohoto ukazatelé vyšší, tím efektivněji podnik využívá svůj majetek. Naopak nízká hodnota představuje špatné hospodaření s majetkem podniku.

Doba obratu aktiv

$$\text{Doba obratu aktiv (dny)} = \frac{\text{celková aktiva} \cdot 360}{\text{tržby}} \quad (2.8)$$

Ukazatel udává ve vztahu k tržbám, za jak dlouho dojde k obratu celkového majetku. Hodnota by měla být co nejnižší, krátká doba obratu je pozitivním jevem.

Obrat zásob

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (2.9)$$

Hodnota udává, kolikrát za rok se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětovný nákup zásob.

Doba obratu zásob

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby * 360}{tržby} \quad (2.10)$$

Ukazatel udává průměrný počet dnů, kdy jsou zásoby v podniku vázány až do fáze jejich spotřeby nebo do fáze jejich prodeje.

Obrat pohledávek

$$Obrat\ pohledávek = \frac{tržby}{pohledávky} \quad (2.11)$$

Charakterizuje poměr tržeb k pohledávkám.

Doba obratu pohledávek

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky * 360}{tržby} \quad (2.12)$$

Udává počet dnů, kdy podnik musí čekat, než dostane zapláceno za již prodané výrobky a služby.

Obrat krátkodobých závazků

$$Obrat\ krátkodobých\ závazků = \frac{tržby}{krátkodobé\ závazky} \quad (2.13)$$

Je poměrem tržeb a krátkodobých závazků.

Doba obratu krátkodobých závazků

$$Doba\ obratu\ krátkodobých\ závazků = \frac{krátkodobé\ závazky * 360}{tržby} \quad (2.14)$$

Ukazatel udává počet dnů, po které podnik od svých dodavatelů využívá bezplatný obchodní úvěr.

2.5.4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé především poměřují cizí a vlastní zdroje, ale zabývají se i schopností hradit náklady dluhu. Patří zde například:

Ukazatel celkové zadluženosti

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \cdot 100\% \quad (2.15)$$

Čím vyšší je hodnota ukazatele celkové zadluženosti, tím vyšší je zadluženost podniku. Podnik je pak závislý na cizích zdrojích financování a jeho finanční stabilita je nižší.

Ukazatel zadluženosti vlastních zdrojů

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \cdot 100\% \quad (2.16)$$

Ukazatel porovnává celkové dluhy k vlastnímu kapitálu. Ukazatel vyjadřuje výši dluhu připadající na 1 Kč vlastního kapitálu. Zadluženost vlastního kapitálu by se měla pohybovat do 100 %.

Ukazatel úrokového krytí

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \cdot 100\% \quad (2.17)$$

Tento ukazatel udává, kolikrát jsou nákladové úroky kryty ziskem, neboli kolikrát je zajištěno placení úroku. Čím vyšší je úrokové krytí, tím lepší je finanční situace podniku. Pokud hodnota tohoto ukazatele je rovna 1, podnik pokryje pouze úroky a nevytváří žádný zisk.

Ukazatel úrokového zatížení

$$\text{Úrokové zatížení} = \frac{\text{úroky}}{EBIT} \cdot 100\% \quad (2.18)$$

Tento ukazatel je převrácenou hodnotou úrokového krytí. Zjišťuje, jakou část vytvořeného zisku odebírají úroky. Pokud je hodnota úrokového zatížení dlouhodobě nízká, může si podnik dovolit vyšší podíl cizích zdrojů.

2.6 Spider analýza

Spider graf je pavučinový graf, který může mít různý počet paprsků a to podle počtu posuzovaných veličin – ukazatelů. Každý paprsek představuje jeden ukazatel poměrové analýzy. Spider graf se skládá ze čtyř segmentů. Každý segment představuje jednu oblast poměrových ukazatelů. Tato analýza umožňuje díky výsledkům finanční

analýzy porovnání odvětví nebo porovnání s jinými podniky. Je to možné i v různých časových obdobích. Pro účely finanční analýzy se ustálila konstrukce grafu, v němž je použito celkem 16 paprsků. Vynášená hodnota příslušného ukazatele je zakreslena na každém paprsku zvlášť. Výsledný spider graf vzniká propojením jednotlivých paprsků pomocí spojnic. Za výchozí se považují hodnoty odvětví, ve kterém společnost působí. Hodnoty ukazatelů odvětví pak mají 100 % a hodnoty společnosti budou vypočteny jako podíl hodnoty ukazatele společnosti a hodnoty ukazatele odvětví vyjádřeny v %. Pokud hodnota ukazatele přesahuje kružnici oboru (100 %) jedná se o stav nadprůměrný. Pokud jsou hodnoty mezi 100 % a středem kružnice, jde o stav podprůměrný.

Tabulka 2.2: Paprsky spider grafu

A – Rentabilita	B – Likvidita
A1 Rentabilita vlastního kapitálu	B1 Ukazatel krytí cizích zdrojů
A2 Rentabilita tržeb	B2 Okamžitá likvidita
A3 Rentabilita vloženého kapitálu	B2 Pohotová likvidita
A4 Rentabilita aktiv	B3 Běžná likvidita
C - Struktura kapitálu	D – Aktiva
C1 Ukazatel zadluženosti	D1 Obrat celkových aktiv
C2 Ukazatel běžné zadluženosti	D2 Doba obratu závazků
C3 Ukazatel krytí stálých aktiv	D3 Doba obratu pohledávek
C4 Ukazatel úrokového krytí	D4 Doba obratu zásob

Zdroj: Synek 2006

3 Charakteristika analyzovaného podniku

Společnost KAPO s.r.o. byla založena v květnu 1994 jako společnost s ručením omezeným, což je jednou z několika možných forem odchodní společnosti upravených českým právním řádem. Společnost s ručením omezeným byla založena za účelem podnikání, je tedy obchodní společností a jako taková je jako právnická osoba zapsána do obchodního rejstříku vedeného u Krajského soudu v Ostravě a považuje se za podnikatele dle příslušných ustanovení Obchodního zákoníku (zákon č. 513/1991 Sb. v platném znění).

Tato společnost má několik živnostenských oprávnění (rozhodujících předmětů činnosti podnikání), a to nejen živnosti volné, ale i vázané. Jedná se například o tyto živnosti:

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej,
- poradenství a konzultace,
- ostatní vzdělávání,
- montáž, servis, opravy a údržba,
- poskytování služeb v oblasti BOZP,

Název obchodní společnosti KAPO

Sídlo společnosti: Na větrné hůrce 5, Ostrava, PSČ 716 02

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Uvedená společnost s ručením omezeným zaměstnává v průměru 4 – 6 zaměstnanců v trvalém pracovním poměru, kteří zajišťují pravidelný a plynulý běh všech obchodních aktivit společnosti a dále pak společnost spolupracuje s externími pracovníky, kteří zajišťují na základě řádně uzavřených smluv a oprávnění nárazové a rozsáhlejší aktivity společnosti dle pravidelných ročních plánů.

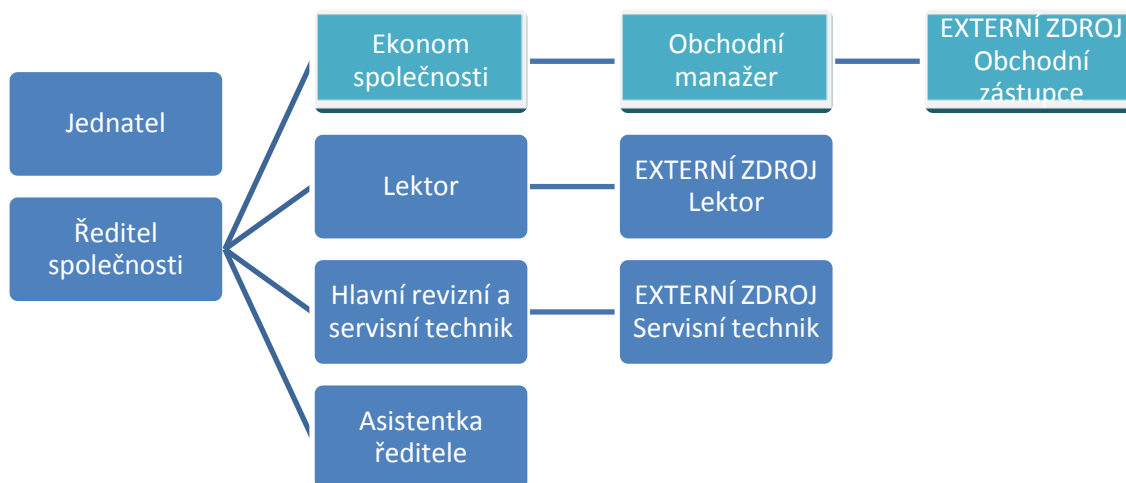
Jelikož má společnost už delší praxi spolupracuje s většími a známými společnostmi jako je například ArcelorMittal Ostrava a.s. nebo OKD a.s, kde je spolehlivým dodavatelem a zároveň vykonává servis a revize strojů pro práci ve výškách.

Společnost s ručením omezeným si nepřeje být jmenována, proto je název společností fiktivní, veškeré údaje k vypracování této práce byly společnosti poskytnuty.

3.1 Ekonomické charakteristiky firmy

Společnost s ručením omezeným byla založena jediným společníkem a je obchodní společností s povinností vytváření základního jmění, jehož minimální výše činí 100 000,-- Kč, protože byla založena před 1. 1. 2001 a tato společnost nemusela navyšovat základní jmění na stávajících požadovaných 200 000,-- Kč. Základní kapitál byl jediným společníkem splacen v plné výši při zakládání společnosti. Jediný společník společnosti není podnikatelem, a společnost není společníkem jiných obchodních společností.

Jediný společník této společnosti byl rovněž jmenován valnou hromadou formou notářského zápisu jediným jednatelem společnosti. Společnost vytváří pravidelně rezervní fond, který již dosáhl výše základního kapitálu.



Obr. 3.1 Organizační schéma společnosti – vlastní zpracování

4 Hodnocení výkonnosti vybraného podniku

4.1 Rozvaha

Rozvaha představuje na straně aktiv majetek podniku, který má celkovou hodnotu v roce 2008 2437 tis. Kč. Stálá aktiva jsou v tomto roce 0 tis. Kč. Oběžná aktiva tvoří zásoby v hodnotě 524 tis. Kč, krátkodobé pohledávky v hodnotě 1290 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek v hodnotě 623 tis. Kč. V roce 2009 jsou zásoby 831 tis. Kč, krátkodobé pohledávky činí 1216 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek je 579 tis. Kč. Stálá aktiva jsou 0 tis. Kč, a tedy celková aktiva mají hodnotu 2626 tis. Kč. V roce 2010 začínají figurovat stálá aktiva v hodnotě 238 tis. Kč. Oběžná aktiva mají hodnotu 1514 tis. Kč, a tedy celková aktiva jsou 1752 tis. Kč. V roce 2011 mají oběžná aktiva druhou nejvyšší hodnotu v celkovém sledovaném období pěti let a to 2605 tis. Kč. Zásoby jsou 718 tis. Kč, krátkodobé pohledávky 1487 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek 400 tis. Kč. Stálá aktiva v tomto roce jsou 240 tis. Kč. V posledním roce sledovaného období 2008 – 2012 tvoří stálá aktiva nejvyšší hodnotu a to 561 tis. Kč. Zásoby 676 tis. Kč, krátkodobé pohledávky 515 tis. Kč, krátkodobý finanční majetek 589 tis. Kč. Celková aktiva v roce 2012 mají hodnotu 2341 tis. Kč.

