

Technická univerzita v Liberci

FAKULTA PŘÍRODOVĚDNĚ-HUMANITNÍ A PEDAGOGICKÁ

Katedra: Tělesné výchovy a sportu

Studijní program: B6208 Ekonomika a management

Studijní obor: Sportovní management

Finanční analýza a možnosti jejího využití v malém podniku

Financial analysis and its use in a small business

Bakalářská práce: 13-FP-KTV-478

Autor:

Martin Janoušek

Podpis:

.....

Vedoucí práce: Ing. Eliška Jirásková

Konzultant: Ing. Martin Janoušek

Počet

stran	grafů	obrázků	tabulek	pramenů	příloh
48	4	0	12	11	3

V Liberci dne: 20. 4. 2013

TECHNICKÁ UNIVERZITA V LIBERCI
Fakulta přírodovědně-humanitní a pedagogická
Akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Martin Janoušek**
Osobní číslo: **P10000198**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management sportovní**
Název tématu: **Finanční analýza a možnosti jejího využití v malém podniku**
Zadávající katedra: **Katedra tělesné výchovy**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

- 1) Význam a metody finanční analýzy
- 2) Popis malých podniků
- 3) Profil vybraného podniku
- 4) Zpracování finanční analýzy
- 5) Zhodnocení zjištěných výsledků, navrnutí možných využití a jejich implementace

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

HASKINS, M. E. , FERRIS, K. R. a SELLING, T. I. International financial reporting and analysis: A contextual emphasis. 1. edition. Chicago: Irwin, USA 1996. 881 s. ISBN 0-256-13998-9.

HOLEČKOVÁ, J. ? Grünwald, R.: Finanční analýza a plánování podniku, 1. vyd. Praha: Ekopress 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

MAREK, P. a kol.: Studijní průvodce financemi podniku. Vydání I. Praha: Ekopress, 2006. 284 s. ISBN 80-86119-37-8.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi. 2., aktualizované vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2008. 128 s. ISBN 978-80-247-2481-2.

VALACH, J. Finanční řízení podniku. 2. vyd. Praha: Ekopress, 2001. 324 s. ISBN 80-86119-21-1.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Eliška Jirásková

Katedra podnikové ekonomiky

Datum zadání bakalářské práce: **23. června 2012**

Termín odevzdání bakalářské práce: **26. dubna 2013**



doc. RNDr. Miroslav Brzezina, CSc.

děkan



PaedDr. Jindřich Martinec

vedoucí katedry

V Liberci dne 25. dubna 2012

Čestné prohlášení

Název práce: Finanční analýza a možnosti jejího využití v malém podniku
Jméno a příjmení autora: Martin Janoušek
Osobní číslo: P10000198

Byl/a jsem seznámen/a s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména § 60 – školní dílo.

Prohlašuji, že má bakalářská práce je ve smyslu autorského zákona výhradně mým autorským dílem.

Beru na vědomí, že Technická univerzita v Liberci (TUL) nezasahuje do mých autorských práv užitím mé bakalářské práce pro vnitřní potřebu TUL.

Užiji-li bakalářskou práci nebo poskytnu-li licenci k jejímu využití, jsem si vědom povinnosti informovat o této skutečnosti TUL; v tomto případě má TUL právo ode mne požadovat úhradu nákladů, které vynaložila na vytvoření díla, až do jejich skutečné výše.

Bakalářskou práci jsem vypracoval/a samostatně s použitím uvedené literatury a na základě konzultací s vedoucím bakalářské práce a konzultantem.

Prohlašuji, že jsem do informačního systému STAG vložil/a elektronickou verzi mé bakalářské práce, která je identická s tištěnou verzí předkládanou k obhajobě a uvedl/a jsem všechny systémem požadované informace pravdivě.

V Liberci dne: 20. 4. 2013

Martin Janoušek

PODĚKOVÁNÍ

Rád bych touto cestou poděkoval vedoucí bakalářské práce Ing. Elišce Jiráskové za odborné vedení a cenné připomínky při zpracování práce. Dále děkuji firmě Beetz s. r. o. za poskytnutí podkladů pro zpracování bakalářské práce.

ANOTACE

Hlavním cílem bakalářské práce je odhalení reálného obrazu hospodaření podniku Beetz s. r. o. z pohledu externího pozorovatele a návrh na odstranění případných zjištěných nedostatků v hospodaření. Bakalářská práce obsahuje teoretickou a praktickou část. V teoretické části je uvedena charakteristika finanční analýzy, popis malých podniků a následně charakteristika vybraného podniku doplněna o grafickou část. Cílem teoretické části je připravit dodatečnou informační základnu pro následné efektivní zpracování praktické části. Praktická část je již zaměřena na samotnou finanční analýzu podniku. Bude zpracována podrobná finanční analýza se zaměřením především na poměrové ukazatele.

V závěru této práce jsou shrnuta doporučená opatření a řešení do budoucna pro lepší chod podniku. Podklady pro zpracování jsou čerpány z poskytnutých dokumentů.

KLÍČOVÁ SLOVA:

Finanční analýza, aktiva, pasiva, rozvaha, obrat, malý podnik, zisk, ztráta

ANNOTATION

The main aim of this thesis is to reveal the real image of the company management Beetz Ltd. from the perspective of an external observer and a proposal to eliminate possible find out the deficiencies in management. Bachelor thesis contains theoretical and practical parts. In the theoretical part characteristic of financial analysis, description of small businesses and subsequently selected characteristics of the company are described. The aim of the theoretical part is to prepare additional information base for effective follow-up of the practical part. The practical part is focused on the financial analysis of the company. It contains detailed financial analysis and is focused mainly on ratios.

The conclusions of this work are summarized recommended measures and solutions for the future to better the business. Materials for processing are drawn from the documents provided.

KEY WORDS:

Financial analysis, assets, liabilities, balance sheet, sales, small business, gain, loss

Obsah

SEZNAM TABULEK.....	9
SEZNAM GRAFŮ	9
ÚVOD	10
1 FINANČNÍ ANALÝZA.....	11
1.1 Vymezení pojmu a význam.....	11
1.2 Zdroje informací finanční analýzy	12
1.3 Metody hodnocení finanční analýzy	13
1.3.1 Horizontální analýza.....	13
1.3.2 Vertikální analýza.....	13
1.3.3 Poměrové ukazatele	14
2 POPIS MALÝCH PODNIKŮ	18
2.1 Definice malých podniků	18
2.2 Výhody a nevýhody malého podniku	19
2.3 Podpora malých podniků.....	19
3 PROFIL SPOLEČNOSTI BEETZ, S.R.O.	21
3.1 Základní údaje o společnosti	21
3.2 Hlavní činnosti společnosti	22
3.2.1 Topení.....	22
3.2.2 Voda	22
3.2.3 Elektro	23
3.3 Certifikáty	23
4 ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY	24
4.1 Horizontální analýza	24
4.1.1 Horizontální analýza rozvahy – aktiva	24
4.1.2 Horizontální analýza rozvahy – pasiva.....	27
4.1.3 Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát.....	29
4.2 Vertikální analýza	33
4.2.1 Vertikální analýza rozvahy – aktiva	33
4.2.2 Vertikální analýza rozvahy – pasiva.....	35
4.2.3 Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát.....	36
4.3 Poměrové ukazatele	37
4.3.1 Ukazatele rentability.....	37

4.3.2	Ukazatele likvidity.....	39
4.3.3	Ukazatele aktivity	41
4.3.4	Ukazatele zadluženosti	41
5	ZÁVĚR.....	43
	LITERATURA.....	46
	SEZNAM PŘÍLOH	48

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Základní údaje	21
Tabulka 2: Meziroční změny aktiv – absolutní vyjádření (tis. Kč)	25
Tabulka 3: Meziroční změny aktiv – relativní vyjádření (v %).....	25
Tabulka 4: Meziroční změny pasiv – absolutní vyjádření (v tis. Kč).....	27
Tabulka 5: Meziroční změny pasiv – relativní vyjádření (v %)	28
Tabulka 6: Meziroční změny výkazu zisků a ztrát – absolutní vyjádření (v tis. Kč)	30
Tabulka 7: Meziroční změny výkazu zisků a ztrát – relativní vyjádření (v %).....	31
Tabulka 8: Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát – podle celkových tržeb (v %).....	36
Tabulka 9: Ukazatele rentability – celkových aktiv, vlastního kapitálu a tržeb (v %) ...	38
Tabulka 10: Ukazatele likvidity – běžná, pohotová a peněžní	39
Tabulka 11: Ukazatele aktivity – obrat aktiv a zásob	41
Tabulka 12: Ukazatele zadluženosti – věřitelské a finanční riziko	41

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 – Vertikální analýza rozvahy – aktiva	34
Graf 2 – Vertikální analýza rozvahy – pasiva.....	35
Graf 3 – Ukazatele rentability – ROA, ROE, RT	38
Graf 4 – Ukazatele likvidity – PeL, PoL, BL	40

ÚVOD

Jako téma mé bakalářské práce jsem si vybral finanční analýzu a možnosti jejího využití v malém podniku. Je to téma, které by mělo být součástí každého podniku, jelikož se jedná o pomoc při řízení a dalším rozhodování.

Pro svou práci jsem si zvolil firmu Beetz s. r. o. Jedná se o podnik zabývající se především instalacemi topení, vody, elektra. Díky blízkému kontaktu v této firmě je bakalářská práce zpracována na dostatečném množství vnitropodnikových podkladů, které mohou dopomoci k hlubší analýze dané společnosti.

Hlavním cílem bakalářské práce je odhalení reálného obrazu hospodaření podniku Beetz, s. r. o. z pohledu externího pozorovatele a návrh na odstranění případných zjištěných nedostatků v hospodaření. Bakalářská práce obsahuje teoretickou a praktickou část.

V teoretické části je uvedena charakteristika finanční analýzy, popis malých podniků a analyzovaného podniku. Cílem teoretické části je provedení literární rešerše a připravení dostatečné základny pro následné efektivní zpracování praktické části.

Praktická část je již zaměřena na samotnou finanční analýzu ve vybraném podniku, přičemž analýza je provedena především na základě poměrových ukazatelů. Tato část je pro lepší přehlednost doplněna vhodnými tabulkami a grafy.

V závěru práce jsou shrnuty a okomentovány výsledky všech dílčích analýz a ukazatelů. Na tomto základě budou navržena doporučená opatření a možná budoucí řešení.

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza (dále jen FA) je proces, který má pomocí svých matematických metod vyhodnotit finanční zdraví podniku. První kapitola bude proto zaměřena na zdroje údajů pro FA, na které naváží ukazatele a nejvýznamnější metody.

