

Hodnocení finanční situace společnosti PARTR spol. s r. o.

Eva Štěpánová

Bakalářská práce
2015



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2014/2015

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Eva Štěpánová**
Osobní číslo: **M120339**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Hodnocení finanční situace společnosti PARTR spol. s r. o.**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte a popište teoretická východiska vztahující se ke zvolenému tématu bakalářské práce.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost.
- Proveďte horizontální a vertikální analýzu v letech 2005 – 2011 a následně zhodnoťte.
- Proveďte finanční analýzu společnosti v letech 2012 – 2014.
- Srovnejte společnost PARTR spol. s r.o. s konkurenční společností.
- Vyhodnoťte finanční situaci společnosti a navrhněte krátkodobý finanční plán.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2., rozš. vyd. Praha: Grada Publishing, 2013, 236 s. Prosperita firmy. ISBN 9788024744568.

MÁČE, Miroslav. Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití. 1. vyd. Praha: Grada, 2006, 155 s. Finance (Grada Publishing). ISBN 8024715589.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. Finanční analýza. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 8073572192.

ROBINSON, Thomas R. International financial statement analysis. Hoboken, N.J.: John Wiley & Sons, c2009, 828 p. ISBN 9780470287675.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, 154 s. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 9788025118306.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Petra Brázdilová

Vyšší odborná škola ekonomická

Datum zadání bakalářské práce:

6. března 2015

Termín odevzdání bakalářské práce:

24. dubna 2015

Ve Zlíně dne 10. dubna 2015


Mgr. Pavel Hýl
ř.zabřl. děkanka




Bc. Ing. Šárka Vránová, Ph.D.
ř.zabřl. ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval, v případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor;
2. že odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 24.4.2015

Václav Biat

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce se bude zabývat finanční analýzou společnosti PARTR spol. s r.o. Bakalářská práce bude rozdělena na dvě části teoretickou a praktickou část. Teoretická část bude řešit finanční analýzu teoreticky, budou zde rozebrány a popsány ukazatele finanční analýzy, uživatelé a členění finanční analýzy. Další částí bude popsáno krátkodobé finanční plánování, které je součástí BP. Praktická část bude rozdělena do více kapitol mezi, které bude patřit charakteristika společnosti PARTR spol. s r.o., stručná finanční analýza v letech 2005 až 2011. Poté budou důkladněji rozebrány roky 2012, 2013 a 2014. V závěru práce bude srovnání společnosti s její konkurenční společností a návržení krátkodobého finančního plánu.

Klíčová slova: Finanční analýza, ukazatele finanční analýzy, hospodářský vývoj, horizontální a vertikální analýza, finanční plán.

ABSTRACT

This bachelor's thesis comprises a financial analysis for PARTR spol. s r. o. The thesis consists of a theoretical and practical part. The theoretical part addresses financial indicators, financial analysis users and the structure of the analysis. The following part describes the method of the short term financial planning which is being applied in the practical part of the thesis. The practical part is divided into several chapters, including the company's characteristics and a brief outline of the company's financial analysis from 2005 to 2011 followed by a thorough analysis of the years 2012, 2013 and 2014. The final part of the thesis also contains a comparison of PARTR spol. s r. o. with a rival company along with a short-term financial plan suggestion.

Keywords: Financial analysis, financial analysis indicators, economic development, horizontal analysis, vertical analysis, financial plan.