Tabulka 4.1: Rozvaha firmy KAPO s.r.o. v letech 2008 - 2012

<i>Položky v tis. Kč/rok</i>	2008	2009	2010	2011	2012
Stálá aktiva	0	0	238	240	561
Oběžná aktiva	2437	2626	1514	2605	1780
Zásoby	524	831	473	718	676
Krátkodobé pohledávky	1290	1216	833	1487	515
Krátkodobý finanční majetek	623	579	208	400	589
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
AKTIVA CELKEM	2437	2626	1752	2845	2341
Vlastní kapitál	1834	2104	988	1309	1243
Rezervní fondy	200	200	200	200	200
VH minulých let	1516	1572	435	889	659
VH běžné účetní období	118	332	353	220	384
Cizí zdroje	603	522	764	1536	1098
Krátkodobé závazky	603	522	407	1305	584
Dohadné účty pasivní	0	0	357	231	514
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0
PASIVA CELKEM	2437	2626	1752	2845	2341

Zdroj: Vlastní zpracování

Na straně pasiv zdroje krytí tohoto majetku k určitému okamžiku. V roce 2008 měl vlastní kapitál hodnotu 1834 tis. Kč a cizí zdroje 603 tis. Kč. Celková pasiva v tomto roce měla hodnotu 2437 tis. Kč. V roce 2009 byla celková pasiva 2626 tis. Kč, z toho vlastní kapitál 2104 tis. Kč a cizí zdroje 522 tis. Kč. V roce 2010 měl vlastní kapitál hodnotu 988 tis. Kč a zároveň to byla nejnižší hodnota vlastního kapitálu za sledovaných pěti let. Cizí kapitál byl 764 tis. Kč. V roce 2011 činila celková pasiva 2845 tis. Kč. Vlastní kapitál 1309 tis. Kč. V tomto roce měly cizí zdroje nejvyšší hodnotu za celých pět let sledování, a to 1536 tis. Kč. V roce 2012 měl vlastní kapitál hodnotu 1243 tis. Kč a cizí zdroje 1098 tis. Kč. Celková pasiva měla v roce 2012 hodnotu 2341 tis. Kč. Rozvaha je tedy statickým výkazem. Rozvahu firmy KAPO s.r.o. uvádíme v tabulce 4.1, kde je zachycen stav v období let 2008 – 2012.

4.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty vyjadřuje toky nákladů a výnosů, které vytváří buď zisk, nebo ztrátu. Firma KAPO s. r. o. během celého sledovaného období představuje zisk.

Tabulka 4.2: Výkaz zisku a ztráty firmy KAPO s.r.o.

Položky v tis. Kč/rok	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	5045	4967	5936	5709	6523
Náklady vynalož. na prodej zboží	2903	2866	3832	2949	3485
Přidaná hodnota	2142	2101	2104	2760	3038
Osobní náklady	1920	1769	1502	2275	2324
Odpisy	0	0	128	222	185
Provozní VH	222	332	474	263	529
Finanční výnosy	0	0	14	8	4
Finanční náklady	119	0	46	103	149
Finanční VH	-119	0	-32	-95	-145
Mimořádné výnosy	15	0	0	113	0
Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
Mimořádný VH	15	0	0	113	0
VH za běžnou činnost	103	332	442	168	384
VH za účetní období	118	332	442	281	384
Čistý VH	56	262	353	220	291

Zdroj: Vlastní zpracování

V roce 2008 dosahovala tržeb za prodej zboží 5045 tis. Kč a provozního výsledku hospodaření 222 tis. Kč. V roce 2009 činily tržby za prodej zboží 4967 tis. Kč a provozní výsledek hospodaření měl hodnotu 332 tis. Kč. V roce 2010 byly tržby 5936 tis. Kč

a provozní výsledek hospodaření 474 tis. Kč. Zároveň v tomto roce byly nejvyšší náklady vynaložené na prodej zboží a měly hodnotu 3832 tis. Kč. V roce 2011 byl provozní výsledek hospodaření 263 tis. Kč a tržby za prodej zboží 5709 tis. Kč. Největší tržby za prodej zboží měla firma KAPO s.r.o. v roce 2012 a činily 6523 tis. Kč. Za sledované období pěti let byl zároveň i provozní výsledek hospodaření nejvyšší a činil 529 tis. Kč. Pomocí toků nákladů a výnosů vyjadřuje výkaz zisku a ztráty změnu vlastního kapitálu za dané období vymezené počáteční a konečnou rozvahou. Každý náklad představuje snížení vlastního kapitálu a každý výnos představuje zvýšení vlastního kapitálu. Názorně je vidět, že v roce 2010 byl vlastní kapitál nejnižší za celých pět let a zároveň byly nejvyšší náklady vynaložené na prodej zboží.

4.3 Horizontální analýza

Tato kapitola je zaměřena na zjištění vývoje aktiv, pasiv, výnosů a nákladů na základě údajů z rozvahy a výsledovky firmy KAPO s. r. o. v období let 2008 – 2012.

4.3.1 Horizontální analýza aktiv

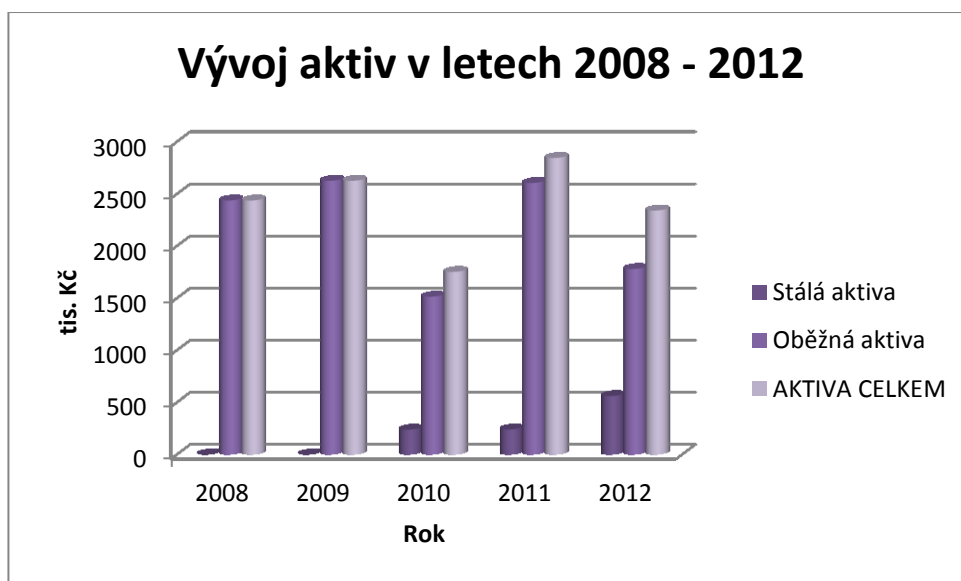
Hodnoty aktiv jsou čerpány z tabulky 4.1, absolutní a relativní změny celkových, stálých, oběžných a ostatních aktiv za období pěti let tj. 2008 – 2012 jsou uvedeny v tabulce 4.3.

Tabulka 4.3: Horizontální analýza aktiv v letech 2008 – 2012

Položky v tis. Kč/rok	2009 - 2008		2010 - 2009		2011 – 2010		2012 - 2011	
	Rozdíl	index	Rozdíl	index	Rozdíl	Index	Rozdíl	index
Stálá aktiva	0	0	238	0	2	100,84	321	233,75
Oběžná aktiva	189	107,76	-1112	57,65	1091	172,06	-825	68,33
Zásoby	307	158,59	-358	56,92	245	151,8	-42	94,15
Krátkodobé pohledávky	-74	94,26	-383	68,5	654	178,51	-972	34,63
Krátkodobý finanční majetek	-44	92,94	-371	35,92	192	192,31	189	147,25
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0
AKTIVA CELKEM	189	107,76	-874	66,72	1093	162,39	-504	82,28

Zdroj: Vlastní zpracování

Graf 4.1: Vývoj aktiv v letech 2008 - 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Z horizontální analýzy aktiv u firmy KAPO s.r.o. vyplývá, že při sledovaném období let 2008 -2012 došlo k níže uvedeným změnám.

Celková aktiva se v období let 2008 – 2009 navýšila o 107,76 % na částku 2626 tis. Kč na základě navýšení oběžných aktiv, do kterých patří položky zásoby, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek. Toto navýšení nejvíce ze všech položek způsobily zásoby, které se navýšily o 158,59 % na částku 831 tis. Kč.

V letech 2009 – 2010 došlo naopak k poklesu celkových aktiv o 66,72 % na částku 1752 tis. Kč. Tento pokles v tomto sledovaném období způsobily položky oběžných aktiv. Nejvíce krátkodobé pohledávky o 68,5 % na hodnotu 833 tis. Kč a zásoby o 56,92 % na hodnotu 473 tis. Kč. V tomto období se zároveň navýšila stálá aktiva na hodnotu 238 tis. Kč, ale i přesto toto navýšení neovlivnilo pokles celkových aktiv.

V letech 2010 – 2011 vzrostla celková aktiva o 162,39 % a to na částku 2845 tis. Kč. Stálá aktiva se navýšila o 100,84 % a to na částku 240 tis. Kč. U oběžných aktiv v tomto období vzrostly všechny položky. Zásoby o 151,8 % na 718 tis. Kč, krátkodobé pohledávky o 178,51 % na 1487 tis. Kč a krátkodobý finanční majetek o 192,31 % na 400 tis. Kč.

V letech 2011 – 2012 došlo k největšímu nárůstu stálých aktiv a to o 233,75 % na částku 561 tis. Kč, ale i toto navýšení stálých aktiv nezvýšilo celková aktiva v tomto období. Oběžná aktiva způsobila pokles celkových aktiv o 82,28 % na částku 2341 tis. Kč.

Pokles u oběžných aktiv nastal v důsledku největšího snížení krátkodobých pohledávek o 34,63 % z částky 1487 tis. Kč na 515 tis. Kč. Zásoby se snížily o 94,15 % na částku 676 tis. Kč. Zvýšení krátkodobého finančního majetku a stálých aktiv přesto nezměnilo pokles aktiv celkových.

4.3.2 Horizontální analýza pasiv

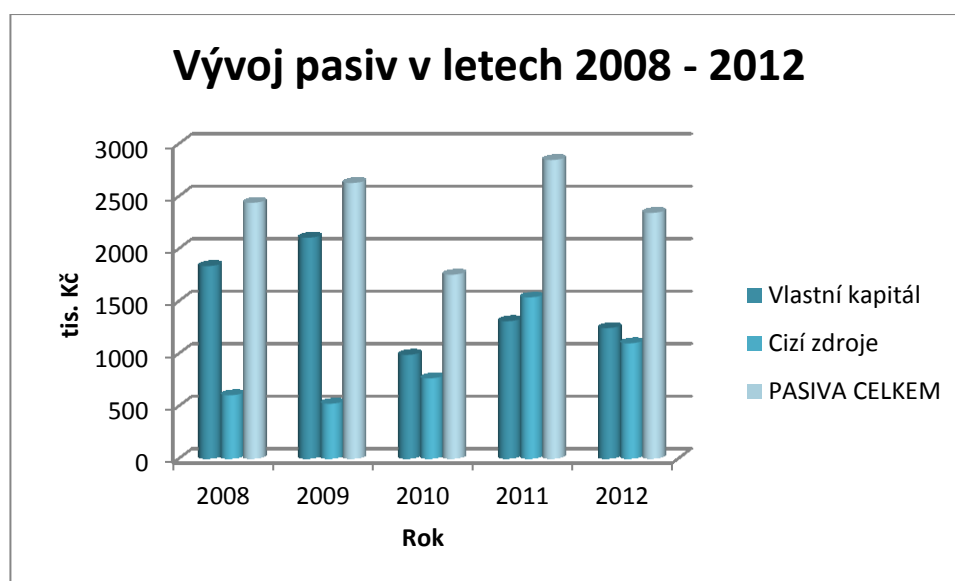
Hodnoty pasiv pro výpočty horizontální analýzy jsou čerpány z tabulky 4.1. Absolutní a relativní změny za sledované období pěti let tj. 2008 – 2012 celkových pasiv, vlastního kapitálu a cizích zdrojů jsou uvedeny v tabulce 4.4.