1.1 Vymezení pojmu a význam

Prvotním úkolem je definování FA a jejího významu pro podnik. Přes existenci mnoha definic bude vybrána definice Růčkové (2008, s. 9) *„Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Je zřejmé, že existuje velmi úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku. Účetnictví předkládá z pohledu finanční analýzy do určité míry přesné hodnoty peněžních údajů, které se však vztahují pouze k jednomu časovému okamžiku a tyto údaje jsou víceméně izolované. Aby, mohla být tato data využita pro hodnocení finančního zdraví podniku, musí být podrobena finanční analýze.“*

Jako druhá definice byla vybrána od Marka (2009, s. 185) *„Finanční analýza představuje proces vyšetřování a vyvozování závěrů z výsledků finančního hospodaření minulých nebo budoucích období určité osoby, testování jednotlivých finančních parametrů a ověřování jejich skutečné vypovídací schopnosti.“*

FA má smysl ze dvou časových hledisek: První hledisko lze označit jako pohled do minulosti. Je tedy možnost podívat se, jak se podnik v průběhu času vyvíjel a jakého stavu bylo dosaženo. Hodnotících kritérií je přitom celá řada. Klíčová kritéria budou popsána v rámci další části této kapitoly. Druhé hledisko přináší základ pro finanční plánování ve více časových úrovních, které můžeme rozdělit na krátkodobé a dlouhodobé. Krátkodobé se týkají především normálního běhu podniku. Dlouhodobé plánování zahrnuje rozvoj a vývoj podniku, který chceme dosáhnout. (Růčková, 2008)

Smyslem FA je provést diagnózu finančního hospodaření podniku za pomoci speciálních analýz a ukazatelů. Vyhodnotit veškeré části hospodaření, případně některou část zhodnotit důkladněji. Jedná se například o analýzy:

- analýza horizontální,
- analýza vertikální.

A dále o skupinu ukazatelů:

- rentability,
- zadluženosti,
- aktivity
- likvidity. (Valach, 2001)

1.2 Zdroje informací finanční analýzy

Pro vypracování FA je zapotřebí získat velké množství dat z různých informačních zdrojů. Hlavní a nejdůležitější zdroj je účetnictví, které obsahuje základní finanční výkazy, od kterých se odvíjí finanční rozhodování podniku. Důležité je získat informace ze spolehlivých dat, tzn., pracovat s daty jednotlivě ne v rámci souhrnů, které se tvoří za určitým cílem. U dat musí být zajištěno jejich časové srovnání. Toto srovnání zajišťují neměnné postupy při účtování, řízení podniku, formy podnikání v analyzovaném období. (Sůvová, 1999)

Hlavní zdroje FA:

- rozvaha,
- výkaz zisků a ztrát,
- podnikové statistiky,
- přehled o peněžních tocích,
- přílohy k účetní závěrce.

1.3 Metody hodnocení finanční analýzy

Žádný zákon nevymezuje přesné postupy při zpracování FA. Existují však obecně používané základní techniky, které budou nejdříve popsány z teoretického hlediska a následně aplikovány v praktické části. Nejdříve budou v rámci teoretické části popsány analýza horizontální a vertikální a poměrové ukazatele.

1.3.1 Horizontální analýza

Jejím cílem je zachycení změn v závislosti na čase. Horizontální analýza sleduje jednotlivé finanční položky a měří jejich procentuální či absolutní změnu ve sledovaném čase. Máme-li k dispozici kvalitní výroční zprávu, lze vysledovat určitý směr vývoje sledovaných hodnot. Porovnávání hodnot se provádí po jednotlivých řádcích, odkud název horizontální. (Holečková, 2007)

Obě analýzy jsou v bakalářské práci aplikovány na základě údajů z rozvahy a výsledovky.

Způsoby výpočtu:

1. Absolutní změna = $B(t)/B(t-1)$, kde $B(t)$ představuje, hodnotu položky v běžném období a $B(t-1)$ je hodnota té samé položky v předcházejícím období.
2. Procentuální změna = absolutní změna/ $B(t-1)$. (Businessinfo, 2009)

1.3.2 Vertikální analýza

Pomocí vertikální analýzy se zjišťují procentní podíly jednotlivých položek na celkovém objemu. Zkoumají se jednotlivé části majetku, tedy zda odpovídá struktura aktiv a pasiv v rozvaze. Jednotlivá hodnota je vyjádřena procentuálním podílem na bilanční sumě. Tato metoda vede k poměrovým ukazatelům. Při analýze se postupuje v jednotlivých letech odshora dolů, proto název vertikální. Po vypracování dojdeme k závěru, jaké položky nejvíce ovlivňují celkovou hodnotu. (Holečková, 2007)

1.3.3 Poměrové ukazatele

Základním nástrojem a nejzásadnější pro FA jsou poměrové ukazatele. Běžně se počítají dělením jedné položky jinou položkou, mezi nimiž existuje určitá souvztažnost. Výběr ukazatelů je zaměřen na to, co chceme zjistit. V této kapitole si představíme jednotlivé ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. (Valach, 2001)

1.3.3.1 Ukazatele rentability

Tyto ukazatele přináší vypovídající hodnotu o tom, jaké má podnik schopnosti zhodnocovat kapitál a vytvářet zisk. Výnosnost, resp. rentabilita patří mezi nejdůležitější ukazatele řízení podniku. (Sůvová, 1999)

- **Rentabilita celkových aktiv**

Základní měřítko rentability, vyjadřující celkovou efektivnost podniku. Poměruje zisk před zdaněním a úroky (dále EBIT) s celkovými aktivy vloženými do podnikání, bez ohledu na to, z jakých zdrojů je financován. (Holečková, 2007)

Výpočet: $ROA = EBIT / \text{aktiva}$

- **Rentabilita vlastního kapitálu**

Měřením rentability vlastního kapitálu, sdělujeme výnosnost kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky. Je důležitá pro vedení podniku, které je zodpovědné za spravování majetku. Je vyjádřena jako poměr čistého zisku a vlastního kapitálu. (Holečková, 2007)

Výpočet: $ROE = \text{zisk po zdanění} / \text{vlastní kapitál}$

- **Rentabilita tržeb**

Vyjadřuje schopnost celého podniku dosažení výnosů při určité úrovni tržeb za prodej zboží, výrobků či služeb. Jde tedy o procentní množství zisku, které přinese jedna koruna tržeb podniku. Vyjádřena poměrem EBIT s celkovými tržbami. (Holečková, 2007)

Výpočet: $RT = EBIT / \text{tržby}$

1.3.3.2 Ukazatele likvidity

Tyto ukazatele jsou důležité především pro majitele podniků, jenž žádají o úvěr či půjčku. Vypovídají o schopnosti splácení dluhu, proto si úvěroví analytici všímají několika druhů likvidity. (Brealey, 1991)

Likvidita tedy představuje schopnost úhrady svých krátkodobých závazků. Rozlišujeme tři stupně a na ty se také zaměříme. Likvidita běžná, pohotová a peněžní. (Valach, 2001)

- **Běžná likvidita**

Krátkodobá likvidita se testuje pomocí tzv. běžné. Jde tedy o schopnost podniku uhradit pomocí oběžných aktiv své krátkodobé závazky. Nemělo by se stát, aby podnikatel kvůli úhradě závazků prodal např. část majetku. Rozdělujeme také tři strategie podle výsledné hodnoty. Konzervativní nad 2,5, průměrná mezi 1,5 – 2,5 a agresivní strategie pod 1,5. (Marek, 2006)

Výpočet: **BL = oběžná aktiva/krátkodobé závazky**

- **Pohotová likvidita**

Oproti běžné likviditě se u pohotové od oběžných aktiv odečítají zásoby. Obě tyto likvidity se vyplatí srovnávat, jak se navzájem liší a z výsledku vyvodit závěr. V praktické části bude srovnání provedeno. Máme tři strategie: konzervativní nad 1,5, průměrná 1 – 1,5 a agresivní pod 1. (Marek, 2006)

Výpočet: **PoL = (oběžná aktiva-zásoby)/krátkodobé závazky**

- **Peněžní likvidita**

Porovnáváme velice proměnlivé veličiny a záleží na okamžitém stavu peněžních prostředků. Poměříme finanční majetek s krátkodobými závazky. Strategie podle hodnot: konzervativní nad 0,3, průměrná 0,1 – 0,3, agresivní pod 0,1. (Marek, 2006)

Výpočet: **PeL = finanční majetek/krátkodobé závazky**

1.3.3.3 Ukazatele aktivity

Vyhodnocují návaznost kapitálu v jednotlivých formách majetku. Využívají se pro aktiva a měří schopnosti podniku zhodnocovat vložené prostředky, tzv. obratovost. Zaměříme se na obrat aktiv a zásob. (Sůvová, 1999)

- **Obrat aktiv**

Vyjadřuje efektivnost využívání celkových aktiv, tedy kolikrát se obrátí konkrétní položka za rok.

Výpočet: **OA = tržby/aktiva**

- **Obrat zásob**

Udává, kolikrát za rok se položka prodá a následně naskladní.

Výpočet: **OZ = tržby/zásoby**

Mezi další možné ukazatele aktivity lze zařadit:

- **Doba obratu zásob**

Vyjadřuje průměrný počet dní, po které jsou zásoby v podniku vázány než jsou spotřebovány či prodány.

Výpočet: **Doba obratu zásob = zásoby/(tržby/360)**

- **Doba obratu pohledávek**

Ukazuje, za jak dlouho jsou v průměru splaceny pohledávky.

Výpočet: **Doba obratu pohledávek = pohledávky/(tržby/360)**

Těmto ukazatelům však v praktické části nebude věnována pozornost.

1.3.3.4 Ukazatele zadluženosti

Hodnotí finanční strukturu podniku a porovnávají poměr vlastních a cizích finančních zdrojů. (Haskins, 1996)

- **Poměr dluhu k jmění**

Měří poměr dlouhodobých dluhů zvýšený o pronájmy, které zavazují podnik k pevným platbám, s celkovým jméním. (Brealey, 1991) Tento ukazatel nebude v praktické části použit.

Výpočet: **poměr dluhu k jmění = (dlouhodobé závazky + pronájmy)/jmění**

- **Věřitelské riziko**

Vyjadřuje, jak velká část aktiv je financována cizími zdroji. (Marek, 2006)

Výpočet: **VR = cizí zdroje/aktiva**

- **Finanční riziko**

Vypovídá o míře finanční samostatnosti podniku. Je to podíl cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu. (Marek, 2006)

Výpočet: **FR = cizí kapitál/vlastní kapitál**

2 POPIS MALÝCH PODNIKŮ

Jelikož analyzovaná firma se řadí do skupiny malých podniků, bude tato skupina podniků v dalším textu nejdříve definována a dále budou popsány jednotlivé výhody, nevýhody a formy podpory pro tyto podniky.