OBSAH

ÚVOD.....	8
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA	12
1.1 PODSTATA FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY	13
1.3 ÚČETNÍ VÝKAZY JAKO PODKLAD PRO FINANČNÍ ANALÝZU	14
1.3.1 Rozvaha	14
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	16
1.3.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow).....	17
1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu	18
1.3.5 Příloha k účetní závěrce	19
1.4 POSTUPY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	20
1.4.1 Postup finanční analýzy.....	20
1.4.2 Ukazatele finanční analýzy	20
1.5 ABSOLUTNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	20
1.5.1 Horizontální analýza.....	20
1.5.2 Vertikální analýza.....	21
1.6 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	21
1.6.1 Čistý pracovní kapitál.....	22
1.6.2 Čisté pohotové výrobky (ČPP).....	22
1.7 POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	22
1.7.1 Analýza zadluženosti.....	22
1.7.2 Analýza likvidity	23
1.7.3 Analýza rentability	24
1.7.4 Analýza obratovosti (aktivity, obratu).....	25
1.8 ZHODNOCENÍ CELKOVÉ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU	27
1.8.1 Bankrotní modely	27
1.8.2 Bonitní modely	28
2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ.....	29
2.1 PODSTATA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	29
2.2 KLASIFIKACE FINANČNÍHO PLÁNU PODLE ČASU	29
2.2.1 Dlouhodobý finanční plán	29
2.2.2 Krátkodobé finanční plánování	30
II PRAKTICKÁ ČÁST.....	32
3 CHARAKTERISTIKA ORGANIZACE	33
3.1 O SPOLEČNOSTI PARTR.....	33
3.2 SBĚR SUROVIN - VÝKUP ŽELEZNÝCH KOVŮ, VÝKUP BAREVNÝCH KOVŮ, VÝKUP PAPÍRU	33
3.3 EKOLOGICKÁ LIKVIDACE ODPADŮ	33
4 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA V LETECH 2005–2011.....	35
4.1 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV A PASIV V LETECH 2005– 2007	35

4.1.1	Horizontální analýza aktiv v letech 2005–2007	35
4.1.2	Horizontální analýza pasiv v letech 2005–2007	36
4.1.3	Vertikální analýza aktiv v letech 2005–2007	37
4.1.4	Vertikální analýza pasiv v letech 2005–2007	38
4.2	HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV A PASIV V LETECH 2008–2011	39
4.2.1	Horizontální analýza aktiv v letech 2008–2011	39
4.2.2	Horizontální analýza pasiv v letech 2008–2011	40
4.2.3	Vertikální analýza aktiv v letech 2008–2011	41
4.2.4	Vertikální analýza pasiv v letech 2008–2011	42
5	FINANČNÍ ANALÝZA V LETECH 2012–2014.....	44
5.1	HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV A PASIV V LETECH 2012–2014	44
5.2	VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV A PASIV V LETECH 2012–2014.....	45
5.3	ROZDÍLOVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	48
5.3.1	Čistý pracovní kapitál.....	48
5.4	POMĚROVÉ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	48
5.4.1	Analýza zadluženosti.....	48
5.4.2	Analýza likvidity	50
5.4.3	Analýza rentability	52
5.4.4	Analýza obratovosti (aktivity, obratu).....	54
5.5	SOUHRNNÉ UKAZATELE	57
5.5.1	Altmanův model	57
5.5.2	INDEX IN 99	58
6	SROVNÁNÍ SPOLEČNOSTI S KONKURENČNÍ ORGANIZACÍ KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.	60
6.1	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.	60
6.2	SROVNÁNÍ SPOLEČNOSTI PARTR SPOL. S R.O. A KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.....	60
7	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN.....	64
	ZÁVĚR	66
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	68
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	70
	SEZNAM OBRÁZKŮ	71
	SEZNAM GRAFŮ	72
	SEZNAM TABULEK.....	73
	SEZNAM PŘÍLOH.....	74

ÚVOD

V současné době, ve které se zvyšují nároky na konkurenceschopnost podniku, je důležité mít pod kontrolou finance podniku. Cílem této BP je finanční analýza společnosti PARTR spol. s r.o.

Bakalářská práce bude rozdělena na dvě části. První část je teoretická a druhá část je praktická, to znamená přenesení teoretické části do praktické.

Celá bakalářská práce bude založena na finanční analýze společnosti. Východiskem pro bakalářskou práci je kromě celkového zhodnocení finanční situace společnosti, krátkodobý finanční plán. Proto je důležité pro tuto BP vysvětlit v teoretické části finanční plánování podniku.

Teoretická část je dále rozdělena na dvě hlavní kapitoly, mezi které patří finanční analýza a finanční plánování, které je zahrnuto v této bakalářské práci.