Tabulka 4.4: Horizontální analýza pasiv v letech 2008 – 2012

Položky v tis. Kč/rok	2009 - 2008		2010 - 2009		2011 - 2010		2012 – 2011	
	Rozdíl	index	Rozdíl	index	Rozdíl	index	Rozdíl	index
Vlastní kapitál	270	114,72	-1116	46,96	321	132,49	-66	94,96
Rezervní fondy	0	100	0	100	0	100	0	100
VH minulých let	56	103,69	-1137	27,67	454	204,37	-230	74,13
VH běžné účetní období	214	281,36	21	106,33	-133	62,32	164	174,55
Cizí zdroje	-81	86,57	242	146,36	772	201,05	-438	71,48
Krátkodobé závazky	-81	86,57	-115	77,97	898	320,64	-721	44,75
Dohadné účty pasivní	0	0	357	0	-126	64,71	283	222,51
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVA CELKEM	189	107,76	-874	66,72	1093	162,39	-504	82,28

Zdroj: Vlastní zpracování

Graf 4.2: Vývoj pasiv v letech 2008 - 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Z horizontální analýzy pasiv vyplývá, že ve sledovaném období pěti let firmy KAPO s.r.o. došlo k níže uvedeným změnám.

V období 2008 – 2009 došlo k nárůstu celkových pasiv o 107,76 % z hodnoty 2437 tis. Kč na 2626 tis. Kč. K tomuto navýšení došlo díky nárůstu vlastního kapitálu o 114,72 % na částku 2104 tis. Kč. Na nárůstu vlastního kapitálu měl největší zásluhu Výsledek hospodaření běžného účetního období, který se zvýšil o 281,36 % na částku 332 tis. Kč. Zároveň se cizí zdroje snížily o 86,57 % na částku 522 tis. Kč.

V období 2009 – 2010 došlo k celkovému snížení pasiv o 66,72 % na hodnotu 1752 tis. Kč. V tomto období se snížil vlastní kapitál o 46,96 % na částku 988 tis. Kč. Toto snížení způsobil pokles výsledku hospodaření minulých let a to o 27,67 % na částku 435 tis. Kč. Zároveň se zvýšily cizí zdroje o 146,36 % na částku 764 tis. Kč.

V období 2010 – 2011 byla celková pasiva z a období pěti let na nejvyšší úrovni, měla hodnotu 2845 tis. Kč. Zvýšil se vlastní kapitál o 132,49 % na 1309 tis. Kč díky navýšení výsledku hospodaření minulých let o 204,37 % na částku 889 tis. Kč. Navýšily se i cizí zdroje o 201,05 % na částku 1536 tis. Kč, díky nárůstu krátkodobých závazků o 320,64 % na částku 1305 tis. Kč.

V období 2011 – 2012 došlo ke snížení celkových pasiv o 82,28 % na částku 2341 tis. Kč. Ke snížení došlo v důsledku snížení vlastního kapitálu o 94,96 % na částku 1243 tis. Kč, i cizích zdrojů o 71,48 % na hodnotu 1098 tis. Kč. U cizích zdrojů z důvodu snížení krátkodobých závazků o 44,75 % z částky 1305 tis. Kč na 584 tis. Kč.

4.3.3 Horizontální analýza výnosů

V této části horizontální analýzy výnosů se vychází z hodnot v tabulce 4.2. Absolutní a relativní změny v období pěti let jsou znázorněny v tabulce 4.5.

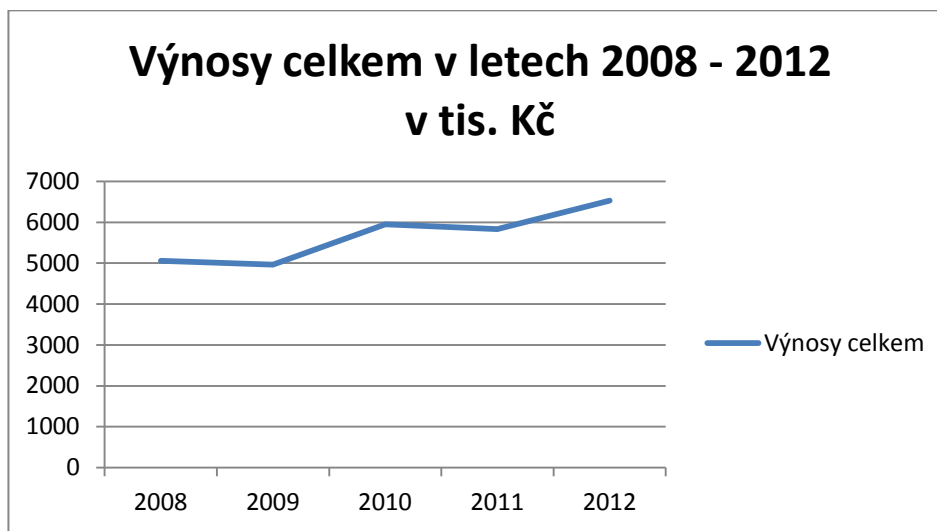
Tabulka 4.5: Horizontální analýza výnosů v letech 2008 – 2012

Položky v tis. Kč/rok	2009 - 2008		2010 - 2009		2011 - 2010		2012 – 2011	
	Rozdíl	index	Rozdíl	index	Rozdíl	index	Rozdíl	index
Tržby za prodej zboží	-78	98,45	969	119,51	-227	96,18	814	114,26
Finanční výnosy	0	0	14	0	-6	57,14	-4	50
Mimořádné výnosy	-15	0	0	0	113	0	-113	0
Výnosy celkem	-93	98,16	983	119,79	-120	97,98	697	111,96

Zdroj: Vlastní zpracování

Díky horizontální analýze je vidět relativní růst výnosů ve sledovaném období pěti let. V roce 2008 činily výnosy 5060 tis. Kč. K mírnému poklesu došlo v období 2008 – 2009, a to o 98,16 %. Následně pak ještě v letech 2010 – 2011 o 97,98 %. V roce 2012 činily výnosy 6527 tis. Kč, takže byl zaznamenán nárůst o 111,96 %. Grafické znázornění vývoje výnosů v letech 2008 – 2012 vidíme v grafu 4.3.

Graf 4.3 :Vývoj výnosů v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.3.4 Horizontální analýza nákladů

V této části horizontální analýzy nákladů se vychází z hodnot v tabulce 4.2. Absolutní a relativní změny v období pěti let jsou znázorněny v tabulce 4.6.

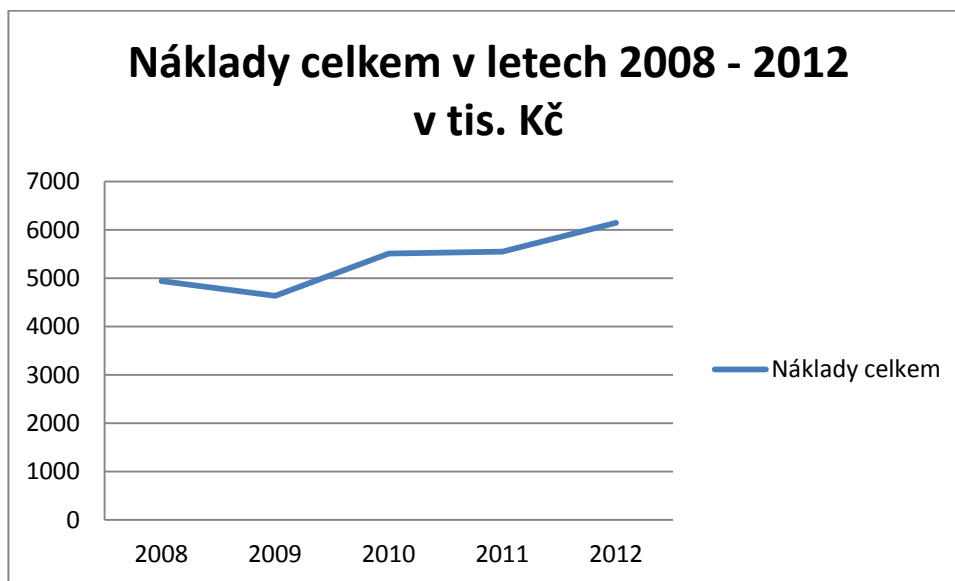
Tabulka 4.6: Horizontální analýza nákladů v letech 2008 – 2012

Položky v tis. Kč/rok	2009 - 2008		2010 – 2009		2011 – 2010		2012 - 2011	
	rozdíl	index	rozdíl	index	rozdíl	index	rozdíl	index
Náklady vynalož. na prodej zboží	-37	98,73	966	133,71	-883	76,96	536	118,18
Osobní náklady	-151	92,14	-267	84,91	773	151,46	49	102,15
Odpisy	0	0	128	0	94	173,43	-37	83,33
Finanční náklady	-119	0	46	0	57	223,91	46	144,66
Náklady celkem	-307	93,79	873	118,83	41	100,74	594	110,7

Zdroj: Vlastní zpracování

U nákladů je z horizontální analýzy zřejmé, že jediný pokles nákladů byl zaznamenán v letech 2008 – 2009 a to o 93,79 % na částku 4635 tis. Kč. Od roku 2009 náklady postupně narůstaly jak je vidět v grafu 4.4. V roce 2010 činily náklady 5508 tis. Kč, v roce 2011 činily 5549 tis. Kč. V posledním roce sledovaného období se zvýšily náklady o 110,7 % na částku 6143 tis. Kč

Graf 4.4 :Vývoj nákladů v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.4 Vertikální analýza

Cílem této kapitoly je zjistit strukturu aktiv, pasiv, výnosů a nákladů na základě vertikální analýzy v období pěti let tedy 2008 – 2012. Kapitola je rozdělena na část vertikální analýza aktiv, vertikální analýzy pasiv, vertikální analýza výnosů a vertikální analýza nákladů.

4.4.1 Vertikální analýza aktiv

V této části se vychází z aktiv, které jsou v tabulce 4.1. Procentní podíly stálých aktiv a oběžných aktiv jsou uvedeny v tabulce 4.7.

Tabulka 4.7: Vertikální analýza aktiv v letech 2008 – 2010

<i>Struktura v %</i>	2008	2009	2010	2011	2012
Stálá aktiva	0	0	13,58	8,44	23,96
Oběžná aktiva	100	100	86,42	91,56	76,04
Zásoby	21,5	31,65	26,1	25,24	28,88
Krátkodobé pohledávky	52,93	46,3	47,55	52,27	21,1
Krátkodobý finanční majetek	25,56	22,05	11,87	14,06	25,16
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
AKTIVA CELKEM	100	100	100	100	100

Zdroj: Vlastní zpracování

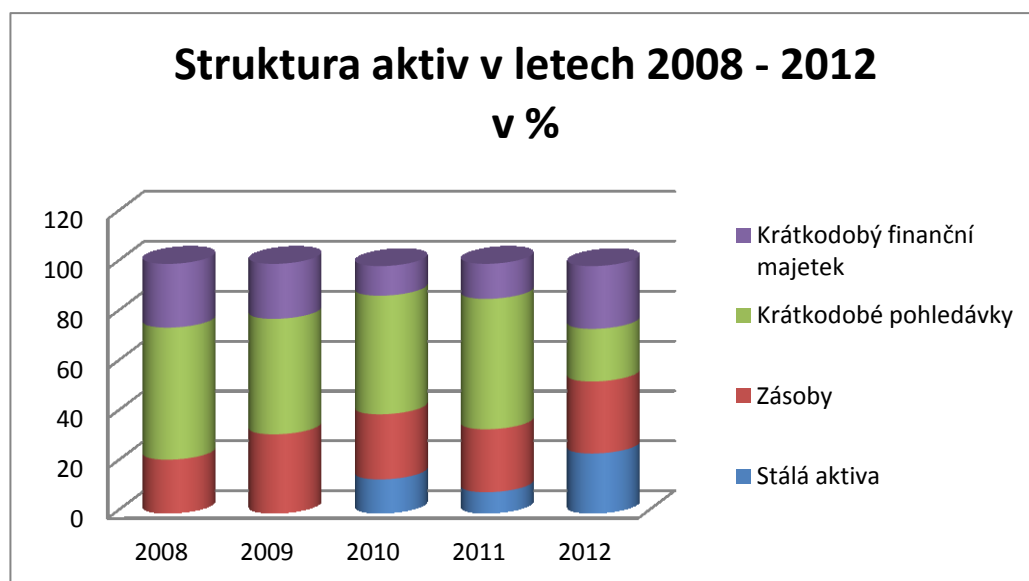
Procentní podíly jednotlivých položek aktiv na celkových aktivech ve vertikální analýze aktiv informují, do jakých položek podnikatel investoval svůj kapitál.