2.1 Definice malých podniků

Za malé podniky se dle klasifikace Evropské unie označují ty, které mají 10 až 50 zaměstnanců. Pro malé podniky je také definována výše obratu či bilanční suma rozvahy, je stanovena na hodnotě menší nebo rovné 10 milionů Euro. Důležitá charakteristika je nezávislost, což znamená, že méně než 25 % kapitálu je vlastněno veřejnými investičními společnostmi, společnostmi rizikového kapitálu, místními úřady, neziskovými centry či univerzitami. Obecně lze malé podniky charakterizovat podle jejich typických vlastností např.:

- jednoduchý systém řízení,
- nezávislé vedení,
- specializace na danou část trhu,
- působí převážně v daném kraji. (Rydvalová, 2011)

Podnikání v rámci malých podniků přináší šanci občanům pro seberealizaci v možnosti volby druhu činnosti. Nemohou dosáhnout vůdčího postavení na trhu jako velké subjekty, ale učí se zodpovědnosti, vlastní chyby znamenají pád, či ztrátu finančních prostředků. V boji s národními korporacemi, jejichž možnostem se nemohou rovnat, se vypořádávají především hledáním nových výklenků, či vyhověním individuálních požadavků zákazníků. Pro řadu velkých firem jsou tyto malé podniky zásadním subdodavatelem produktů nebo služeb.

2.2 Výhody a nevýhody malého podniku

Mezi výhody patří:

- flexibilita při měnících se podmínkách na trhu,
- role subdodavatele pro velké firmy,
- velká schopnost pohlcení pracovní síly,
- relativně jednoduchá nová možnost k zajištění příjmu. (Rydvalová, 2011)

Mezi nevýhody můžeme zařadit:

- menší ekonomická síla, obtížný přístup ke kapitálu,
- horší postavení ve veřejných soutěžích,
- nemohou si dovolit zaměstnávat špičkové manažery, obchodníky,
- jsou nositeli inovací, ale většinou nižší kategorie. (Rydvalová, 2011)

2.3 Podpora malých podniků

Pro rozvoj malých podniků jsou zásadní podmínky, ve kterých působí. V každém případě, pro začínající či zaběhnuté podniky je zajímavé zjistit, jaké druhy podpory nabízí různé instituce podnikatelům, ať už komerční nebo pomocí finančních prostředků ze státního sektoru nebo fondů EU.

Základní rozdělení podpory je na:

- Finanční podpora – krom cizích zdrojů jako jsou například bankovní úvěry, je to veřejná podpora (EU, vlády, kraje). Jedná se především o zvýhodněný přístup ke kapitálu, který má několik podob: dotace, cenové zvýhodnění záruky bankovních úvěrů, zvýhodněné úvěry. V poslední době je tato podpora zaměřena především na inovativní projekty firem. Dále na podnikatele působící ve specifických podmínkách jako např. slabé regiony. Pravidla pro poskytování podpor stanovuje zákon o podpoře malého a středního podnikání – Nařízení komise (ES) č. 70/2001. (Rydvalová, 2011)

- Nefinanční podpora – se zaměřuje na zlepšení prostředí pro podnikání. Zejména se jedná o zjednodušení administrativních prací tudíž účetnictví a daňové evidence. Do nefinanční podpory můžeme dále zařadit např. vytváření průmyslových zón, ulehčení přístupu k informacím, snížení daní. (Rydvalová, 2011)

3 PROFIL SPOLEČNOSTI BEETZ, S.R.O.

V rámci této kapitoly bude nejdříve představena analyzovaná firma, dále budou uvedeny základní údaje, hlavní činnosti a certifikáty, kterými vybraná společnost disponuje.

3.1 Základní údaje o společnosti

Základní údaje o společnosti jsou pro větší přehlednost uvedeny v Tab. 1.

Tab. 1: Základní údaje

Beetz, s. r. o.	
Datum zápisu do OR	30. 11. 1993
Sídlo	Jezdecká 8, Jablonec nad Nisou 466 05 Jablonec nad Nisou
Identifikační číslo	49901371
Základní kapitál	Výše základního kapitálu činí 100 tis. Kč. Na tomto základním kapitálu se účastnili dva majitelé svými peněžními prostředky. Vklad byl řádně splacen.
Předmět podnikání	• Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej v rámci živností volných, • vodoinstalatérství a topenářství, • výroba, instalace a opravy ústředního vytápění a větrání a elektrických strojů, • montáž a opravy vyhrazených plynových zařízení, • zednictví, obkladačství, • pronájem a montáž lešení. (Ares)
Logo společnosti	

Zdroj: vlastní zpracování

Firma Beetz, s.r.o. se svou velikostí řadí mezi malé podniky. Působí v celém Libereckém kraji a občas i ve vzdálenějších místech např. v Praze. Zabývá se především vodoinstalátorskými, topenářskými a plynářskými pracemi. Okrajově prodejem zboží maloobchodníkům a pronájmem lešení. Hlavní a podstatně větší sídlo a majitel se nachází v Německu. V současné době firma zaměstnává 12 zaměstnanců v čele s jednatelem firmy Ing. Martinem Janouškem. Zaměstnanci pracují s nejmodernějším materiálem používaným také v zahraničí, kde byl podroben testům kvality. Firma tak může svým zákazníkům garantovat vysokou kvalitu. Firma také spolupracuje s autorizovaným projektantem sídlícím díky potřebám okamžité konzultace v budově společnosti.

3.2 Hlavní činnosti společnosti

Díky širokému spektru nabízených služeb a produktů, budou v následující podkapitole jednotlivé ekonomické činnosti stručně popsány.

3.2.1 Topení

Firma provádí veškeré práce související s topením. Nabízí instalaci kotlů, zavěšení radiátorů, podlahové vytápění, tepelná čerpadla, solární vytápění, oběhová čerpadla, termostatické a regulační ventily.

3.2.2 Voda

Firma nabízí instalátérské práce a instalaci vodovodních rozvodů. Dále nabízí montáže zařizovacích předmětů, zásobníkových ohříváčů vody, opravy vodovodního a kanalizačního potrubí.

3.2.3 Elektro

Mezi nabízené služby související s elektrotechnikou patří především instalace kotlů a elektrické podlahové vytápění. Také firma provádí revizi elektrorozvodů, regulaci topení a montáž elektrických rozvodů.

3.3 Certifikáty

Certifikát je dokument získaný za splnění určitých požadavků firmy či instituce, na základě kterých může provozovat svou činnost.

Mezi nejdůležitější dosažená oprávnění patří:

- Oprávnění k montážím a opravám plynových zařízení.
- Oprávnění k montáži a opravám elektrických zařízení dodavatelským způsobem.
- Osvědčení na montáž tepelných čerpadel Buderus.
- Oprávnění k montážím kotlů SMART fire a INTER fire. (Beetz)

4 ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY

Praktická část je věnována horizontální, vertikální analýze a poměrovým ukazatelům doplněnými vhodnými tabulkami a grafy.

4.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza je zaměřena na vývoj aktiv a pasiv v rozvaze během let 2007 – 2012 a vývoj výkazu zisků a ztrát během téhož období. Zmíněné zdroje FA jsou posléze absolutně a relativně vyjádřeny.

4.1.1 Horizontální analýza rozvahy – aktiva

Celková aktiva podniku dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2007, kde činily téměř 10 miliónů korun. Od roku 2009 aktiva klesají, což je zapříčiněné úbytkem dlouhodobého majetku. Oproti roku 2007 jsou současná aktiva v roce 2012 přibližně o pětinu nižší.

Dlouhodobý majetek neustále konstantně klesá. Dlouhodobý nehmotný majetek zůstává ve všech letech na stejné úrovni, to znamená, že snížení dlouhodobého majetku je způsoben poklesem hmotného majetku. Tento pokles způsobuje jediná položka a to oprávkový. V současné době je dlouhodobý majetek téměř o polovinu nižší.

Při analýze oběžných aktiv je zřejmé (viz příloha A), že největší změna nastala v roce 2008, ve kterém došlo k citelnému úbytku krátkodobých pohledávek. V dalších letech jsou oběžná aktiva víceméně konstantní. Zásoby měly vzrůstající tendenci do roku 2010, kde dosáhly růstu o téměř 1,6 miliónů korun. Poté následoval úbytek zásob o necelé 2 milióny korun, který byl zapříčiněn vysokou položkou nedokončené výroby. Krátkodobé pohledávky v roce 2008 klesly o téměř 2,4 miliónu korun, přičemž hned v následujícím roce přišel výrazný nárůst. V roce 2012 dosáhly krátkodobé pohledávky přibližně o 700 tisíc vyšší hodnoty proti roku 2007. Tyto rozdíly byly ovlivněny účty 311 – odběratelé a 314 – poskytnuté zálohy. U hodnoty krátkodobého finančního majet-

ku nenastaly výraznější výkyvy. Výjimkou byl rok 2010, ve kterém poklesl finanční majetek pod úroveň 1 miliónu korun.

Tab. 2: Meziroční změna aktiv – absolutní vyjádření (tis. Kč)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
AKTIVA	-2 358	1 691	-980	-238	-168
Dlouhodobý majetek	-75	-685	-510	-49	-378
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	-75	-685	-510	-49	-378
Oběžná aktiva	-2 306	2 420	-476	-187	205
Zásoby	559	716	314	-1 962	-181
Krátkodobé pohledávky	-2 357	1 841	-327	924	596
Krátkodobý finanční majetek	-508	-137	-464	852	-209
Časové rozlišení	21	-43	6	-2	5

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 3: Meziroční změna aktiv – relativní vyjádření (v %)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
AKTIVA	-23,69	22,26	-10,55	-2,86	-2,1
Dlouhodobý majetek	-1,85	-17,25	-15,53	-1,77	-13,87
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
Dlouhodobý hmotný majetek	-1,86	-17,34	-15,62	-1,78	-13,96
Oběžná aktiva	-39,24	67,79	-7,95	-3,4	3,85
Zásoby	65	50,46	14,71	-80,11	-37,17
Krátkodobé pohledávky	-73,91	221,27	-12,23	39,39	18,23
Krátkodobý finanční majetek	-27,81	-10,39	-39,25	118,62	-13,31
Časové rozlišení	60	-76,79	46,15	-10,53	29,41

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulkách 2 a 3, které byly vypočteny na základě údajů z přílohy A, jsou vyjádřeny meziroční změny, které budou v rámci této kapitoly dále podrobněji popsány.