První kapitola finanční analýza obsahuje více podkapitol, první podkapitola vysvětlí podstatu finanční analýzy, její hlavní cíle, přístupy k analýze hospodářských jevů a stručně zde budou nastíněny pojmy finanční zdraví a finanční tíseň. Druhá část zobrazí uživatele finanční analýzy, mezi které patří sám podnik, jeho manažeři, dodavatelé, odběratelé a investoři. Jedná se o takové uživatele, kteří potřebují znát zdraví podniku a jeho hospodaření. Třetí podkapitolou bude vysvětlovat a zobrazovat účetní výkazy, které se využívají při finanční analýze. Tato bakalářská práce popíše rozvahu (její druhy a strukturu), výkaz zisku a ztráty, cash flow (přehled o peněžních tocích), přílohu o změně vlastního kapitálu a přílohu k účetní závěrce. Další části budou ukazatele finanční analýzy, které budou použity v praktické části této BP, mezi které patří absolutní ukazatelé (horizontální a vertikální analýza), rozdílové ukazatelé a poměrové ukazatelé (analýza zadluženosti, likvidity, obratovosti a rentability). Poslední částí první kapitoly je zhodnocení celkové finanční situace podniku, mezi které patří bankrotní modely a bonitní modely.

Druhou kapitolou teoretické části bakalářské práce je finanční plánování, rozdělené na menší podkapitoly.

První podkapitola vysvětlení podstatu finančního plánování. Druhá podkapitola zase klasifikaci finančního plánu podle času, bude zde nastíněno dlouhodobé finanční plánování podniku. Poslední podkapitolou BP, bude vysvětlení krátkodobého finančního plánování.

Druhá část bakalářské práce je praktická část. Tato kapitola je opět rozdělena do několika podkapitol.

První podkapitola popíše stručnou charakteristiku společnosti PARTR spol. s r.o. kde bude představení společnosti, její hlavní činnosti a bude zde i ukázka nového loga této společnosti.

Druhá kapitola obsáhne horizontální a vertikální analýzy v letech 2005–2011. Tato kapitola znázorňuje vývoj společnost od roku 2005, který byl pro společnost pozitivní a další vývoj po roku 2008, kdy se dostavila ekonomická krize, která zasáhla a velmi ovlivnila hospodaření společnosti zejména v roce 2009 a 2010. V této kapitole budou použity grafy pro představu, při výpočtu vertikální analýzy.

Třetí podkapitola bude kapitola rozsáhlejší a zabývá opět horizontální a vertikální analýzou společnosti v letech 2012–2014. V roce 2014 se vychází pouze předběžných údajů. Kapitola obsahuje analýzu poměrových ukazatelů, rozdílového ukazatele a souhrnných ukazatelů. A závěrem bude stručné zhodnocení společnosti PARTR spol. s r.o.

Další kapitola se bude věnovat srovnání společnosti PARTR spol. s r.o. se společností KOVOSTEEL Recycling s.r.o. V této části bude stručné představení společnosti KOVOSTEEL Recycling s.r.o., zhodnocení hospodářského roku 2013 a následné srovnání mezi oběma společnostmi a v poslední části této kapitoly je tabulka, která znázorňuje poměrové ukazatele společnosti KOVOSTEEL Recycling s.r.o.

Poslední kapitola této BP bude navrzení krátkodobého finančního plánu společnosti PARTR spol. s r.o. na rok 2015. V této části se bude vycházet z měsíce ledna a února 2015 a také z předchozích let společnosti.

Poděkování

Děkuji vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. Petře Brázdilové za cenné rady a připomínky při vypracování této BP. Dále bych chtěla poděkovat jednatelům společnosti PARTR spol. s r.o. za ochotu při poskytování údajů z chodu společnosti.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

První kapitolou teoretické části bakalářské práce je vysvětlení finanční analýzy. Bude zde popsána podstata finanční analýzy, v této části budou nastíněny dva přístupy k analýze hospodářských jevů, vysvětlení finanční tísně a finančního zdraví. V další podkapitole finanční analýzy jsou uživatelé finanční analýzy, mezi které patří manažeři, investoři, dodavatelé atd. Třetí kapitola jsou vstupní data, ze kterých se čerpá a vytváří finanční analýza, například rozvaha, výkaz zisku a ztráty, cash flow a zpráva auditora. Největší částí této kapitoly jsou metody finanční analýzy, mezi které patří ukazatele absolutní, rozdílové, poměrové ukazatele a souhrnné ukazatele. Tyto jednotlivé ukazatele budou dále popsány.