V letech 2009 a 2010 se oběžná aktiva snížila na základě snížení zásob a krátkodobého finančního majetku, ale naopak krátkodobé pohledávky se nepatrně zvýšily.

V letech 2010 a 2011 došlo ke zvýšení položek krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku, zásoby se opět snížily.

V letech 2011 až 2012 došlo ke zvýšení stálých aktiv, ale ke snížení oběžných aktiv na základě krátkodobých pohledávek. V těchto letech se nepatrně zvýšily zásoby a krátkodobý finanční majetek.

Graf 4.5: Struktura aktiv v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Z grafu 4.5 je vidět, že celková aktiva v letech 2008 – 2009 tvořila pouze oběžná aktiva. Až od roku 2010 se začínají objevovat stálá aktiva.

4.4.2 Vertikální analýza pasiv

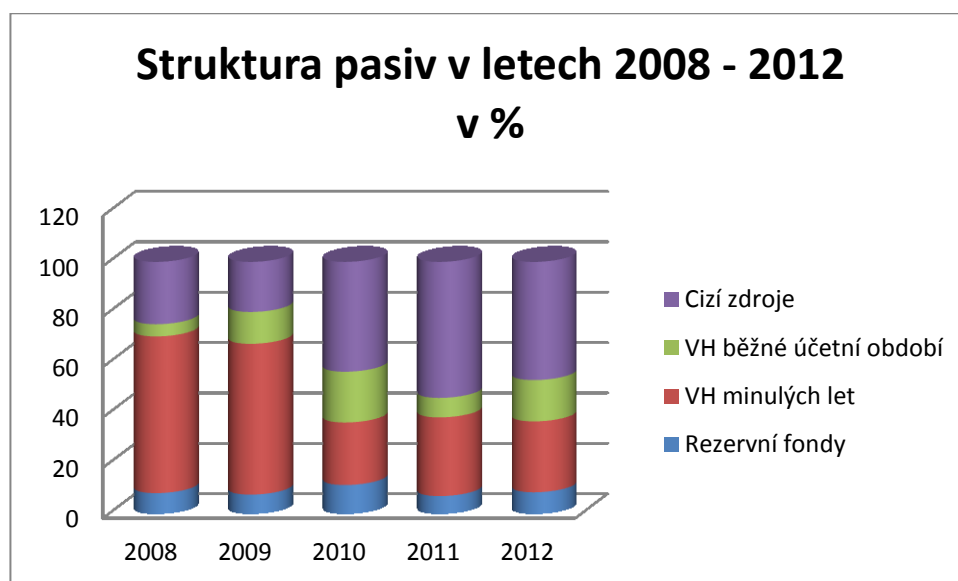
U vertikální analýzy pasiv se vychází opět z tabulky 4.1, kde jsou hodnoty pasiv z rozvahy. V tabulce 4.8 jsou zachyceny procentní podíly vlastního kapitálu a cizích zdrojů na celkových pasivech v letech 2008 – 2012.

Tabulka 4.8: Vertikální analýza pasiv v letech 2008 – 2012

Struktura v %	2008	2009	2010	2011	2012
Vlastní kapitál	75,26	80,12	56,39	46,01	53,1
Rezervní fondy	8,21	7,62	11,42	7,03	8,54
VH minulých let	62,21	59,86	24,83	31,25	28,15
VH běžné účetní období	4,84	12,64	20,15	7,73	16,4
Cizí zdroje	24,74	19,88	43,61	53,99	46,9
Krátkodobé závazky	24,74	19,88	23,23	45,87	24,95
Dohadné účty pasivní	0	0	20,38	8,12	21,96
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0
PASIVA CELKEM	100	100	100	100	100

Zdroj: Vlastní zpracování

Graf 4.6: Struktura pasiv v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

V roce 2009 dosahoval vlastní kapitál nejvyšší hodnoty v období let 2008 – 2012. Nejnižší hodnotu měl vlastní kapitál v roce 2011 a v tomto roce podnikatel nejvíce využíval cizí zdroje. V letech 2008 – 2010 financoval svá aktiva podnikatel převážně z vlastního kapitálu a cizích zdrojů financování využíval v období pěti let nejméně. V roce 2011 využíval podnikatel k financování svých aktivit cizích zdrojů nejvíce.

Z grafu 4.6 je zřejmé, že do roku 2011 měl vlastní kapitál klesající tendenci. V roce 2012 začíná vlastní kapitál stoupat z důvodu růstu výsledku hospodaření za běžné účetní období. Cizí zdroje do roku 2011 stoupají, ale od roku 2012 začínají klesat z důvodu využívání vlastního kapitálu podnikatelem.

4.4.3 Vertikální analýza výnosů

Pro výpočty vertikální analýzy výnosů byly použity hodnoty z tabulky 4.2.

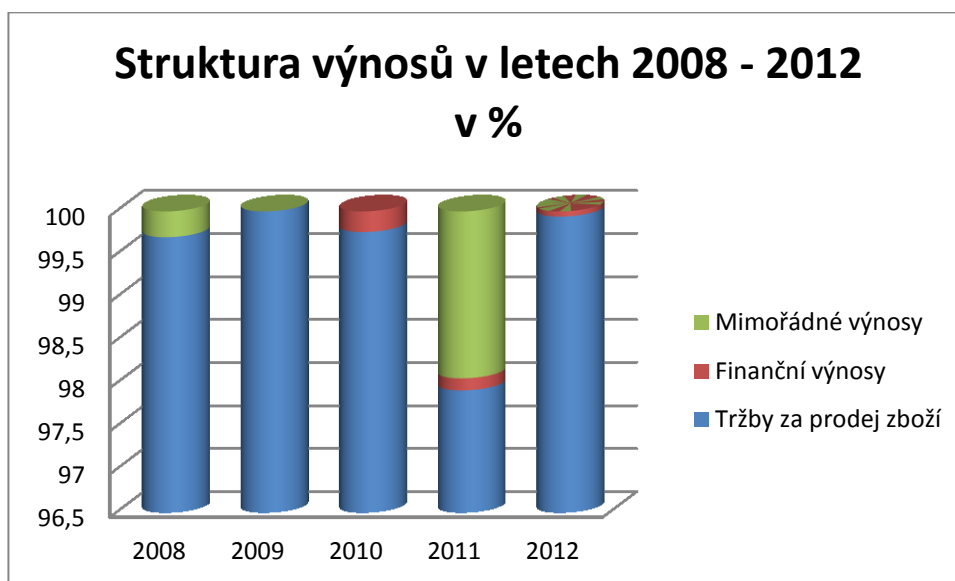
Tabulka 4.9: Vertikální analýza výnosů v letech 2008 - 2012

Struktura v %	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	99,7	100	99,76	97,92	99,94
Finanční výnosy	0	0	0,24	0,14	0,06
Mimořádné výnosy	0,3	0	0	1,94	0
Výnosy celkem	100	100	100	100	100

Zdroj: Vlastní zpracování

Z vertikální analýzy výnosů je vidět, že v roce 2008 tvořily tržby za prodej zboží 99,7 % z celkových výnosů. V roce 2009 činily tržby za prodej zboží 100 % celkových výnosů. V roce 2010 činily tržby 99,76 % celkových výnosů a finanční výnosy činily 0,24 % celkových výnosů. V roce 2011 činily tržby za prodej zboží 97,92 %, finanční výnosy činily 0,14 % a mimořádné výnosy činily 1,94 % z celkových výnosů. V roce 2012 tvořily 99,94 % tržby za prodej zboží a 0,06 % finanční výnosy z celkových výnosů.

Graf 4.7: Struktura výnosů v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.4.4 Vertikální analýza nákladů

Pro vertikální analýzu nákladu byly použity hodnoty nákladů z tabulky 4.2.

Tabulka 4.10: Vertikální analýza nákladů v letech 2008 – 2012

Struktura v %	ROK				
	2008	2009	2010	2011	2012
Náklady vynalož. na prodej zboží	58,74	61,83	69,57	53,14	56,73
Osobní náklady	38,85	38,17	27,27	40,99	37,83
Odpisy	0	0	2,32	4	3,01
Finanční náklady	2,41	0	0,84	1,87	2,43
Náklady celkem	100	100	100	100	100

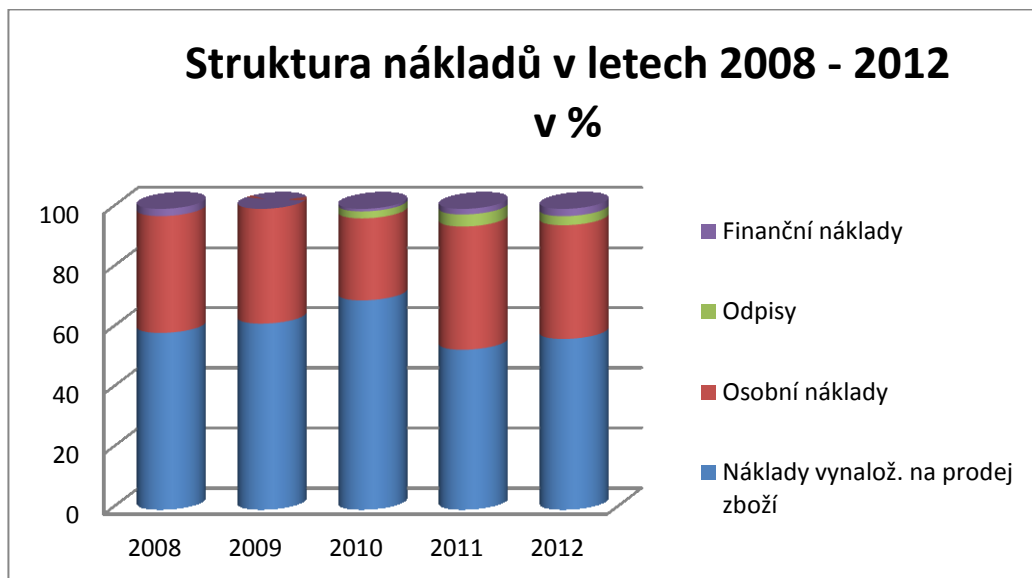
Zdroj: Vlastní zpracování

V roce 2008 na základě vertikální analýzy bylo zjištěno, že 58,74 % činily náklady vynaložené na prodej zboží, 38,85 % osobní náklady podnikatelé a 2,41 % finanční náklady z nákladů celkových.

V roce 2009 tvořily celkové náklady z 61,83 % náklady vynaložené na prodej zboží a 38,17 % osobní náklady. V roce 2010 tvořily náklady vynaložené na prodej zboží 69,57 %, osobní náklady 27,27 %, odpisy 2,32 % a finanční náklady 0,84 % z celkových nákladů. V roce 2011 tvořily celkové náklady, náklady vynaložené na prodej zboží

z 53,14 %, osobní náklady ze 40,99 %, odpisy ze 4 % a finanční náklady z 1,87 %. V roce 2012 tvořily opět největší položku náklady vynaložené na prodej zboží v poměru k celkovým nákladům 56,73 %. Dále osobní náklady tvořily 37,83 %, odpisy 3,01 % a finanční náklady 2,43 %.