V relativním vyjádření meziročních změn upoutají na první pohled pozornost dvě položky pohybující se v stovkách procent. Je to změna krátkodobých pohledávek v roce 2009, ty narostly oproti minulému roku o 221,27 % (v korunách o 1 841 000 Kč). Druhá

položka je změna krátkodobého finančního majetku v roce 2011, ten narostl o 118,62 % (tedy o 852 000 Kč). Zvýšení krátkodobých pohledávek způsobilo výrazný růst oběžných aktiv proti roku 2008 a také se podílelo na růstu celkových aktiv podniku. Druhá položka se výrazně podílela na snížení rozdílu oběžných i celkových aktiv proti předešlému roku 2010.

Výrazné změn v jednotlivých letech budou popsány chronologicky a v konkrétních číslech.

V roce 2008 v porovnání s rokem předešlým došlo k poklesu celkových aktiv, dlouhodobého majetku i oběžných aktiv. V rámci dlouhodobého majetku poklesl hmotný majetek o 1,86 % (75 000 Kč). U oběžných aktiv vzrostly pouze zásoby a to o 65 % (559 000 Kč). Pokles zaznamenaly krátkodobé pohledávky o 73,91 % (2 357 000 Kč) a také krátkodobý finanční majetek o 27,81 % (508 000 Kč).

Jediný růst celkových aktiv proti předchozímu roku byl zaznamenán v roce 2009. Dlouhodobý hmotný majetek klesl o 17,34 % (685 000 Kč), na kterém se podílely položky oprávek. Oběžná aktiva vzrostla o 67,79 % (2 420 000 Kč) a na tomto růstu se nejvíce podílely krátkodobé pohledávky růstem o 221,27 % (1 841 000 Kč). Zásoby se zvýšily především položkou materiál na skladě o 50,46% (716 000 Kč), krátkodobý finanční majetek klesl o 10,39 % (137 000 Kč).

Rok 2010 ve srovnání s předešlým byl opět v záporných číslech. Klesly všechny položky kromě zásob. Dlouhodobý hmotný majetek opět položkami oprávek o 15,62 % (510 000 Kč), krátkodobé pohledávky o 12,23 % (327 000 Kč), krátkodobý finanční majetek o 39,25 % (464 000 Kč). Zásoby zaznamenaly růst o 14,71 % (314 000 Kč), hlavní podíl na růstu zásob má položka nedokončené výroby.

Nejmenší změny dlouhodobého majetku a oběžných aktiv oproti předcházejícímu roku jsou v roce 2011. Celková aktiva nepatrně poklesla. Dlouhodobý hmotný majetek klesl pouze o 1,78 % (49 000 Kč), naopak zásoby o 80,11 % (1 962 000 Kč), jelikož položka nedokončené výroby je nulová. Vzrostl krátkodobý finanční majetek o 118,62 % (852 000 Kč), konkrétně vzrostla částka peněžních prostředků na bankovním účtu. Krátkodobé pohledávky se zvýšily o 39,39 % (924 000 Kč), jelikož se zvýšily pohledávky u odběratelů.

Vůbec nejmenší úbytek aktiv v porovnání s minulým rokem byl v roce 2012. Dlouhodobý hmotný majetek se snížil o 13,96 % (378 000), krátkodobý finanční maje-

tek o 13,31 % (209 000 Kč) a zásoby o 37,17 % (181 000 Kč), protože ubyl materiál na skladě. Vzrostly pouze krátkodobé pohledávky o 18,23 % (596 000 Kč).

4.1.2 Horizontální analýza rozvahy – pasiva

Díky bilančnímu pravidlu musí stejně jako aktiva samozřejmě klesat i pasiva. Pokles celkových pasiv způsobují především cizí zdroje konkrétně krátkodobé závazky. Druhá složka pasiv vlastní kapitál má velmi kolísavý charakter. Nejprve roste, následující dva roky klesá a poslední dva roky opět roste. V roce 2012 je vlastní kapitál na nejvyšší hodnotě od roku 2007.

V rámci vlastního kapitálu (viz příloha B) jsou dvě položky, které se celých šest let nemění. Jedná se o vlastní kapitál a rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku. Kapitálové fondy se objevují až v roce 2012 v částce 125 000 Kč. Výsledek hospodaření minulých let má stejný charakter jako vlastní kapitál. V prvních třech letech stoupá téměř na 700 000 Kč v roce 2012 až na hodnotu 755 000 Kč, což je růst o více jak 100 % proti roku 2007. Výsledek hospodaření běžného účetního období je kromě let 2010 a 2011 v kladných číslech. V roce 2007 je 228 000 Kč a v roce 2012 v celkové výši 123 000 Kč tedy téměř o polovinu nižší.

Cizí zdroje tvoří pouze položka krátkodobé závazky, které jsou v roce 2007 nejvyšší. V roce 2008 klesnou na hodnotu téměř nejnižší. V roce 2012 je hodnota nejnižší konkrétně 6 342 000 Kč. Krátkodobé závazky tvoří především závazky vůči dodavatelům a přijaté provozní zálohy.

Tab. 4: Meziroční změny pasiv – absolutní vyjádření (v tis. Kč)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
PASIVA	-2 358	1 691	-980	-238	-168
Vlastní kapitál	144	-27	-50	136	248
Základní kapitál	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	125
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost. Fondy ze zisku	0	0	0	0	0
Výsledek hospo- daření min. let	228	144	-27	-51	136
Výsledek hospo-	-84	-171	-24	187	-13

daření běžného účetního období					
Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Cizí zdroje	-2 506	1 721	-930	-374	-770
Krátkodobé závazky	-2 506	1 721	-930	-374	-770
Časové rozlišení	3	-3	0	0	354

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 5: Meziroční změny pasiv – relativní vyjádření (v %)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
PASIVA	-23,69	22,26	-10,55	-2,86	-2,1
Vlastní kapitál	21,65	-3,34	-6,39	18,58	28,57
Základní kapitál	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	125
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost. fondy ze zisku	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření min. let	70,37	20,09	-3,88	-7,62	21,97
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-36,84	-118,75	-88,89	366,67	-9,56
Cizí zdroje	-26,97	25,36	-10,93	-4,94	-10,69
Krátkodobé závazky	-26,97	25,36	-10,93	-4,94	-10,69
Časové rozlišení	3	-3	0	0	354

Zdroj: vlastní zpracování

V tabulkách 4 a 5, pro které byly použity data z přílohy B, jsou vyjádřeny změny relativně i absolutně.

V absolutním vyjádření tab. 4 asi nejvíce zarazí změna u položky krátkodobé závazky, která dosahuje mínus 2 506 000 Kč. Tato změna proběhla z roku 2007 na rok 2008 (v relativním vyjádření téměř -27 %), z důvodu snížení závazků vůči dodavatelům. Naopak u relativního vyjádření v tab. 7, je nejvýraznější změna 366,67 % u položky výsledek hospodaření běžného účetního období. Tato změna proběhla z roku 2010 na rok 2011 (v absolutním vyjádření 187 000Kč).

Výrazné změny v jednotlivých letech budou popsány chronologicky a v konkrétních číslech.

Největší pokles celkových pasiv ve srovnání s rokem předešlým byl rok 2008. U krátkodobých závazků byl úbytek o téměř 27 % (2 506 000 Kč), výsledek hospodaření běžného účetního období klesl o 36,84 % (84 000 Kč). Jediný růst byl zaznamenán u výsledku hospodaření minulých let a to o 70,37 % (228 000 Kč).

Změna pasiv proti minulému roku byla v roce 2009 velmi podobná jako v roce 2008 s tím rozdílem, že byla v kladných číslech. Vzrostly krátkodobé závazky a to konkrétně o 25,36 % (1 721 000 Kč), velkým dílem to způsobila položka přijatých provozních záloh. Výsledek hospodaření minulých let stoupl o 20,09 % (144 000 Kč). Výrazný pokles je u položky výsledek hospodaření běžného účetního období o 118,75 % (171 000 Kč).

Pokles pasiv byl také mezi lety 2009/2010. Klesly všechny sledované položky, výsledek hospodaření minulých let o 3,88 % (27 000), výsledek hospodaření běžného účetního období o 88,89 % (24 000) a krátkodobé závazky o 10,93 % (930 000 Kč).

V roce 2011 oproti roku předchozímu klesla pasiva nepatrně. Největší změna ve všech položkách pasiv byl výsledek hospodaření běžného účetního období, který vzrostl o 366,67 % (187 000 Kč). Výsledek hospodaření minulých let poklesl o 7,62 % (51 000 Kč) a krátkodobé závazky o téměř 5 % (374 000 Kč).

Rok 2012 v úbytku pasiv ve srovnání s předchozím rokem je nejnižší. V tomto roce jako jediném se objevují kapitálové fondy ve výši 125 000 Kč. Růst je pouze u položky výsledek hospodaření minulých let o téměř 22 % (136 000 Kč). Výsledek hospodaření běžného účetního období klesl o 9,56 % (13 000 Kč) a krátkodobé závazky o 10,69 % (770 000 Kč).

4.1.3 Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Hlavní a nejdůležitější položkou ve výkazu zisků a ztrát jsou výkony (viz příloha C), které mají sestupnou tendenci. V položce výkonů jsou zahrnuty tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. Oproti roku 2007 klesly výkony v roce 2012 přibližně o 6 miliónů korun. Výkonová spotřeba (spotřeba materiálu, energie a služeb) má proto v souvislosti s poklesem výkonů taktéž sestupnou tendenci. Položka přidané hodnoty (obchodní marže plus výkony minus výkonová spotřeba), která nám vyjadřuje částku zís-

kaných prostředků. Ta má také sestupnou tendenci a například v roce 2012 oproti roku prvnímu je o téměř polovinu nižší.

Tržby za prodej zboží jsou pro firmu spíše doplňkem. Na nejvyšší hodnotu tržeb podnik dosáhl v roce 2010, kdy přesáhly 1 milion korun. Poslední zkoumaný rok ovšem dosáhl o přibližně polovinu nižší částky než v roce 2007. Položka obchodní marže související s náklady vynaloženými na prodané zboží, se v prvním roce vyšplhala téměř k 1 miliónu korun. Od roku 2007 tato položka kolísá až na hodnotu 410 000 Kč v roce posledním.

Osobní náklady jako jediná položka z výkazu zisků a ztrát stoupla oproti prvnímu roku na částku 4 536 000 Kč. Osobní náklady ovlivnily největší měrou mzdové výdaje. Dalšími položkami jsou jednotlivé hospodářské výsledky. Nejvyšší provozní výsledek hospodaření byl dosažen v roce 2007 a to především zásluhou vysoké přidané hodnoty, nízkým osobním nákladům a nulovým nákladům na prodané zboží. Následující roky výsledek klesal až do záporných čísel, v posledním roce se vyšplhal, až na hodnotu 344 000 Kč, což může být dobrá předzvěst do dalších let. Finanční výsledek hospodaření byl všechny roky v záporných částkách, výjimku tvoří rok 2010 s částkou 102 000 Kč.