1.1 Podstata finanční analýzy

Pod tímto pojmem si můžeme přestavit rozbor jakékoli činnosti, ve které hrají hlavní roli čas a finanční částky. Finanční analýza je důležitou součástí finančního řízení každého podniku. K správnému řízení firmy je nutné mít výsledky finanční analýzy. Ta může ukázat, jaké má organizace silné stránky, ale také jaké má slabé stránky, ve kterých by mělo dojít v budoucnu ke zlepšení. Hlavním úkolem finanční analýzy je získat co nejvíce informací z účetních výkazů a dalších zdrojů, posoudit zdraví podniku a jeho slabiny a připravit podklady pro další potřebná rozhodnutí. (Vránová, 2008, s. 5)

Finanční analýza je formalizovaná metoda, která proměřuje získané údaje mezi sebou a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnost, umožňuje dojít k určitým závěrům o celkovém hospodaření a finanční situaci podniku, podle kterých lze přijmout různá rozhodnutí. Finanční analýza nemá přesná pravidla. Existují pouze obvyklé postupy. Každý finanční analytik vychází z vlastních zkušeností, z logiky věci a ze zadání. (Vránová, 2008, s. 6)

Finanční analýza podniku je také pojímána jako určitá metoda pojetí hodnocení hospodaření podniku, při které se určitá data hromadí, třídí, poměřují a mezi nimi se kvantifikuje stav mezi nimi, hledají souvislosti mezi daty a odhaduje se jejich vývoj. (Sedláček, 2007, s. 3)

Mezi ně patří

- Krátkodobá finanční situace – platební schopnost v jednom roce.
- Dlouhodobá finanční situace – schopnost podnik platit své dlouhodobé závazky.
- Efektivní fungování podniku – dosahovaná výnosnost. (ManagementMania, 2013)

Existují dva přístupy k analýze hospodářských jevů

- **Fundamentální analýza** – jsou to rozborů založené na znalostech vzájemných souvislostí mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy, na zkušenostech odborníků, na jejich subjektivních odhadech. Fundamentální analýza zpracovává spíše kvalitativní údaje. Pokud využívá kvantitativní informace, nepoužívá algoritmické postupy k odvozování svých závěrů.
- **Technická analýza** – používá matematické, matematicko-statistické a algoritmizované metody ke kvantitativnímu zpracování ekonomických dat.

Metody technické analýzy

- elementární (pomocí absolutních, poměrových a rozdílových ukazatelů),
- vyšší metody (matematicko-statistické, nestatistické). (Vránová, 2008, s. 6)

Finanční zdraví – finančně zdravý podnik je takový podnik, který je schopen naplňovat smysl své existence, tzn. vyvíjet svou hlavní činnost podniku, pro kterou byl založen. Finanční zdraví je ovlivňováno zejména likviditou a rentabilitou podniku a to v daném stupni naléhavosti. Důležitostí pro finanční zdraví je i dlouhodobá likvidita. (Mrkvička, 2006, s. 15)

Finanční tíseň – opakem finančního zdraví podniku je finanční tíseň, což znamená, že podnik má vážné platební problémy, které musí být radikálně řešeny. (Vránová, 2008, s. 7)

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Nyní budou vyjmenovány subjekty, které finanční analýza zajímá, a pro které je finanční analýza podniku důležitá. U každého subjektu bude popsáno, k čemu tyto získané informace z finanční analýzy potřebují.

- **Manažeři**

Jejich hlavní úkol je finanční řízení podniku, jak strategické, tak operativní (rozhodují o výši a struktuře aktiv a pasiv, tvoří podnikatelský záměr a finanční plán, dále rozhodují o rozdělení finančních prostředků, zisku a zjišťující cenu firmy). (Vránová, 2008, s. 8)

- **Dodavatelé**

Dodavatele neboli obchodní věřitele zajímá finanční situace podniku, protože si chtějí být jisti tím, že jejich odběratelé budou schopni hradit své závazky. V první řadě je zajímá likvidita firmy.