Graf 4.8: Struktura nákladů v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.5 Analýza poměrových ukazatelů

Tato kapitola se zabývá postupně zpracováním analýzy poměrových ukazatelů. Jsou to ukazatelé rentability, ukazatelé likvidity, ukazatelé aktivity a ukazatelé zadluženosti. Hodnoty firmy KAPO s.r.o., které byly použity pro výpočty, jsou čerpány z tabulek 4.1 Rozvaha a 4.2 Výkaz zisku a ztráty.

4.5.1 Ukazatelé rentability

Tato část se zaměřuje na výpočty rentability aktiv ROA (2.1), rentability vlastního kapitálu ROE (2.2) a rentabilitu tržeb ROS (2.3). Všechny výpočty jsou uvedeny v tabulce 4.11.

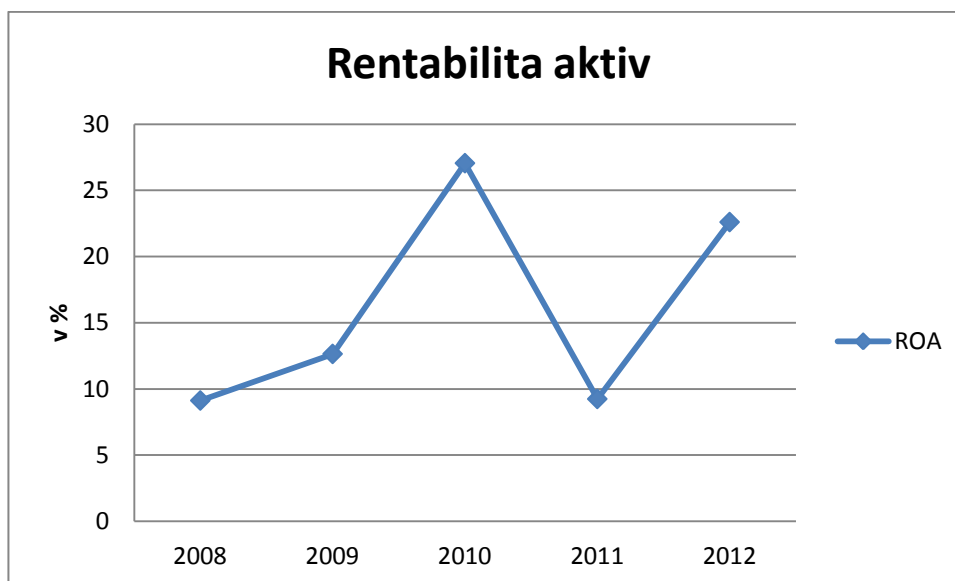
Tabulka 4.11: Ukazatelé rentability v letech 2008 – 2012

Ukazatelé rentability/rok	2008	2009	2010	2011	2012
ROA	9,12	12,64	27,05	9,24	22,6
ROE	3,05	12,45	35,73	16,81	23,41
ROS	1,11	5,27	5,95	3,85	4,46

Zdroj: Vlastní zpracování

Rentabilita aktiv

Graf 4.9: Rentabilita aktiv v letech 2008 – 2012

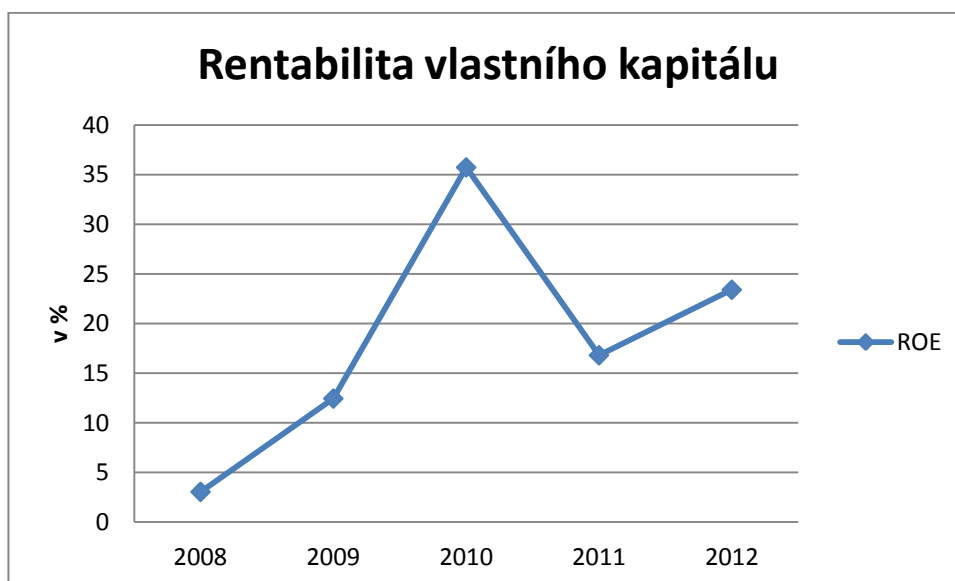


Zdroj: Vlastní zpracování

V období sledování firmy KAPO s.r.o. v letech 2008 -2012 je vidět, že v prvních třech letech docházelo ke stoupající tendenci. Nejvyšší hodnoty dosáhl ukazatel v roce 2010 a to 27,05 %. A to znamená, že 1 Kč vloženého kapitálu, přinesla přibližně 27,05 Kč zisku. Nárůst způsobilo v tomto období navýšení provozního výsledku hospodaření na částku 474 tis. Kč. V letech 2010 – 2011 došlo k poklesu na 9,24 % díky snížení provozního výsledku hospodaření na částku 263 tis. Kč. V letech 2011 – 2012 z grafu 4.9 vyplývá opětovné navýšení ukazatele na 22,6 %, což znamená, navýšení provozního výsledku hospodaření na částku 529 tis. Kč. K tomuto navýšení došlo díky navýšení tržeb z prodeje zboží.

Rentabilita vlastního kapitálu

Graf 4.10: Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2008 – 2010



Zdroj: Vlastní zpracování

V letech 2008 – 2009 došlo u tohoto ukazatele k nárůstu z 3,05 % na 12,45 %, což způsobilo zlepšení výsledku hospodaření za běžné účetní období a snížení cizích zdrojů.

V letech 2009 – 2010 se pohybovala hodnota ukazatele od 12,45 % do 35,73 % a to díky poklesu vlastního kapitálu na částku 988 tis. Kč.

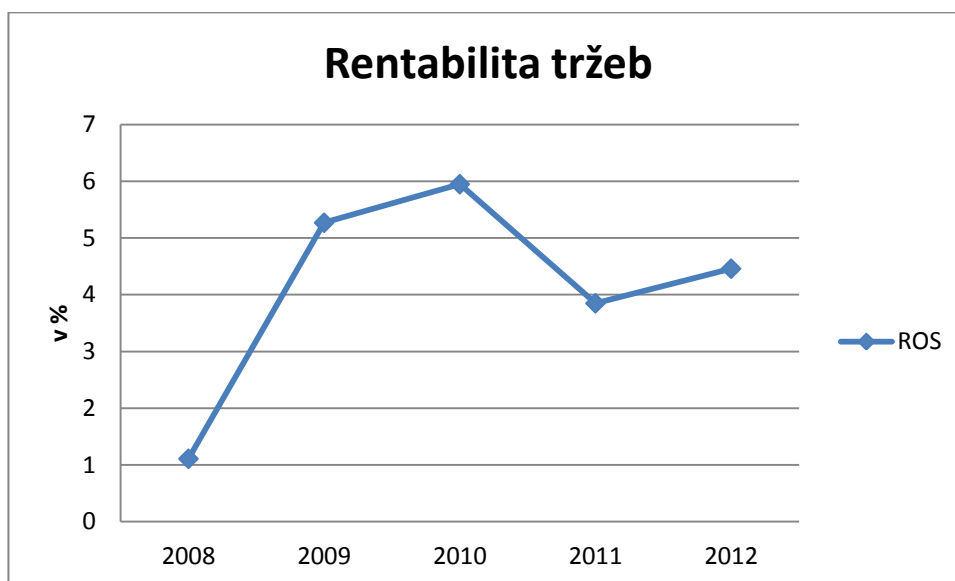
V letech 2010 – 2011 má ukazatel klesající tendenci, ale v kladných hodnotách. Od roku 2011 dochází opět k nárůstu tohoto ukazatel a to z 16,81 % na 23,41 %. Toto způsobil opět nárůst výsledku hospodaření za běžné období.

Nejpříznivější pro firmu KAPO s.r.o. byl ze sledovaného období 2008 – 2012 rok 2010, jelikož 1 Kč vloženého vlastního kapitálu přinesla přibližně 35,73 Kč zisku.

Rentabilita tržeb

Z grafu 4.11 vyplývá, že v celém sledovaném období 2008 – 2012 má ukazatel rentability tržeb kladné hodnoty.

Graf 4.11: Rentabilita tržeb v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Nejvyšší hodnoty 5,95 % dosáhla v roce 2010, kdy byl čistý zisk největší za celé sledované období pěti let. V roce 2011 byl zaznamenán pokles tohoto ukazatele z důvodu snížení provozního výsledku hospodaření a to díky poklesu tržeb za prodej zboží. V tomto roce měl ukazatel hodnotu 3,85 %, došlo jak k poklesu tržeb za prodej zboží na hodnotu 5709 tis. Kč, tak k poklesu provozního výsledku hospodaření, a to na hodnotu 263 tis. Kč. Následně v roce 2012 začíná tento ukazatel opět stoupat na hodnotu 4,46 %, což znamená částku výši tržeb za prodej zboží 6523 tis. Kč.

4.5.2 Ukazatelé likvidity

Tato část se zaměřuje na výpočty ukazatelů likvidity, do kterých patří běžná likvidita (2.4), pohotová likvidita (2.5) a okamžitá likvidita (2.6). Tito ukazatelé jsou v tabulce 4.12.

Tabulka 4.12: Ukazatelé likvidity v letech 2008 - 2012

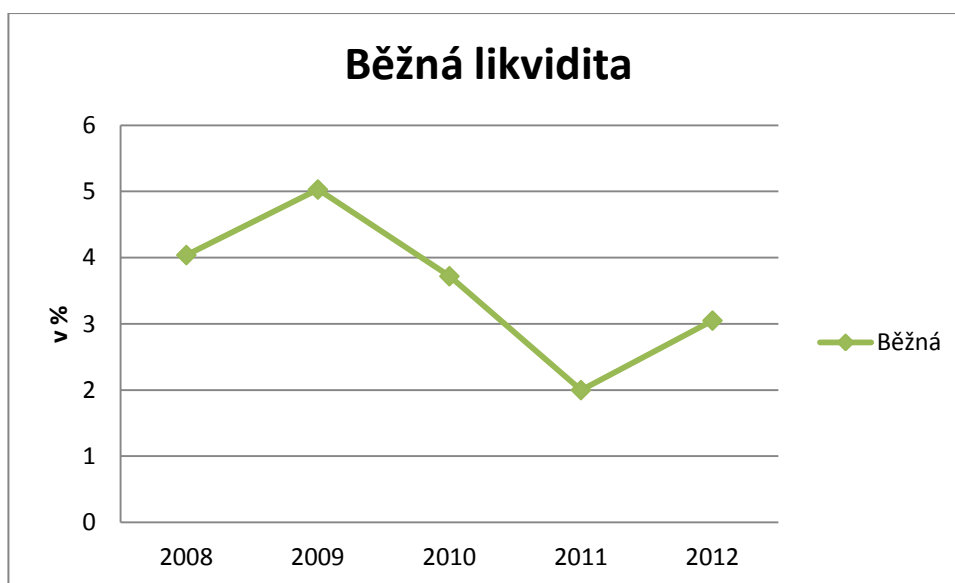
Ukazatelé likvidity/rok	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná	4,04	5,03	3,72	2	3,05
Pohotová	3,17	3,44	2,56	1,45	1,89
Okamžitá	1,03	1,11	0,51	0,31	1,01

Zdroj: Vlastní zpracování

Běžná likvidita

Ideální hodnoty pro běžnou likviditu by se měly pohybovat od 1,5 do 2,5. K horní hranici hodnot se za sledované období firma přiblížila v roce 2011, kdy dosáhla hodnoty přesně 2. Z grafu 4.12 je vidět, že běžná likvidita firmy KAPO s.r.o. se pohybuje ve sledovaném období na vyšších hodnotách. Z toho však vyplývá, že firma může bez problémů platit krátkodobé závazky ze svých oběžných aktiv. Taková situace je zároveň vhodná pro získávání případných nových finančních prostředků od věřitelů.