Výsledek hospodaření za účetní období a před zdaněním mají velmi obdobný charakter, kdy nejdříve klesají a následně stoupají. Nejhorších výsledků hospodaření bylo dosaženo v letech 2010 a 2011, které byly na konci účetního období uzavřeny se ztrátou.

Tab. 6: Meziroční změny výkazu zisků a ztrát – absolutní vyjádření (v tis. Kč)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Tržby za prodej zboží	-70	151	-529	196	-286
Náklady vynaložené na prodané zboží	273	649	-536	-68	-318
Obchodní marže	-343	-497	6	253	32
Výkony	-3 376	-197	-2 382	655	-781
Výkonová spotřeba	-3 007	-1 061	-1 386	1 419	-531
Přidaná hodnota	-711	367	-990	-511	-218
Osobní náklady	726	-403	-614	324	1 306
Provozní výsledek hospodaření	266	-319	-198	371	181

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Finanční výsledek hospodaření	36	57	261	-112	-183
Výsledek hospodaření za účetní období	-84	-171	-24	187	-13
Výsledek hospodaření před zdaněním	-123	-213	-24	204	1

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 7: Meziroční změny výkazu zisků a ztrát – relativní vyjádření (v %)

Položka	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Tržby za prodej zboží	-7,31	16,98	-50,56	38,36	-41,12
Náklady vynaložené na prodané zboží	273	237,73	-82,59	-17,62	-100
Obchodní marže	-35,77	-80,68	5,04	202,4	8,46
Rok	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
Výkony	-21,81	-1,63	-20,01	6,88	-7,67
Výkonová spotřeba	-25,32	-11,96	-17,75	22,11	-6,77
Přidaná hodnota	-15,59	9,54	-23,49	-15,84	-8,03
Osobní náklady	22,71	-10,27	-17,44	11,15	40,43
Provozní výsledek hospodaření	48,81	-114,34	-495	155,88	111,04
Finanční výsledek hospodaření	14,29	26,39	164,15	-109,8	-1830
Výsledek hospodaření za účetní období	-36,84	-118,75	-88,89	366,67	-9,56
Výsledek hospodaření před zdaněním	-39,81	-114,52	-88,89	400	0,65

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedených tabulek 6 a 7 budou vyjádřeny a popsány meziroční změny. Data pro vypočtení tabulek na základě údajů z přílohy C.

Při pohledu na tab. 6 absolutního vyjádření je zřejmé, že největší změna proběhla u položky výkonů z roku 2007 na rok 2008. Výkony tehdy klesly o více než pětinu. V relativním vyjádření tab. 10 vidíme nejvýraznější změnu u let 2011/2012, kde finanční výsledek hospodaření klesl o 1830 %.

Výrazné změny v jednotlivých letech budou popsány chronologicky a v konkrétních číslech.

V roce 2008 proti roku 2007 nastaly tyto změny: obchodní marže klesla o 35,77 % (343 000 Kč) a to především z důvodu zvýšení nákladů vynaložených na prodané zboží o 273 % (273 000 Kč), protože v roce 2007 byly náklady nulové. Přidaná hodnota klesla o 15,59 % (711 000 Kč), výkony o 21,81 % (3 376 000 Kč) a výkonová spotřeba o 25,32 % (3 007 000 Kč). Osobní náklady vzrostly o 22,71 % (726 000 Kč). Důvodem byla především položka mezd. Téměř o polovinu vzrostl provozní výsledek hospodaření konkrétně o 48,81 % (266 000 Kč). Důvodem byla položka ostatních provozních výnosů.

V roce 2009 proti roku 2008 se staly následující změny: obchodní marže klesla o 80,68 % (497 000 Kč), tržby z prodeje zboží vzrostly o 16,98 % (151 000 Kč), ale náklady vynaložené na prodej zboží se zvýšily o 273,73 % (649 000 Kč), což byl hlavní důvod poklesu obchodní marže. Přidaná hodnota se zvýšila o 9,54 % (367 000 Kč), i když výkonová spotřeba klesla o 11,96 % (1 061 000 Kč). Provozní výsledek hospodaření poklesl o 114,34 % (319 000) zapříčiněním položky zákonného sociálního pojištění. Výsledek hospodaření za účetní období klesl o 118,75 % (171 000 Kč), kvůli již výše zmíněnému provoznímu výsledku. Výsledek hospodaření před zdaněním klesl o 114,52 % (213 000 Kč) do záporných čísel a nepodléhal zdanění.

Oproti roku 2009 se v roce 2010 udály následující výrazné změny: klesly náklady vynaložené na prodej zboží o 82,59 % (536 000 Kč), tržby za prodej zboží o 50,56 % (529 000 Kč), naopak obchodní marže vzrostla zásluhou snížení nákladů. Pokles přišel u přidané hodnoty o 23,49 % (990 000 Kč), zásluhou poklesu položky výkonů tak i výkonové spotřeby. Osobní náklady klesly o 17,44 % (614 000 Kč), důvodem bylo snížení mzdových nákladů. Provozní výsledek hospodaření klesl o 495 % (198 000 Kč), který nejvíce ovlivnila položka přidané hodnoty. Finanční výsledek hospodaření vzrostl o 164,15 % (261 000 Kč), přičemž na tomto výsledku má největší podíl snížení nákladových úroků. Výsledek hospodaření za účetní období a před zdaněním klesly o stejnou část, tedy o 88,89 % (24 000 Kč). Výsledek hospodaření před zdaněním z roku 2009 byl záporný, tudíž nepodléhá zdanění.

Změny v letech 2010/2011 byly následující: obchodní marže vzrostla o 202,4 % (253 000 Kč). Na tomto radikálním zvýšení se částečně podílely tržby za prodané zboží a jejich růst o 38,36 % (196 000 Kč) a následné snížení nákladů vynaložených na pro-

dané zboží. Výkonová spotřeba vzrostla o 22,11 % (1 419 000 Kč), ale jelikož výkony vzrostly mnohonásobně méně, přidaná hodnota klesla o 15,84 % (511 000 Kč). Provozní výsledek hospodaření se zvýšil o 155,88 % (371 000 Kč), v důsledku zvýšení položky ostatních provozních výnosů. Finanční výsledek hospodaření se snížil o 109,8 % (112 000 Kč), přičemž tento výrazný pokles byl zapříčiněn zvýšením nákladových úroků. Výsledek hospodaření za účetní období vzrostl o 366,67 % (187 000 Kč) díky provoznímu výsledku hospodaření. Výsledek hospodaření před zdaněním vzrostl o 400 % (204 000 Kč).

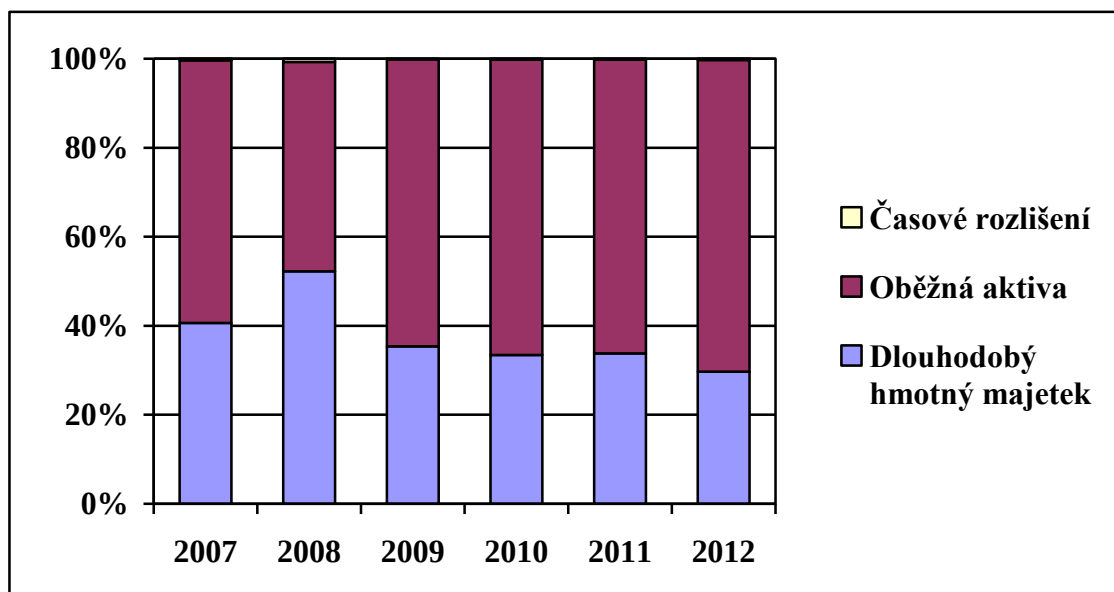
V roce 2012 došlo oproti předešlému roku k následujícím změnám: poklesly tržby za prodané zboží o 41,12 % (286 000 Kč) a náklady vynaložené na prodané zboží o 100 % (318 000 Kč), protože náklady výrazně klesly, obchodní marže stoupla. Položky výkonů a výkonové spotřeby klesly přibližně stejným dílem, také přidaná hodnota klesla a to o 8,03 % (218 000 Kč). Osobní náklady vzrostly o 40,43 % (1 306 000 Kč), především zvýšením položky mzdových nákladů. Provozní výsledek hospodaření se zvýšil o 111,04 % (181 000 Kč), největší podíl nese zvýšení položky ostatních provozních výnosů. Finanční výsledek hospodaření klesl o 1830 % (183 000 Kč), na čemž se podílela položka nákladových úroků, která se zvýšila.

4.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza je zaměřena na analýzu rozvahy aktiv i pasiv a výkazu zisků a ztrát. Jednotlivé analýzy jsou pro větší přehlednost doplněny grafem či tabulkou.

4.2.1 Vertikální analýza rozvahy – aktiva

Vertikální analýza rozvahy aktiv je zpracována ve formě grafu. Data pro sestavení grafu 1, byla použita na základě údajů z přílohy A.