- **Investoři (akcionáři)**

Provádějí významná investiční rozhodnutí. Usilují hlavně o stabilitu a ziskovost firmy proto, aby věděli, zda při investování budou plynout dividendy.

- **Zaměstnanci**

Každého zaměstnance zajímá finanční situace podniku z důvodu perspektivy svého zaměstnání, možného růstu mzdy a kariéry.

Mezi další uživatele finanční analýzy patří banky, statní orgány, odběratelé, konkurence, veřejnost, držitele obligací vydaných firmou. (Vránová, 2008, s. 8–9).

1.3 Účetní výkazy jako podklad pro finanční analýzu

Mezi základními vstupními daty pro finanční analýzu patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky.

1.3.1 Rozvaha

¹Každá rozvaha podniku popisuje to, co podnik vlastní, a to, co podnik dluží k určitému okamžiku. Rozvaha podniku umožňuje posoudit finanční situaci. Tento finanční výkaz podává přehled o aktivech, pasivech a vlastním jměním. (Robinson, Thomas R, 2009, s. 266)

- **Druhy rozvahy**

Podle časového okamžiku, k němuž se rozvaha sestavuje, rozlišujeme

- zahajovací rozvaha – sestavuje se při založení podniku,
- počáteční rozvaha – sestavuje se na začátku každého účetního období,
- konečná rozvaha – sestavuje se na konci účetního období, nebo pokud podnik ukončuje svou činnost.

- **Struktura rozvahy**

¹ The balance sheet discloses what an entity owns and what it owes at a specific point in time. The balance sheet referred to as the statement of financial position. The financial position of an entity is described in terms of its assets liabilities and equity.

Aktiva se v rozvaze člení na dlouhodobý a krátkodobý majetek. Pasiva se v rozvaze rozdělují na vlastní zdroje a cizí zdroje. Důležité je dodržení bilanční kontinuity **aktiva = pasiva**. (Štohl, 2010, s. 39)

AKTIVA	PASIVA
I. Dlouhodobý majetek - Dlouhodobý hmotný majetek - Dlouhodobý nehmotný majetek - Dlouhodobý finanční majetek	I. Vlastní zdroje (= vlastní kapitál) - Základní kapitál - Kapitálové fondy a fondy ze zisku - Hospodářský výsledek
II. Oběžný majetek - Zásoby (materiál, zboží, výrobky) - Krátkodobý finanční majetek <ul style="list-style-type: none"> • pokladna a ceniny • bankovní účty • krátkodobé cenné papíry - Pohledávky	II. Cizí zdroje - Úvěry - Ostatní závazky <ul style="list-style-type: none"> • dodavatelům • zaměstnancům • ostatním subjektům (finančnímu úřadu, zdrav. pojišťovnám, správě sociálního zabezpečení)

Zdroj: Štohl, 2010, s. 39

Tabulka 1: Zjednodušená struktura rozvahy

Charakteristika aktiv

Aktiva jsou vložené peněžní prostředky, které jsou výsledkem minulých událostí, a u kterých se očekává, že přinesou podniku ekonomický užitek v budoucnu.

Aktiva členíme na

- **dlouhodobý majetek podniku** (stálý, fixní), který je v držení podniku po dobu delší než jeden rok. Mezi dlouhodobá aktiva patří dlouhodobý hmotný (pozemky, budovy, stroje, zařízení), nehmotný majetek (software, výsledky výzkumu, ocenitelná práva) a finanční majetek (investiční cenné papíry), (Máče, 2006, s. 24)
- **oběžný majetek** je krátkodobý majetek, který je v držení podniku po dobu kratší než jeden rok. Mezi krátkodobý oběžný majetek patří zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek, peněžní prostředky. (Švarcová, 2004, s. 131)

Charakteristika pasiv

Pasiva jsou zdroje, které financují aktiva.