Graf 4.12: Běžná likvidita v letech 2008 – 2012

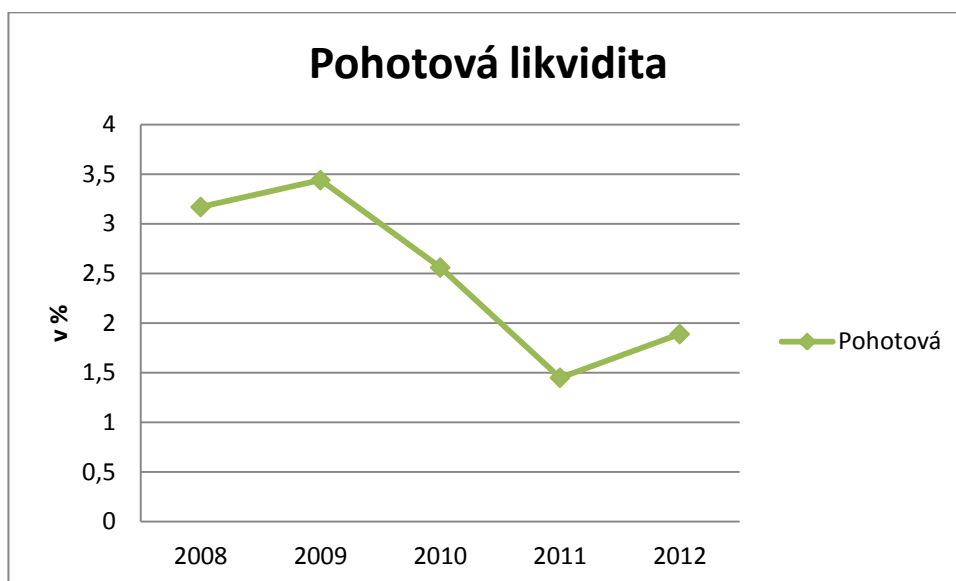


Zdroj: Vlastní zpracování

Pohotová likvidita

Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí 1 až 1,5. V úvahu se berou jen peněžní prostředky, tedy oběžná aktiva už jsou bez zásob. Hodnota ukazatele pohotová likvidita je ve sledovaném období pěti let u firmy KAPO s.r.o. vyšší, což znamená, že by firma neměla mít problém se vypořádat s krátkodobými závazky. Nejvíce se přiblížil horní hranici v roce 2011, kdy dosáhl tento ukazatel hodnoty 1,45. V letech 2008 – 2010 se ukazatel pohyboval v rozmezí 3,5 – 2,5.

Graf 4.13: Pohotová likvidita v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Okamžitá likvidita

Ukazatel okamžité likvidity vyjadřuje schopnost splácet své závazky okamžitě. Minimální hodnota tohoto ukazatele je 0,2 a při této hodnotě je zajištěna likvidita podniku.

Graf 4.14: Okamžitá likvidita v letech 2008 - 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

Doporučena hodnota tohoto ukazatele je 0,9 až 1. Firma KAPO s.r.o. se v doporučeném období pohybovala v letech 2010 – 2012. V roce 2011 měl nejnižší hodnotu 0,31. Nejvyšší hodnotu ze sledovaného období měl ukazatel v roce 2009 a to 1,11.

4.5.3 Ukazatelé aktivity

V této části ukazatelé aktivity vyjadřují, jak je podnik schopen využít jednotlivé majetkové části. Těchto ukazatelů se využívá při odpovědi na otázku, jak se hospodaří s aktivy a jejich složkami. Patří sem ukazatel obrat celkových aktiv (2.7), obrat zásob (2.9), obrat pohledávek (2.11) dále pak doba obratu aktiv (2.8), doba obratu zásob (2.10), doba obratu pohledávek (2.12). Všechny hodnoty těchto ukazatelů jsou v tabulce 4.13.

Tabulka 4.13: Ukazatelé aktivity v letech 2008 – 2012

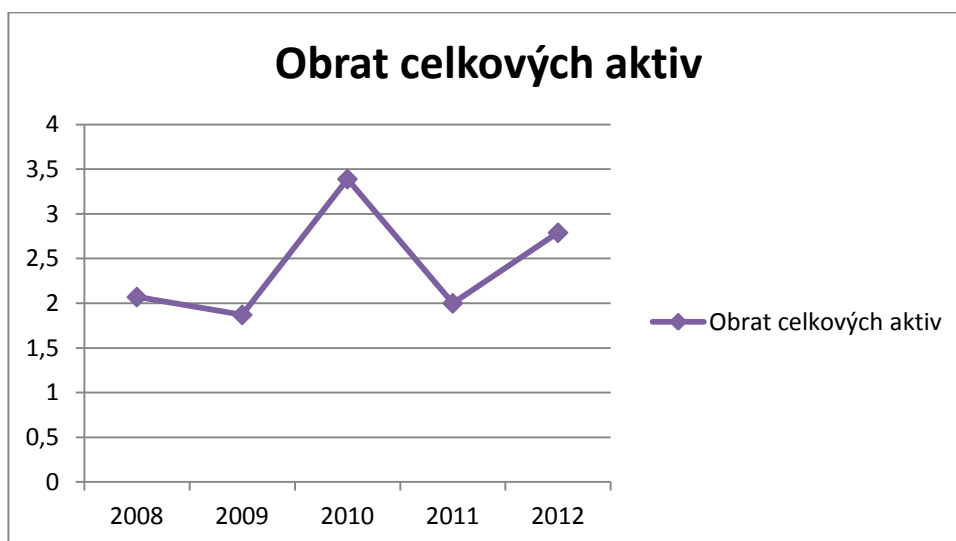
Ukazatelé aktivity/rok	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat celkových aktiv	2,07	1,87	3,39	2	2,79
Obrat zásob	9,63	5,98	12,55	7,95	9,65
Obrat pohledávek	3,91	4,08	7,13	3,84	12,67
Doba obratu aktiv	173	190	106	179	129
Doba obratu zásob	37	60	28	45	37
Doba obratu pohledávek	92	88	50	93	28

Zdroj: Vlastní zpracování

Obrat celkových aktiv

Ukazatel udává, kolikrát se za rok obrátí celková aktiva. Měří intenzitu využití celkového majetku. Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím efektivněji podnik využívá svůj majetek. Z tabulky 4.13 vyplývá, že firma KAPO s.r.o. na základě tohoto ukazatele využívala nejefektivněji svůj majetek v roce 2010, kdy se celková aktiva obrátila 3,39 krát. V tomto roce dosahovala firma největšího výsledku hospodaření za běžnou činnost. Naopak nízká hodnota představuje špatné hospodaření s majetkem podniku. Nejhůře za celé sledované období firma využívala svůj majetek v roce 2009 a to 1,87 krát. V tomto období firma dosahovala nejmenších tržeb za prodej zboží v celém sledovaném období. Hodnoty z tabulky jsou znázorněny v grafu 4.15.

Graf 4.15: Obrat celkových aktiv v letech 2008 – 2012

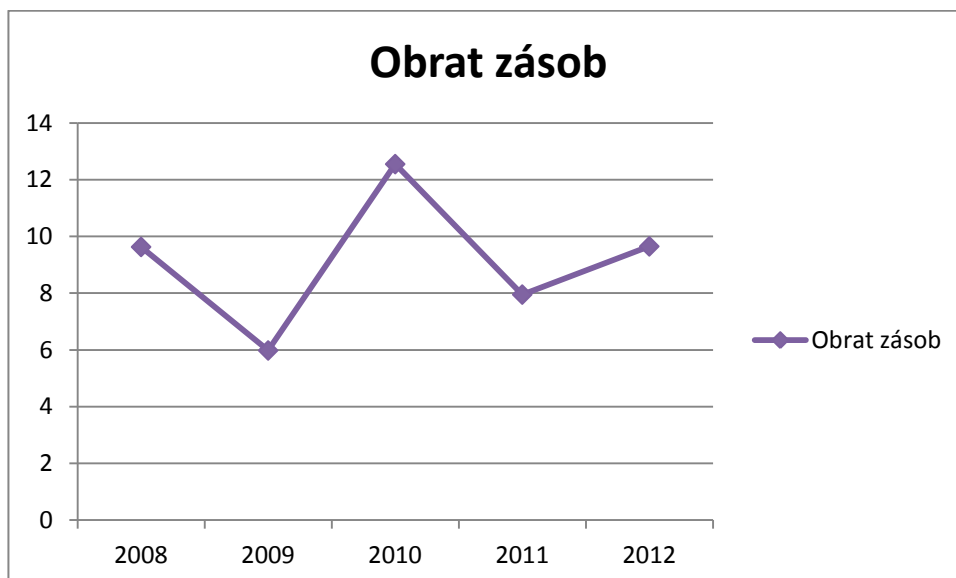


Zdroj: Vlastní zpracování

Obrat zásob

Hodnota tohoto ukazatele udává, kolikrát za rok se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětovný nákup zásob. U sledované firmy měl ukazatel v prvních třech letech stoupající tendenci.

Graf 4.16: Obrat zásob v letech 2008 – 2012



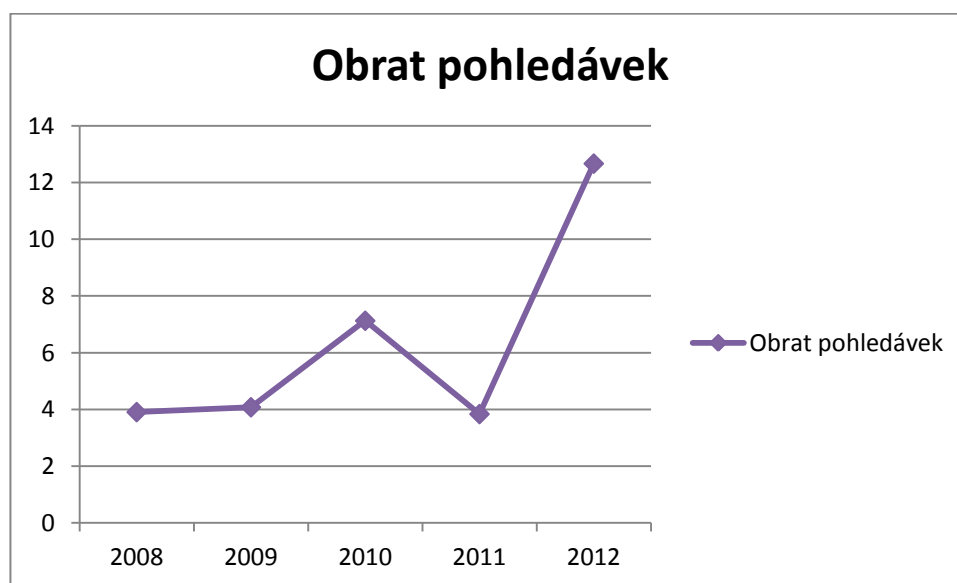
Zdroj: Vlastní zpracování

V roce 2010 se zásoby přeměnily v ostatní formy oběžného majetku 12,55 krát, což bylo nejvíce za celé období pěti let. V roce 2011 došlo k poklesu tohoto ukazatel, ale naopak v roce 2012 došlo znovu k nárůstu tohoto ukazatel. V roce 2012 se zásoby přeměnily 9,65 krát v ostatní formy oběžného majetku. Všechny hodnoty jsou znázorněny v grafu 4.16.