Graf 1 – Vertikální analýza rozvahy – aktiva

Zdroj: vlastní zpracování

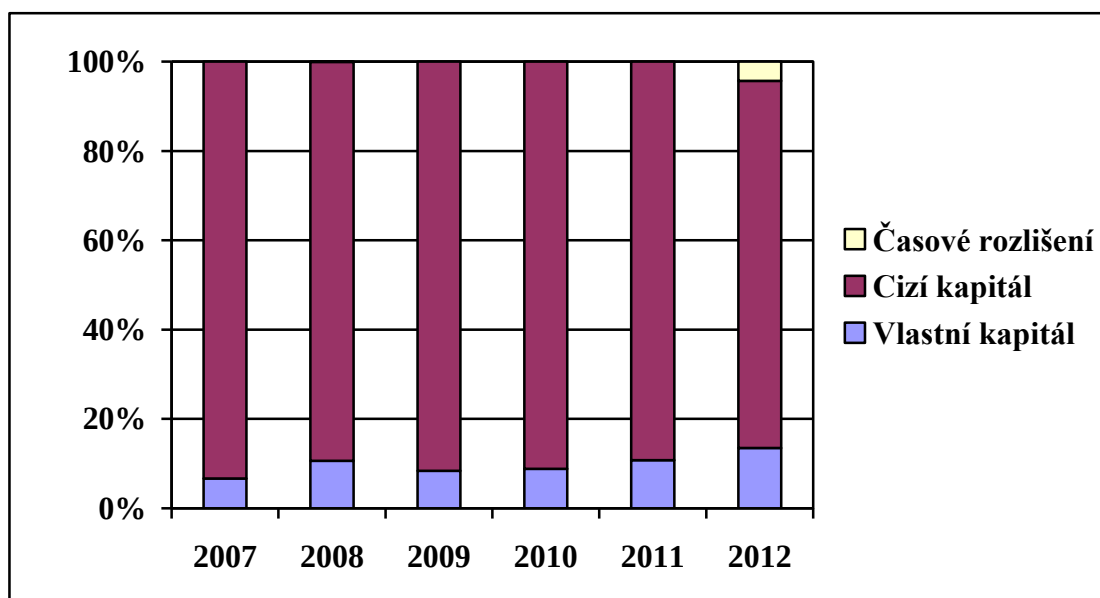
Graf 1 zobrazuje vertikální analýzu rozvahy aktiv. Ukazuje, kolik procent oběžných aktiv, dlouhodobého hmotného majetku a časového rozlišení tvoří celková aktiva podniku. Časové rozlišení se podílí v řádech desetin procent, tudíž ho téměř nelze v daném rozlišení grafu spatřit.

Z grafu můžeme vyčíst, že největší podíl na celkových aktivech tvoří oběžná aktiva. Výjimkou byl rok 2008, ve kterém měl větší podíl dlouhodobý hmotný majetek.

V prvním zkoumaném roce 2007, byl podíl 59,02 % oběžných aktiv, ku 40,63 % dlouhodobého hmotného majetku. Větší podíl oběžných aktiv byl ovlivněn především zvýšením položky krátkodobých pohledávek. Tento rok má největší časové rozlišení konkrétně 0,74 %. V jediném roce 2008, byl vyšší poměr dlouhodobého hmotného majetku, konkrétně 52,26 % proti 46,99 % oběžných aktiv. V dalších letech již převládají oběžná aktiva. V roce 2009 byl podíl oběžných aktiv 64,49 % a dlouhodobého hmotného majetku 35,37 %. Zvýšení podílu oběžných aktiv proběhlo kvůli zvýšení položky pohledávek u odběratelů a snížením dlouhodobého hmotného majetku o oprávk. V následujícím roce 2010 byla situace velmi podobná roku předchozímu. Poměr oběžných aktiv se nacházel na hodnotě 66,37 % a dlouhodobý hmotný majetek hodnotou 33,4 %. Rok 2011 opět nepřinesl výraznější změnu v podílech na celkových aktivech. Oběžná aktiva dosahovala 66,01 % a dlouhodobý hmotný majetek 33,78 %. V posledním zkoumaném roce přišlo zvýšení oběžných aktiv. Poměr činil 70,01 % oběžných aktiv ku 29,71 % dlouhodobého hmotného majetku.

4.2.2 Vertikální analýza rozvahy – pasiva

Vertikální analýza rozvahy pasiv bude pro lepší přehlednost zpracována pomocí grafu. Data pro sestavení grafu 2, byla použita na základě údajů z přílohy B.



Graf 2 – Vertikální analýza rozvahy – pasiva

Zdroj: vlastní zpracování

Graf 2 zobrazuje vertikální analýzu rozvahy zaměřenou na pasiva. Ukazuje, kolik procent cizího kapitálu, vlastního kapitálu a časového rozlišení tvoří celková pasiva podniku. Časové rozlišení se vyskytuje pouze v letech 2008 a 2012, tvoří velmi malou část, tudíž je v tomto rozlišení viditelná pouze v roce 2012.

Na první pohled lze z grafu vyčíst, že cizí kapitál se podílí výrazně nejvíce na celkových pasivech, vlastní kapitál kolísá a časové rozlišení je výraznější pouze v posledním zkoumaném roce.

V prvním roce se na celkových pasivech podílel vlastní kapitál 6,68 % a cizí zdroje 92,33 %. Následující rok 2008 přinesl nárůst vlastního kapitálu na 10,65 % a pokles cizích zdrojů na 89,31 %. Vlastní kapitál byl ovlivněn především výsledkem hospodaření minulých let a cizí zdroje krátkodobými závazky. V roce 2009 je podíl vlastního kapitálu 8,42 %, díky zápornému výsledku hospodaření běžného účetního období a podíl cizích zdrojů 91,58 %, díky zvýšení položky krátkodobých závazků. Další rok 2010 byl podíl velmi podobný jako rok předchozí. Cizí zdroje 91,19 % a vlastní kapitál

8,81 %. Vlastní kapitál ovlivněný opět záporným výsledkem hospodaření běžného účetního období. U cizích zdrojů stojí za zmínku položka přijatých provozních záloh, která se zmenšila. V roce 2011 byl podíl cizích zdrojů 89,25 % a vlastního kapitálu 10,75 %. Poslední zkoumaný rok přinesl podíl cizích zdrojů ve výši 81,41 % a vlastního kapitálu 14,12 %. Vlastní kapitál byl nejvíce ovlivněn kapitálovými fondy a cizí zdroje položkou ostatních závazků. Časové rozlišení se podílelo na celkových pasivech podílem 4,47 %.

4.2.3 Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát

Vertikální analýza zisků a ztrát je zpracována formou tabulky podle jednotlivých let. Je zachycen podíl jednotlivých položek na celkových tržbách.

Tab. 8: Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát – podle celkových tržeb (v %)

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	5,83	6,84	8,03	5,09	6,41	4,18
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	2,11	7,12	3,85	2,92	0
Obchodní marže	5,83	4,74	0,92	1,24	3,48	4,18
Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Výkony	94,16	93,16	91,97	94,91	93,61	95,82
Výkonová spotřeba	72,26	68,29	60,32	64,01	72,12	74,55
Přidaná hodnota	27,74	29,62	32,56	32,14	24,96	25,45
Osobní náklady	19,45	30,21	27,19	28,96	29,71	46,25
Provozní výsledek hospodaření	3,31	2,15	-0,31	-2,37	1,51	3,51
Finanční výsledek hospodaření	-1,53	-1,66	-1,23	1,02	-0,11	-1,97
Výsledek hospodaření za účetní období	1,39	1,11	-0,21	-0,51	1,25	1,25
Výsledek hospodaření před zdaněním	1,88	1,43	-0,21	-0,51	1,41	1,55

Zdroj: vlastní zpracování

Pro tabulku 8 byla použita data na základě údajů z přílohy C. Pro výpočet podílu položek byl použit základ, jenž se skládal z tržeb za prodej zboží plus výkony.

Na první pohled je zřejmé, že hlavní význam pro firmu jsou výkony. Tržby za prodej zboží jsou pro firmu spíše doplňkem, jelikož v žádném roce nepřesáhly 10 % z celkového podílu na tržbách.

Položka výkonů po celé sledované období neklesla pod hodnotu 90 % podílu na celkových tržbách. Nejvyšší hodnoty výkonů dosáhl podnik v roce 2012 a to 95,82 %, ale také u položky výkonové spotřeby 74,55 % podílu, která se na výkony váže. Pro podnik byl z pohledu výkonů nejlepší rok 2009, kdy přidaná hodnota činila 32,56 % podílu na celkových tržbách.

Významnou položkou jsou náklady. Největší nákladovou položkou je výkonová spotřeba, ta se pohybuje neustále v rozmezí 91,97 – 95,82 % celkové hodnoty tržeb. Osobní náklady tvoří další významný náklad podniku, v posledním roce dosahují téměř 50 % tržeb. Dalšími náklady jsou vynaložené na prodané zboží v rozmezí 0 – 8,03 % tržeb. Zbývajících náklady jsou daně a poplatky, nákladové úroky a odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, které však tvoří malou část nákladů podniku.

Výsledek hospodaření má kolísavý charakter. Ve sledovaných letech se pohybuje od - 0,51 – 1,39 % podílu na celkových tržbách. Je tedy zřejmé, že v letech 2007, 2008, 2011 a 2012 rostly rychleji výnosy než náklady a naopak tomu bylo v letech 2009 a 2010, kde se hospodářský výsledek pohyboval v záporných hodnotách.

4.3 Poměrové ukazatele

V této podkapitole poměrových ukazatelů se zaměříme na ukazatele: rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti podniku. Ukazatele jsou doplněny tabulkami a grafy pro lepší přehlednost.

4.3.1 Ukazatele rentability

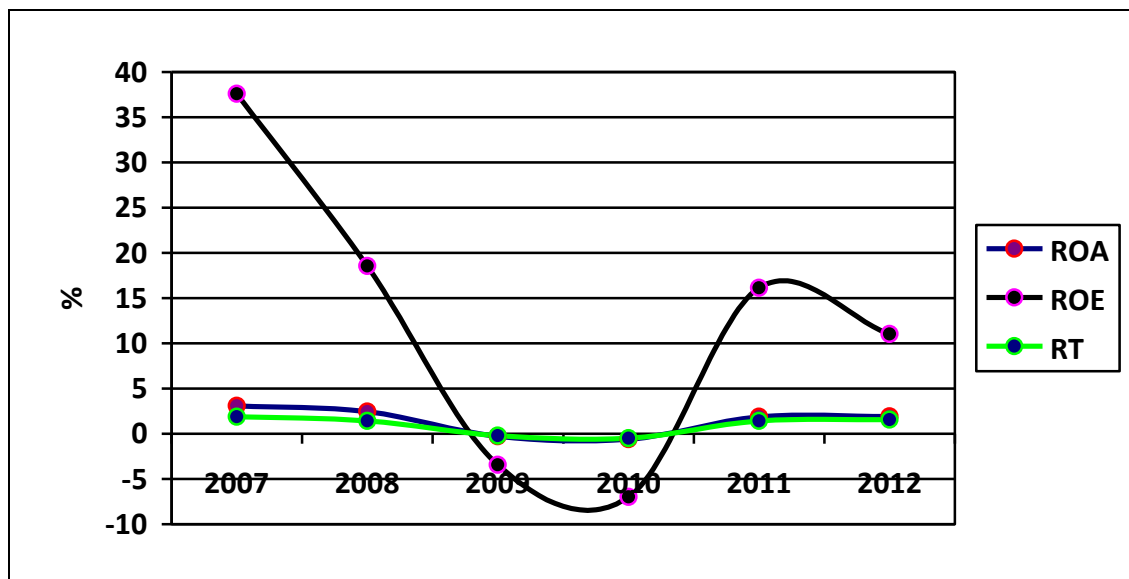
Uvedené ukazatele rentability z první kapitoly tedy: ROA, ROE a RT jsou vypočítány na základě údajů z příloh B a C. Následně je sestavena tabulka a graf pro lepší přehlednost. Následuje popis jednotlivých změn ukazatelů.