Pasiva členíme na

- **vlastní kapitál** (vlastní zdroje), – základní kapitál, kapitálové fondy a fondy ze zisku a výsledek hospodaření,
- **cizí zdroje**, mezi cizí zdroje podniku patří dluhy neboli závazky a rezervy. (Švarcová, 2004, s. 131)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výnosy můžeme definovat jako peněžní částky, které podnik získá ze svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, zda došlo k jejich inkasu. **Náklady** představují peněžní částky, které podnik musí vynaložit na dosažení výnosů za dané účetní období.

Výsledek hospodaření (VH) podniku je rozdíl mezi celkovými výnosy a náklady podniku. (Knápková a spol., 2013, s. 37)

Členění

- HV z provozní činnosti (výroba podniku, odpisy),
- HV z finanční činnosti (souvisí s finančními operacemi podniku – výnos z vkladu),
- HV z mimořádné činnosti (mimořádné škody podniku).

+ Provozní výnosy
- Provozní náklady
= HV z provozní činnosti
+ Finanční výnosy
- Finanční náklady
= HV z finanční činnosti
+ Mimořádné výnosy
- Mimořádné náklady
= HV z mimořádné činnosti
Celkový HV (HV z provozní + finanční + mimořádné činnosti)
- Daň
= Čistý HV

Zdroj: Vránová, 2008, s. 18

Tabulka 2: Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztráty

Slabé a silné stránky výkazu zisku a ztráty

- většina výnosů neznamená pouze příjem peněžních prostředků, protože podnik účtuje tržbu v okamžiku odeslání fakturu k odběrateli. K jejímu zaplacení odběratelem dochází později, v některých případech dokonce vůbec,
- některé náklady neznamenají, že dojde hned k výdaji peněz. Například odpisy jsou nákladem, ale firma nemusí přímo na ně vynaložit finance. (Vránová, 2008, s. 19)

1.3.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Cash flow je důležitým elementem finanční analýzy a finančního řízení. Cash flow bezprostředně souvisí se zajišťováním jeho likvidity. Podstatou sledování ve výkazu cash flow je změna stavu peněžních prostředků. Tento výkaz vysvětluje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a důvody, proč k nim došlo.

- **Vymezení cash flow**

K vymezení pojmu cash flow je potřeba definovat základní pojmy.

Peněžní prostředky – jsou peníze v hotovosti, ceniny, peněžní prostředky na účtu a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty – představují krátkodobý likvidní majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem určitou částku peněžních prostředků. (Knápková a spol, 2013, s. 48)

- **Způsoby tvorby výkazu cash flow**

Předpokladem pro smysluplné sestavení výkazu cash flow je vyjasnění si následujících otázek

„Jaká vstupní data budou použita?

Jaká bude obsahová náplň pojmu peněžních prostředky?

Jaká bude struktura výkazu cash flow?

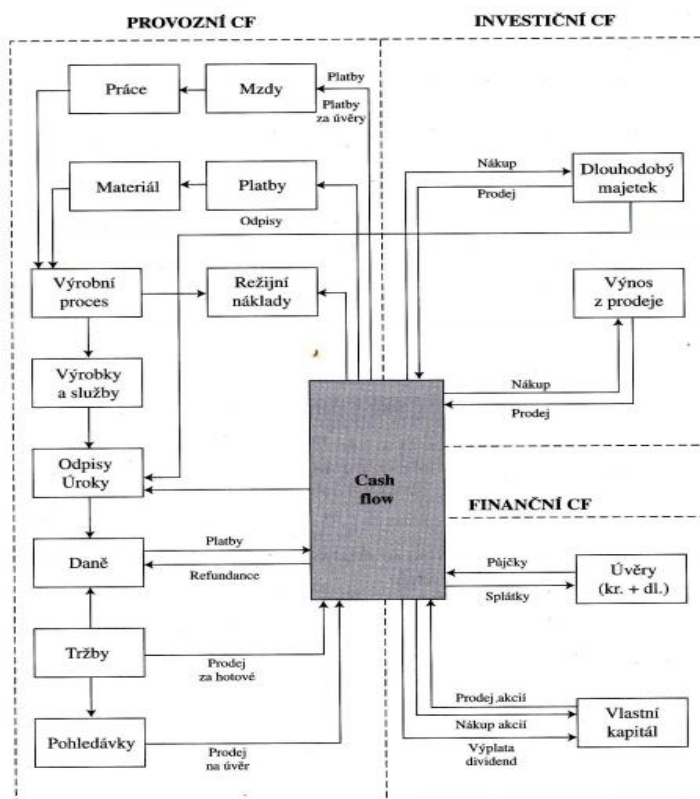
Jakou formu bude mít výkaz cash flow?“ (Knápková a spol, 2013, s. 48)