Obrat pohledávek

Tento ukazatel charakterizuje poměr pohledávek k tržbám. Podle výsledků v tabulce 4.13 je vidět, že ve sledovaném období 2008 – 2012 dochází u tohoto ukazatele ke stoupající tendenci s výjimkou roku 2011. Nejvyšší hodnoty dosahoval tento ukazatel v roce 2012 a to 12,67. Obrat pohledávek je znázorněn graficky v grafu 4.17.

Graf 4.17: Obrat pohledávek v letech 2008 – 2012

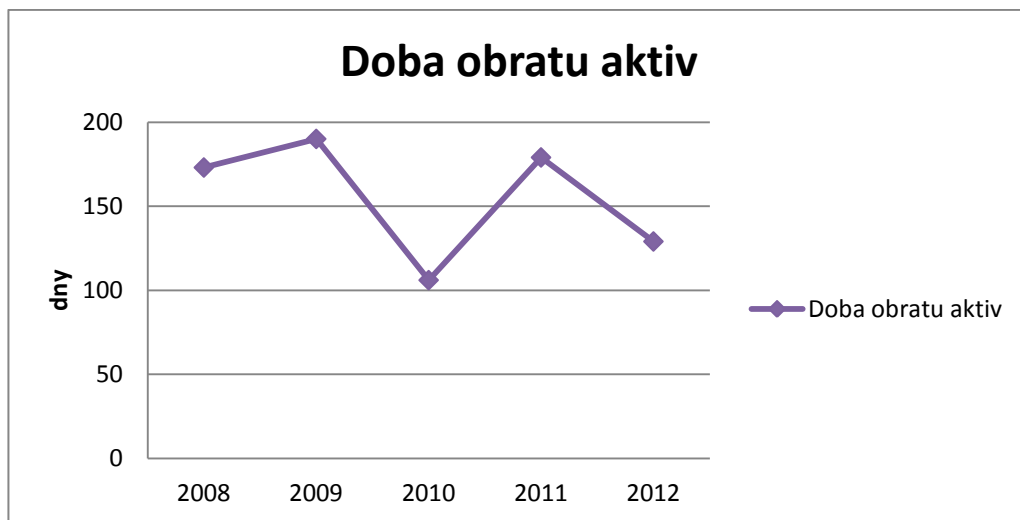


Zdroj: Vlastní zpracování

Doba obratu aktiv

Tento ukazatel vyjadřuje, za jakou dobu dojde k obratu aktiv ve firmě. Hodnoty ukazatele jsou v tabulce 4.13. V roce 2009 potřebovala firma 190 dnů, což bylo nejdéle za celé sledované období pěti let. Naopak nejkratší doba byla v roce 2010, a to 106 dnů. Názorně je doba obratu aktiv znázorněna v grafu 4.18.

Graf 4.18: Doba obratu aktiv v letech 2008 – 2012

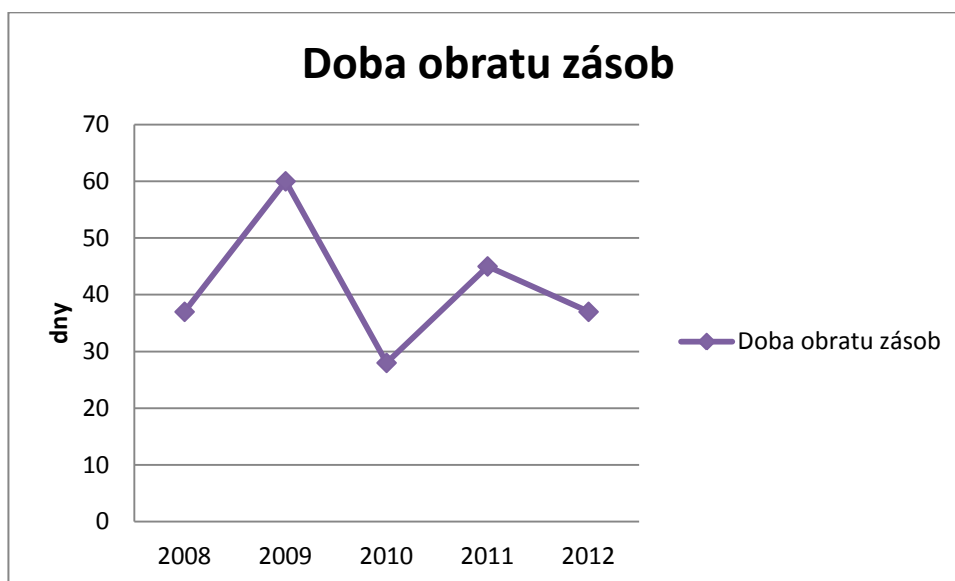


Zdroj: Vlastní zpracování

Doba obratu zásob

Tento ukazatel informuje o tom, kolik dní je ve formě zásob vázán oběžný majetek. Vypočtené hodnoty jsou v tabulce 4.13. Nejkratší doba, kdy byly zásoby vázány v podnikání, byla v roce 2010 a trvala 28 dní. V roce 2010 byla naopak doba nejdelší a trvala 60 dní. V prvním roce a posledním roce sledování firmy KAPO s.r.o. byla doba naprosto stejná a trvala 37 dnů. Grafické znázornění představuje graf 4.19.

Graf 4.19: Doba obratu zásob v letech 2008 – 2012

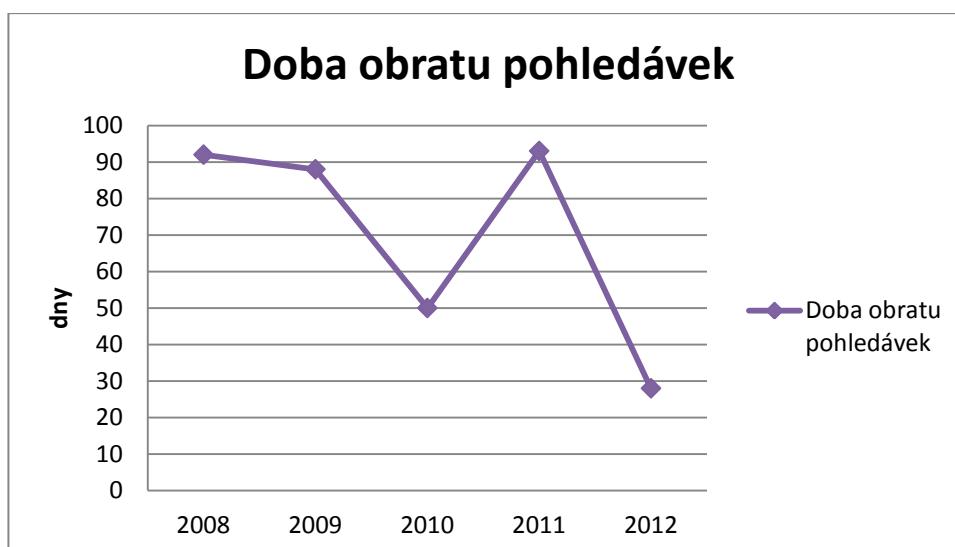


Zdroj: Vlastní zpracování

Doba obratu pohledávek

Tento ukazatel udává počet dnů, kdy podnik musí čekat, než dostane zapláceno za již prodané výrobky a služby. Z hodnot v tabulce 4.13 vyplývá, že v roce 2008 trvala úhrada pohledávek 92 dnů, v roce 2009 88 dnů, v roce 2010 50 dnů, v roce 2011 93 dnů a v roce 2012 28 dnů. Z těchto údajů je zřejmé, že nejkratší doba splatnosti byla v roce 2012 a činila 28 dnů. Naopak nejdelší doba splatnosti byla v letech 2008 a 2011.

Graf 4 20: Doba obratu pohledávek v letech 2008 – 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.5.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatel celkové zadluženosti

Tento ukazatel vyjadřuje, že čím vyšší je hodnota ukazatele celkové zadluženosti, tím vyšší je zadluženost podniku. Podnik je pak závislý na cizích zdrojích financování a jeho finanční stabilita je nižší.

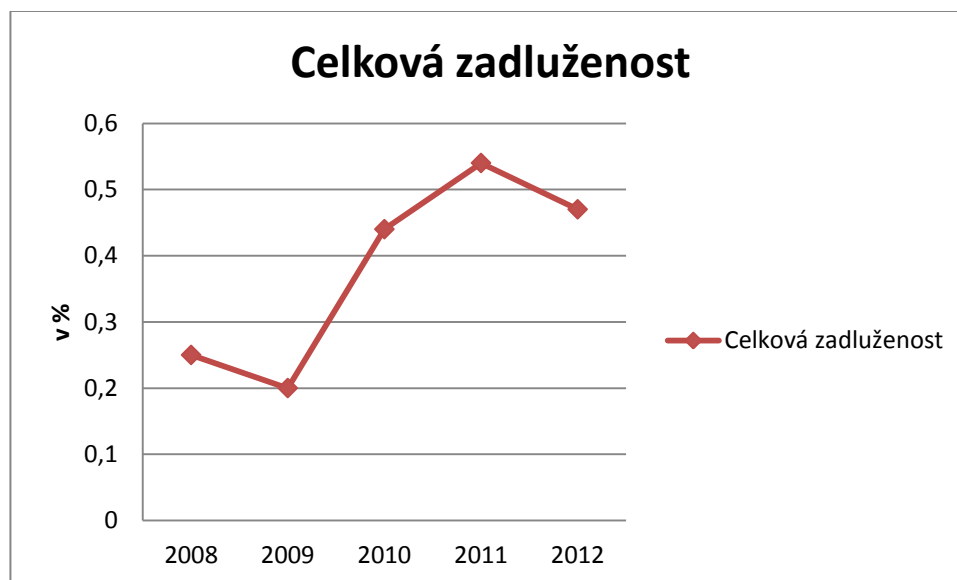
Tabulka 4.14: Ukazatel celkové zadluženosti v letech 2008 – 2012

Ukazatel/rok	2008	2009	2010	2011	2012
Celková zadluženost	0,25	0,2	0,44	0,54	0,47

Zdroj: Vlastní zpracování

Z tabulky vyplývá, že nejvíce firma KAPO s.r.o. byla zadlužena v roce 2011 a ukazatel dosahoval hodnoty 0,54 %. Naopak největší stability firma KAPO s.r.o. dosáhla v roce 2009 a byla nejméně závislá na cizích zdrojích financování. V tomto roce dosáhl ukazatel celkové zadluženosti 0,2 %.

Graf 4.21: Celková zadluženost v letech 2008 - 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

4.6 Spider analýza

Tato část se zabývá, znázorněním poměru firmy KAPO s.r.o. na celkovém odvětví zabývajících se prodejem služeb a zboží v České republice za rok 2012. Údaje pro výpočty byly čerpány ze stránek MPO ČR a jsou zaznamenány v tabulce 4.15.