Tab. 9: Ukazatele rentability – celkových aktiv, vlastního kapitálu a tržeb (v %)

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ROA	3,1	2,45	-0,29	-0,61	1,89	1,92
ROE	37,59	18,54	-3,45	-6,97	16,14	11,02

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
RT	1,88	1,43	-0,21	-0,51	1,41	1,55

Zdroj: vlastní zpracování



Graf 3 – Ukazatele rentability – ROA, ROE, RT

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedeného grafu 3, pro který byla vstupní data použita z tab. 9, je zřejmé, že rentabilita podniku byla nejlepší v roce 2007. V letech 2009 a 2010 rentability klesly do záporných čísel.

Ukazatel rentability celkových aktiv (ROA) se vyvíjel nejlépe od roku 2010 do roku 2012. Tento ukazatel dosáhl nejvyšší hodnoty v prvním sledovaném roce, na 1 Kč celkového kapitálu připadalo 0,031 Kč EBITu. Jednalo se o rok s největším celkovým kapitálem ze všech zkoumaných let. Ovlivnění plyne nejspíše z nejlepší hodnoty EBITu, který byl ovlivněn vysokou položkou obchodní marže (tržby za prodej zboží minus náklady na prodané zboží) a přidané hodnoty. Roky 2009 a 2010 jsou ovlivněny špatnými výsledky hospodaření, proto přichází pokles až o 360 000 Kč, konkrétně růstem položky osobních nákladů. Poslední dva roky jsou již opět v kladných číslech, v roce 2011 na 1 Kč celkového kapitálu připadalo 0,0189 Kč, v roce 2012 na 1 Kč připadlo 0,0192 Kč EBITu.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu by při efektivním využívání cizích zdrojů měl být vyšší, než ukazatel rentability aktiv. Tento předpoklad je splněn ve všech letech, nepočítáme-li záporné výsledky, u kterých je vypovídací schopnost omezená ztrátovou situací. První rok připadlo na 1 Kč vlastního kapitálu 0,3759 Kč zisku po zdanění.

V dalších letech přišel razantní pokles, způsoben horším výsledkem hospodaření, došlo k nárůstu nákladových úroků i osobních nákladů. Rok 2011 přinesl zvýšení vlastního kapitálu a hlavně výsledku hospodaření, na 1 Kč připadlo 0,1614 Kč zisku po zdanění. V posledním roce přišel mírný pokles ukazatele, na 1 Kč připadlo 0,1102 Kč.

Poslední zkoumaný ukazatel je rentabilita tržeb, měří tedy podíl EBITu na 1 Kč tržeb. Z grafu 3 je zřejmé, že rentabilita tržeb nejdříve klesá a následně opět roste. Hodnota prvního a posledního roku se liší nepatrně přibližně o tři desetiny procenta. V letech 2009 a 2010 jako u všech ostatních ukazatelů přichází propad, způsobený opět záporným výsledkem hospodaření. U posledních let připadá na 1 Kč tržeb 0,0141 Kč EBITu a na 1 Kč tržeb 0,0155 Kč.

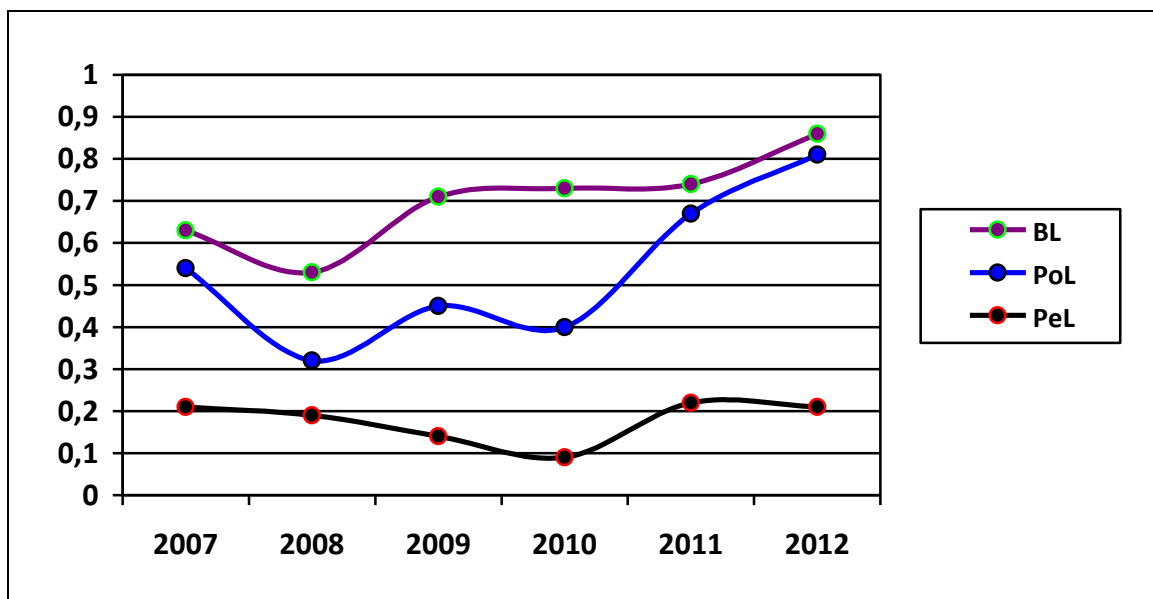
4.3.2 Ukazatele likvidity

Pomocí běžné, pohotové a peněžní likvidity zhodnotíme celkovou likviditu podniku. Pro lepší vypovídající schopnost je sestavena tabulka 10 na základě údajů z příloh A a B, následně také graf 4.

Tab. 10: Ukazatele likvidity – běžná, pohotová a peněžní

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
BL	0,63	0,53	0,71	0,73	0,74	0,86
PoL	0,54	0,32	0,45	0,4	0,67	0,81
PeL	0,21	0,19	0,14	0,09	0,22	0,21

Zdroj: vlastní zpracování



Graf 4 – Ukazatele likvidity – PeL, PoL, BL

Zdroj: vlastní zpracování

Údaje do grafu 4 byly použity z tabulky 10. Ve které jsou zobrazené tři likvidity, které se hodnotí podle různých hodnot, přičemž běžná likvidita by se měla optimálně pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5, pohotová likvidita 1 – 1,5 a peněžní likvidita kolem 0,2.

Běžná likvidita nedosahuje ani v jednom roce hraniční hodnoty 1,5. Vyznává tedy spíše agresivní strategii, což znamená, že podnik preferuje držení menšího počtu likvidních prostředků s cílem vyšších výnosů a tudíž je vystavován vyššímu riziku. Riziko může souviset se zhoršenou současnou či budoucí platební schopností. Na grafu 4 je také zřetelné, že v roce 2008 klesla běžná likvidita nejnižší na hodnotu 0,53. Tento pokles byl nejspíše způsoben velkým poklesem oběžných aktiv. V dalších letech křivka stoupá, což je pro podnik určitě přínosem.

Pohotová likvidita je opět v rozmezí agresivní strategie. Pokud je hodnota pod 1, znamená to tedy, že na uhrazení závazků je potřeba prodej zásob. V posledních letech však PoL prudce stoupá, což značí možný budoucí posun nad hranici 1 a tedy průměrnou strategii bez potřeby prodeje zásob. Mimo jiné hodnoty pod 1, ukazují převahu krátkodobých závazků nad krátkodobými pohledávkami.

Peněžní likvidita se pohybuje skoro ve všech letech kolem hodnoty 0,2, jedná se tedy o průměrnou strategii podniku. Výjimkou byl rok 2010, kdy hodnota klesla na 0,09 kvůli snížení krátkodobého finančního majetku, který je nejnižší za celé sledované období. Poslední dva roky se pohybuje těsně nad hodnotou 0,2 zásluhou snižování krátkodobých závazků a zvyšování krátkodobého finančního majetku.

4.3.3 Ukazatele aktivity

U ukazatelů aktiv budou vypočítány hodnoty obratu aktiv a obratu zásob a výsledné hodnoty budou zachyceny do tab. 11, pro kterou byla zdrojová data použita z příloh A a C.

Tab. 11: Ukazatele aktivity – obrat aktiv a zásob

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
OA	1,65	1,71	1,41	1,21	1,35	1,24
OZ	19,11	9,15	6,11	4,11	22,33	32,05

Zdroj: vlastní zpracování

Obrat aktiv má kolísavý charakter a proti prvnímu roku klesl o čtyři desetiny. Hodnota by měla být větší než jedna, což firma Beetz s. r. o. ve všech zkoumaných letech splňuje. Obrat aktiv se pohybuje v rozmezí 1,21 – 1,71 a vzhledem k podobné rychlosti růstu celkových aktiv tak i tržeb žádný rok výrazněji nevybočuje.

Obrat zásob klesá z počáteční hodnoty 19,11 až na 4,11 a následně roste na nejvyšší hodnotu ve sledovaném období 32,05. Pokles obratu zásob byl zapříčiněn nárůstem zásob a růst je ovlivněn neustálým zvyšováním tržeb a současně poklesem zásob. V posledních letech jde tedy podnik správným směrem a měl by pokračovat v postupném růstu obratu zásob, který vede k větším ziskům.

4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Posledními poměrovými ukazateli jsou ukazatele zadluženosti, konkrétně věřitelské a finanční riziko. Opět je vypracována tabulka.

Tab. 12: Ukazatele zadluženosti – věřitelské a finanční riziko

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
VR	0,93	0,89	0,92	0,91	0,89	0,81
FR	13,97	8,41	10,88	10,35	8,31	5,76

Zdroj: vlastní zpracování

Pro výše uvedenou tabulku jedenáct byla použita data z příloh A a B.

Věřitelské riziko má klesající tendenci. V prvním roce bylo 93 % celkových aktiv financováno cizími zdroji (krátkodobými závazky). Čím je podíl cizích zdrojů menší, tím je také věřitelské riziko menší. Nejnížší věřitelské riziko je v roce 2012 a to 81 %.