- **Vstupní data pro zpracování cash flow**

Lze říci, že datovou základnou pro tvorbu cash flow, je účetnictví. Využití údajů závisí na tom, kdo daný výkaz sestavuje.

- externí uživatel má pouze přístup k informacím podniku, které jsou veřejně přístupné, například k účetní závěrce podniku, proto nemůže sestavit do detailu, ale pouze v hrubém členění na jednotlivé činnosti. Výkaz cash flow je v tomto případě sestavován prostřednictvím jednotlivých změn stavů položek rozvahy a pomocí nákladových a výnosových položek z výsledovky,
- pracovníci zodpovědní za vedení účetnictví a přípravu podkladů pro finanční řízení podniku, kteří využívají veškerých dostupných dat s ohledem na to, aby takto

sestavený výkaz cash flow mohl sloužit k efektivnímu hodnocení a plánování finančních politik v podniku. (Knápková a spol., 2013, s. 48)



Zdroj: Kislingerová, 2007, s. 59

Tabulka 3: Cash flow podniku

1.3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Celkové bohatství podniku se v rámci jednoho účetního období zvýší nebo sníží v důsledku změn, které se objeví v průběhu tohoto období ve VK. Ve změně vlastního kapitálu se promítají

- změny vyplývající z transakcí s vlastníky (vklady do vlastního kapitálu)
- změny vyplývající z ostatních operací (změny z přecenění některých finančních aktiv a závazků).

Pro posouzení vývoje podniku je potřeba více vidět do oblasti, která může mnohé napovědět, např. vztah vlastníků k podniku a o jejich případných záměrech. Výkaz

o změnách vlastního kapitálu má u každé položky VK vysvětlit rozdíl mezi jejím počátečním a konečným stavem. (Knápková a spol., 2013, s. 57)

1.3.5 Příloha k účetní závěrce

Jejím úkolem je doplnit, rozpracovat a objasnit informace z rozvahy a výkazu zisku a ztráty a dále informovat o obecných účetních a oceňovacích metodách, které podnik používá.

Příloha obsahuje

- **Obecné údaje**

- základní popis o účetní jednotce (název podniku, právní forma podnikání, sídlo, předmět podnikání a datum vzniku),
- jména a příjmení členů dozorčích a statutárních orgánů k rozvahovému dni,
- údaje o účetních jednotkách, ve kterých má účetní jednotka větší než 20 % podíl,
- průměrný počet zaměstnanců během účetního období,
- údaje o půjčkách, poskytnutých statutárním orgánům,

- **údaje jaké podnik používá účetní metody, zásady a způsoby oceňování**

- způsoby oceňování jednotlivých složek v podniku,
- způsob stanovení OP,
- způsob sestavení odpisových plánů a odpisových metod, které podnik používá,
- způsob použitý při přepočtu cizích měn na Kč,

- **doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty**

- důležité informace, které nelze vyčíst z rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty,
- rozpis rezerv,
- doměrky daně z příjmů za minulé účetní období,
- informace o výši splatných závazků pojistného a sociálního zabezpečení,
- informace o výši daňových nedoplatků ÚJ, (Štohl, 2010, s. 214)

- **výkaz cash flow**

V příloze bychom měli také najít, kolik má společnost zaměstnanců a jak je podnik velký. (Vránová, 2008, s. 19)

1.4 Postupy a ukazatele finanční analýzy

1.4.1 Postup finanční analýzy

Postup při zpracování finanční analýzy se mírně odlišuje v závislosti na jejím interním a externím zpracování. Při externím zpracování je důležité zjistit základní informace o společnosti, její předmět činnosti, strategii, počet zaměstnanců atd.