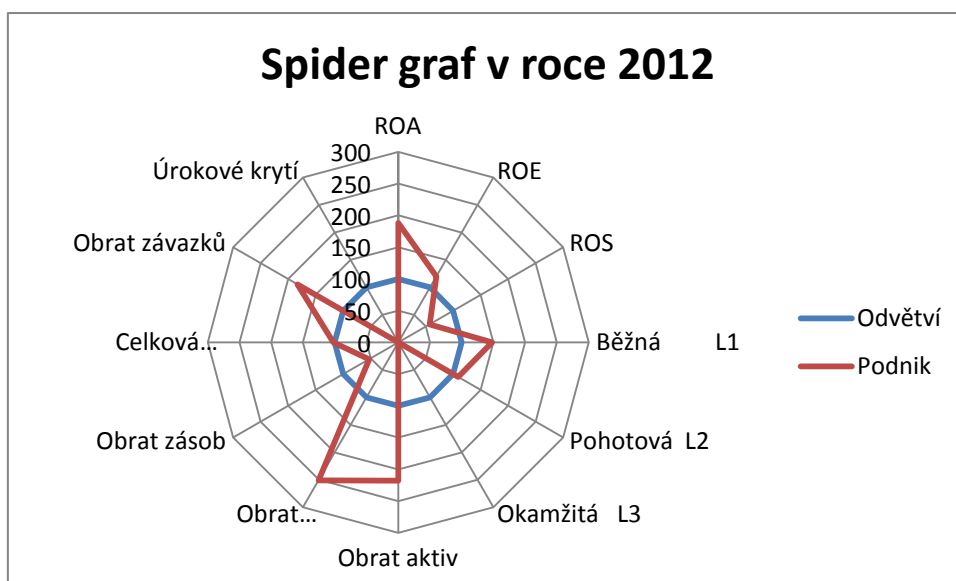
Tabulka 4.15: Spider analýza v roce 2012

Ukazatelé		Odvětví	%	Podnik	%
Rentabilita	ROA	11,96	100	22,6	188
	ROE	19,48	100	23,41	120
	ROS	7,84	100	4,46	57
Likvidita	běžná L1	2,06	100	3,05	148
	pohotová L2	1,73	100	1,89	109
	okamžitá L3	0	100	1,01	0
Aktivita	Obrat aktiv	1,28	100	2,79	218
	Obrat pohledávek	5,03	100	12,67	251
	Obrat zásob	18,04	100	9,65	53
Zadluženost	Celková zadluženost	0,46	100	0,47	102
	Obrat závazků	6,09	100	11,17	183
	Úrokové krytí	0	100	0	0

Zdroj: Vlastní zpracování

Graficky je znázorněno procentuální vyjádření v grafu 4.22. Výpočty byly počty z tabulky 4.15. Kde je k odvětví přiřazeno 100 %. Procenta firmy KAPO s.r.o. jsou vyjádřena poměrem podniku k odvětví. Spider analýza je vyjadřuje pouze pro rok 2012.

Graf 4.22: Spider graf v roce 2012



Zdroj: Vlastní zpracování

5 Návrhy a doporučení

U provedené finanční analýzy firmy KAPO s.r.o. nebyly zjištěny žádné závažné ekonomické problémy. Výkonnost analyzovaného podniku lze hodnotit jako dobrou. Finanční analýzou bylo zjištěno, že firma zvyšuje stálá aktiva, tím, že investuje do dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Podle obratu celkových aktiv za celé sledované období pěti let byl nejefektivněji využíván majetek v roce 2010. V tomto roce byla zároveň nejkratší doba obratu aktiv. Od roku 2012 opět začíná firma využívat majetek efektivněji než v roce 2011. Doba obratu aktiv se zkrátila oproti roku 2011 v roce 2012 o 50 dnů. Je to zapříčiněno tím, že tržby rostou rychleji než aktiva. Proto doporučuji firmě v této strategii vývoje pokračovat.

V roce 2010 došlo k největšímu poklesu krátkodobého finančního majetku o 271 tis. Kč. Přesto žádný z ukazatelů likvidity neklesl na úroveň kritických hodnot. Podle ukazatelů likvidity firma stále disponuje s dostatečným finančním majetkem, aby byla schopna plnit své závazky. Z tohoto je možno usuzovat, že firma nemá problémy s platební kázní.

Klesající tendence doby obratu zásob ukazuje, že firma KAPO s.r.o. nakládá velmi dobře se svými stanovenými zásobami. Ukazatel nepředpokládá nadměrné zásoby, jelikož firma využívá strategie Just – in – time.

Výhodou je rovněž snižování cizích zdrojů a pomalé zvyšování vlastního kapitálu v celkových pasivech. Pro firmu KAPO s.r.o. je pozitivní, že skoro ve všech sledovaných obdobích je vlastní kapitál vyšší než cizí zdroje kromě roku 2011.

Ukazatel zadluženosti porovnává celkové dluhy s vlastními zdroji krytí majetku a určuje míru zadluženosti vlastního kapitálu. Podle vypočtených hodnot je zadluženost firmy nízká, protože na 1 Kč vlastního kapitálu připadá v průměru za celé období 0,38 Kč dluhu. To znamená, že firma KAPO s.r.o. patří do skupiny firem s nízkou mírou zadluženosti. A to proto, že její hodnoty dosahují hodnot menších než 1.

Růst tržeb za prodej zboží ve sledovaném období byl způsoben zvýšenou poptávkou v segmentu vybavení zaměstnanců pro práci ve výškách a nad volnou hloubkou. Tyto zachycovací postroje s různým příslušenstvím jsou stále více žádané v oblasti BOZP při práci ve výškách a nad volnou hloubkou. Doporučila bych zvýšit nabídku sortimentu v daném segmentu s ohledem na požadavky zákazníků, což by mohlo

vést k rozšíření sortimentu nabízených příslušenství. Toto jednání by přispělo k dalšímu zvyšování tržeb za prodej zboží a tím ke zvýšení výnosů firmy.

Firma v rámci své propagace by mohla oslovit nové zákazníky. Prostřednictvím reklamní kampaně zaměřené na BOZP doporučuji navštívit více firem a výrobních provozů s předváděcími akcemi svých výrobků. Zároveň doporučuji firmě doplnit svůj stávající sortiment o osobní ochranné pomůcky, čímž by došlo k rozšíření portfolia. V rámci zkvalitňování nabízených služeb doporučuji provádění technicko - poradenského servisu přímo u zákazníků v konkrétních situacích.

Firma provádí periodické proškolení zaměstnanců používajících prostředky osobního zabezpečení proti pádu. Ke zkvalitňování této činnosti navrhuji vybudování školicího střediska, které bude provádět jak vstupní tak periodická školení na niž bude možnost praktického odzkoušení nabízených produktů. Doporučuji firmě zaměřit se i na oblast zkvalitňování poskytovaných služeb zákazníkům a tím k zvyšování renomé a podvědomí firmy.

6 Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo zjistit a popsat finanční situaci firmy KAPO společnost s ručením omezeným na základě finanční analýzy v letech 2008 – 2012.

Tato práce se skládá ze dvou částí - teoretické a praktické. Část teoretická obsahuje popis vertikální a horizontální analýzy. Dále popis a vysvětlení jednotlivých poměrových ukazatelů. Teoreticky vysvětlena podstat vybraných metod a zdroje vstupních dat, ze kterých se vychází.

V praktické části byla v úvodu představena a charakterizovaná firma KAPO s.r.o., u které byl název vymyšlen, jelikož firma, která data potřebná k vpracování této práce poskytla, si nepřeje být zveřejněna.

Finanční analýza byla provedena z dat obsažených v rozvaze a výkazu zisku a ztráty, dodaných nejmenovanou firmou. Byla provedena analýza vertikální a horizontální. Dále analýza poměrových ukazatelů a to ukazatelů rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

V předchozí kapitole jsou výsledky provedené finanční analýzy a následná doporučení. Z pohledu poměrových ukazatelů se pro firmu jevil nejlepší rok 2010, kdy byl nejlépe využíván majetek. Největší tržby za prodej zboží byly vykazovány v roce 2012. V tomto roce byl také největší provozní výsledek hospodaření.

Na závěr lze zmínit, že firma nemá ve svém oboru velkou konkurenci a mohla by tedy prosperovat ještě mnoho let. Dle provedené analýzy firmy je zřejmá stoupající poptávka po výrobcích v daném segmentu.

Seznam použité literatury

Odborné knihy

ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada Publishing, 2010. 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

ČVANČAROVÁ, Zuzana a kol. *Podniková ekonomika A*. Ostrava: VŠB-TUO, 2010. 309 s. ISBN 978-80-248-1421-6.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopres, 2009. 318s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HNILICA, Jiří a Jiří FOTR. *Aplikovaná analýza rizika*. Praha: Grada, 2014. 304 s. ISBN 978-80-247-5104-7.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýzy: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010. 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

KOVANICOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví: světový koncept*. Praha: Polygon, 2003. 524 s. ISBN 978-80-727-3090-2.

MARINIČ, Pavel. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. Praha: Grada, 2008. 240 s. ISBN 978-80-247-2432-4.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku*. Praha: Grada, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 2. vyd. Praha: Linde, 2009. 333 s. ISBN 978-80-86131-85-6.

PETŘÍK, Tomáš. *Ekonomické a finanční řízení firmy*. Praha: Grada, 2009. 736 s. ISBN 978-80-247-3024-0.

RAŠKA, Zdeněk. *Aplikovaná analýza rizika*. Praha: Alfa, 2009. 211 s. ISBN 978-80-86851-65-5.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. Praha: Grada, 2012. 272 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SVOBODA, Emil, Libor BITTNER a Patrik SVOBODA. *Moderní přístupy v řízení podniků v novém podnikatelském prostředí*. Praha: Profesional Publishing, 2006. 220 s. ISBN 80-86946-12-6.

Elektronické dokumenty

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. [online]. [cit. 2014-04-3]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument141226>

Seznam zkratek

a.s.	– akciová společnost
BOZP	– Bezpečnost a ochrana zdraví při práci
ČR	– Česká republika
EAT	– Zisk po zdanění
EBIT	– Zisk před úroky a zdaněním
KAPO	– vymyšlený název firmy
MPO ČR	– Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky
OKD, a.s.	– Ostravsko - karvinské doly
PSČ	– poštovní směrovací číslo
ROA	– Rentabilita aktiv
ROE	– Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	– Rentabilita tržeb
s.r.o	– společnost s ručením omezeným
VH	– výsledek hospodaření

Prohlášení využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářské práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněná v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díly vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě 9. května 2014

Zdeňka

.....
Zdeňka Dudková

Seznam tabulek

- Tabulka 2.1. Struktura rozvahy
- Tabulka 2.2 Paprsky spider grafu
- Tabulka 4.1 Rozvaha firmy KAPO s.r.o.
- Tabulka 4.2 Výkaz zisku a ztráty firmy KAPO s.r.o.
- Tabulka 4.3 Horizontální analýza aktiv v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.4 Horizontální analýza pasiv v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.5 Horizontální analýza výnosů v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.6 Horizontální analýza nákladů v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.7 Vertikální analýza aktiv v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.8 Vertikální analýza pasiv v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.9 Vertikální analýza výnosů v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.10 Vertikální analýza nákladů v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.11 Ukazatelé rentability v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.12 Ukazatelé likvidity v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.13 Ukazatelé aktivity v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.14 Ukazatel celkové zadluženosti v letech 2008 – 2012
- Tabulka 4.15 Spider analýza v roce 2012

Seznam grafů

Graf 4.1	Vývoj aktiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.2	Vývoj pasiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.3	Vývoj výnosů v letech 2008 – 2012
Graf 4.4	Vývoj nákladů v letech 2008 – 2012
Graf 4.5	Struktura aktiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.6	Struktura pasiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.7	Struktura výnosů v letech 2008 – 2012
Graf 4.8	Struktura nákladů v letech 2008 – 2012
Graf 4.9	Rentabilita aktiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.10	Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2008 – 2012
Graf 4.11	Rentabilita tržeb v letech 2008 – 2012
Graf 4.12	Běžná likvidita v letech 2008 – 2012
Graf 4.13	Pohotovná likvidita v letech 2008 – 2012
Graf 4.14	Okamžitá likvidita v letech 2008 – 2012
Graf 4.15	Obrat celkových aktiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.16	Obrat zásob v letech 2008 – 2012
Graf 4.17	Obrat pohledávek v letech 2008 – 2012
Graf 4.18	Doba obratu aktiv v letech 2008 – 2012
Graf 4.19	Doba obratu zásob v letech 2008 – 2012
Graf 4.20	Doba obratu pohledávek v letech 2008 – 2012
Graf 4.21	Celková zadluženost v letech 2008 – 2012
Graf 4.22	Spider graf v roce 2012

Seznam obrázků

Obrázek 2.1 Provázanost účetních výkazů

Obrázek 3.1 Organizační schéma společnosti