Finanční riziko, tedy poměr cizího kapitálu k vlastnímu kapitálu, má velmi kolísavý charakter. Čím větší hodnota finančního rizika, tím je hůře podnik schopen platit své závazky. Nejvyšší hodnota 13,97 je v roce 2007, jelikož krátkodobé závazky byly na vysoké hodnotě. Naopak nejnižší hodnota je v roce posledním a to 5,76, ovlivněna především vyšším vlastním kapitálem.

5 ZÁVĚR

Cílem mé bakalářské práce bylo provést finanční analýzu firmy Beetz s.r.o. Ve své práci jsem podnik sledoval od roku 2007 do roku 2012. Veškerá data jsem čerpal z rozvah a výkazů zisků a ztrát. Další informace jsem konzultoval s vedením firmy. V poslední části mé práce se pokusím zhodnotit finanční analýzu a následně vytvořit doporučení do budoucna.

Co se týče majetku firmy, lze konstatovat, že celková aktiva klesají. Dlouhodobý majetek od prvního roku stále klesá o oprávky (odpisy), které se vztahují ke skladové hale postavené pro účely skladování materiálu potřebného k činnosti firmy a částečně na maloobchodní prodej zboží. Hala má velmi pozitivní dopad na fungování podniku a je to určitě krok vpřed. Oběžná aktiva zůstávají velmi podobná, pouze v posledních letech narůstají krátkodobé pohledávky, což se může zdát jako pozitivní jev, v tom směru, že firma má více zakázek, ale vypovídá to bohužel především o neplaticích klientech. Tento problém mi by také potvrzen od jednatele firmy. Firma se o pohledávky soudí, což je velmi dlouhý proces bez jasného konce. Z mého hlediska by si tedy firma měla potenciálního zákazníka více prověřit. Neměla by se přijmout zakázka, bez řádného prověření budoucího zákazníka. Samozřejmě praxe je občas odlišná od teoretických poznatků a v této nejisté době si pouze malé procento firem může dovolit odmítnutí nabídnuté zakázky.

Celková pasiva mají samozřejmě také klesající tendenci, která je zapříčiněna klesajícími krátkodobými závazky. Pokles krátkodobých závazků přináší pozitivní pohled na firmu. Pro zákazníka tento může tento fakt sehrát rozhodující roli, jelikož pověst firmy do jisté míry souvisí právě s touto položkou. Podnik by měl tedy pokračovat v tomto trendu i nadále.

Z výkazů zisků a ztrát je patrný úbytek výkonů tedy zakázek na provedení práce. Úbytek zakázek by nebyl takovým problémem za předpokladu růstu přidané hodnoty a poklesu položky výkonové spotřeby. Výkonová spotřeba sice klesá, ovšem přímo úměrně s výkony tudíž nemůže růst přidaná hodnota. Podnik by se měl zaměřit na snížení právě výkonové spotřeby. Možným řešením by mohl být průzkum trhu s dodavateli materiálu a možnosti výhodnějšího nákupu. U položky výkonů je problém v omezené kapacitě pracovních sil. Je na zvážení firmy, zda by současní zaměstnanci nemohli být

využívání efektivněji a tím pádem přínosněji pro podnik. Tímto se dostáváme k další výrazné položce ve výkazu zisků a ztrát.

Osobní náklady na začátku zkoumaného období mají nižší hodnotu. Samozřejmě největší položkou tvořící osobní náklady jsou mzdové náklady. V roce 2012 došlo k zvýšení oproti roku 2011 o 1 milion korun, což je výrazné zvýšení a souvisí především s překonáním hospodářské krize a výsledek hospodaření se opět pohybuje v kladných číslech. Přichází tedy otázka, zda by nemělo větší efekt pro podnik menší snížení mezd a přijmutí nových zaměstnanců. Nastává však problém s kvalifikovanými pracovníky, kterých je na trhu práce nedostatek.

Co se týká analýzy zjišťovaných poměrových ukazatelů, tak rentabilita se pro podnik nevyvíjí nejlépe a měla by být určitě vyšší. Její výše je ovlivněna roky 2009 a 2010 kvůli již zmíněné hospodářské krizi, kdy se společnost dostala do záporných hodnot. Od roku 2010 s návratem hospodářské situace zpět k normálu se začíná rentabilita zlepšovat a není důvod domnívat se, že by tento obrat neměl pokračovat a nabrat na intenzitě i v následujících letech. Musí ovšem být splněny základní podmínky jako růst aktiv, tržeb a vlastního kapitálu.

Co se likvidity týče podnik, nedosahuje doporučených hodnot po celé sledované období, z čehož samozřejmě automaticky neplynou existenční problémy. K posunu blíže k doporučeným hodnotám by bylo dobré pokračovat v trendu snižování krátkodobých závazků a udržení či zvýšení oběžných aktiv. U oběžných aktiv se může jednat konkrétně o zvýšení stavu zásob materiálu, které přinese rychlejší možnost reakce při výskytu problému u stávající či nové zakázky. Krátkodobé závazky lze snižovat především včasným a kvalitním provedením práce. Při srovnání běžné a pohotové likvidity vidíme, do jaké míry nám ovlivňují výsledek zásoby. V letech 2008, 2009, 2010 hrály velkou roli u pohotové likvidity, která klesla a kolísala oproti růstu běžné likvidity. Nejlepší řešení je tedy zásoby postupně zvyšovat, zabránit velkým výkyvům v zásobách a bude pokračovat růst likvidity. Znamená to tedy lepší zpracování potřebného materiálu k jednotlivým zakázkám.

Ukazatele aktivity u firmy Beetz s. r. o., dosahují příznivých hodnot. U obrátu aktiv dosahují doporučené hodnoty, což je určitě pozitivní. U obrátu zásob v posledních dvou letech je poměrně vysoké číslo, které signalizuje správný nákup zásob a nenaskladňování věcí nepotřebných. V čemž by se mělo také pokračovat.

Z mé finanční analýzy firmy Beetz s.r.o. je zřejmé, že je závislá na cizích zdrojích, závislost se ovšem postupně snižuje. Podnik překonal hospodářskou krizi, kvůli které balancoval nad krachem a totálním zánikem v české republice, naštěstí se vše podařilo překonat i s podporou majitelů z Německa. Dnes je firma na vzestupu, což dokazují i zjištěné hodnoty. Podnik by se v nejbližší budoucnosti proto neměl potýkat s existenčními problémy.

LITERATURA

ARES – Ekonomické subjekty [online]. [vid. 2013-03-03]. Dostupný z WWW: <http://wwwinfo.mfcr.cz/cgibin/ares/darv_or.cgi?ico=49901371&jazyk=cz&xml=1>.

BEETZ s. r. o. [online]. [vid. 2013-03-03]. Dostupný z WWW: <<http://beetz.cz/>>.

BUSINESSINFO.CZ [online]. [vid. 2013-03-11].

Dostupný z WWW: <<http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html>>.

HASKINS, M. E., FERRIS, K. R. AND SELLING, T. I. 1996. *International financial reporting and analysis: A contextual emphasis. 1. edition*. Chicago: Irwin, USA. ISBN 0-256-13998-9.

HOLEČKOVÁ, J., GRÜNWARD, R. 2007. *Finanční analýza a plánování podniku. 1. vyd.* Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-26-2.

MAREK, P. a kol. 2006. *Studijní průvodce financemi podniku. 1. vyd.* Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-37-8.

RICHARD A. BREALEY, STEWART C. MYERS, 1991. *Principles of corporate finance. 4. edition*. McGraw-Hill. ISBN 0070074054.

RŮČKOVÁ, P. 2008. *Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi. 2. aktualizované vyd.* Praha: Grada Publishing, a.s., ISBN 978-80-247-2481-2.

RYDVALOVÁ, P. 2011. *Malé a střední podnikání v podmínkách České republiky. 1. vyd.* Liberec: VÚTS, a.s., Liberec. ISBN 978-80-87184-16-5.

SŮVOVÁ, H. 1999. *Finanční analýza v řízení podniku, v bance a na počítači. 1. vyd.* Praha: Bankovní institut, a. s., ISBN 80-7265-027-0.

VALACH, J. 2001. *Finanční řízení podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-21-1.

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A	49
Příloha B	50
Příloha C	51

Příloha A

Tab. 1a: Vývoj aktiv (v tis. Kč)

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
AKTIVA	9 955	7 597	9 288	8 308	8 070	7 902
Dlouhodobý majetek	4 045	3 970	3 285	2 775	2 726	2 348
Dlouhodobý nehmotný majetek	19	19	19	19	19	19
Dlouhodobý hmotný majetek	4 026	3 951	3 266	2 757	2 707	2 330
Oběžná aktiva	5 876	3 570	5 990	5 514	5 327	5 532
Zásoby	860	1 419	2 135	2 449	487	306
Krátkodobé po- hledávky	3 189	832	2 673	2 346	3 270	3 866
Krátkodobý finanční majetek	1 827	1 319	1 182	718	1 570	1 361
Časové rozlišení	35	56	13	19	17	22

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha B

Tab. 1b: Vývoj pasiv (v tis. Kč)

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
PASIVA	9 955	7 597	9 288	8 308	8 070	7 902
Vlastní kapitál	665	809	782	732	868	1 116
Základní kapitál	100	100	100	100	100	100
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	125
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost. fondy ze zisku	13	13	13	13	13	13
Výsledek hospodaření min. let	324	552	696	669	619	755
Výsledek hospodaření běžného účetního období	228	144	-27	-51	136	123
Cizí zdroje	9 291	6 785	8 506	7 576	7 202	6 432
Krátkodobé závazky	9291	6 785	8 506	7 576	7 202	6 432
Časové rozlišení	0	3	0	0	0	354

Zdroj: vlastní zpracování

Příloha C

Tab. 1c: Výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč.)

Položka	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Tržby za prodej zboží	959	889	1 040	511	696	410
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	273	922	386	318	0
Obchodní marže	959	616	119	125	378	410
Výkony	15 478	12 102	11 905	9 523	10 178	9 397
Výkonová spotřeba	11 877	8 870	7 809	6 423	7 842	7 311
Přidaná hodnota	4 559	3 848	4 215	3 225	2 714	2 496
Osobní náklady	3 197	3 923	3 520	2 906	3 230	4 536
Provozní výsledek hospodaření	545	279	-40	-238	163	344
Finanční výsledek hospodaření	-252	-216	-159	102	-10	-193
Výsledek hospodaření za účetní období	228	144	-27	-51	136	123
Výsledek hospodaření před zdaněním	309	186	-27	-51	153	152

Zdroj: vlastní zpracování