Další část zpracování finanční analýzy již bude shodná pro interního i externí finančního analytika. Jedná se o analýzu vývoje odvětví, do kterého každý podnik patří. Tato analýza je důležitá pro budoucí odhad daného odvětví. Po provedení odvětvové analýzy následuje další krok – analýza účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztráty, cash flow) a porovnání s další organizací podnikající ve stejném odvětví.

Po důkladné analýze účetních ukazatelů následuje zhodnocení složek finanční rovnováhy (zadluženost, likvidita, rentabilita atd.). Poté je důležité finanční ukazatele srovnat v čase, s jinými podniky v odvětví a s žádoucí veličinou danou normou nebo plánem.

V dalším kroku finanční analýzy je potřeba se zabývat se vztahy uvnitř jednotlivých skupin ukazatelů a mezi skupinami ukazatelů. Posledním krokem je zhodnocení výsledků a souhrn doporučení. (Knápková a spol., 2013, s. 61–66)

1.4.2 Ukazatele finanční analýzy

Účetní výkazy obsahují údaje, které lze přímo použít – **absolutní ukazatele**. Rozvaha obsahuje údaje o stavu (stavové ukazatele) k určitému datu (okamžiku), výkaz zisku a ztráty ve formě výnosů a nákladů ukazuje údaje za daný časový interval (tokové ukazatele). Z rozdílu stavových účtů můžeme získat **rozdílové ukazatele**. Pokud je vykázaný údaj dáváno do poměru s jiným údajem, pracujeme s **poměrovými ukazateli**. (Knápková a spol., 2013, s. 66)

1.5 Absolutní ukazatele finanční analýzy

1.5.1 Horizontální analýza

Číselné údaje, které získáme z účetních výkazů, je vhodné srovnat s jinými hodnotami. Máme 2 způsoby srovnání – (časové a prostorové).

Časové srovnání je základem finanční analýzy. Poskytuje dynamický pohled na vývoj ve firmě, zachycuje vývoj hodnot ukazatelů v čase a směr vývoje.

Prostorové srovnání je doplňkem časového srovnání. Jedná se o porovnání různých podniků. Srovnané podniky by měly splňovat určité podmínky, musí být podobný charakter společností a jejich činnosti (obor podnikání), musí být přibližně stejně velké. (Vránová, 2008, s. 28)

1.5.2 Vertikální analýza

Vertikální analýzu lze provádět i u výkazu zisku a ztráty, ale nejčastěji se provádí vertikální analýza rozvahy. Jejím hlavním cílem je zjistit jak velký procentuální podíl mají jednotlivé položky v rozvaze na celkový podíl.

Vertikální rozbor rozvahy

- **Analýza aktiv**

Zjišťuje se především podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech, podíl oběžného majetku na celkových aktivech a podíl časového rozlišení na celkových aktivech. Poté můžeme podrobněji analyzovat dlouhodobý majetek (podíl jednotlivých položek na celkovém dlouhodobém majetku) a oběžný majetek (podíl jednotlivých položek na celkovém OM). (Vránová, 2008, s. 25)

- **Analýza pasiv**

Zjišťuje se především podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech, podíl cizích zdrojů na celkových pasivech a opět časové rozlišení na celkových pasivech. Dále se může podrobněji analyzovat vlastní kapitál (zjišťuje se podíl jednotlivých položek VK na celkovém VK) a cizí zdroje (podíl jednotlivých položek CZ na celkových cizích zdrojích). (Vránová, 2008, s. 25)

1.6 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Tyto ukazatele slouží k analýze finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele patří čistý pracovník kapitál, neboli provozní kapitál, který je definován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. ČPK má významný vliv na platební schopnost podniku. Má-li být podnik likvidní, musí mít dostatek relativní výše volného pracovního kapitálu, tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji.

1.6.1 Čistý pracovní kapitál

Představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem. (Knápková a spol., 2013, s. 83)

ČPK = oběžná aktiva – krátkodobé cizí zdroje (dluhy)

1.6.2 Čisté pohotové výrobky (ČPP)

„Určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků.“ Jedná se o rozdíl mezi okamžitě splatnými závazky a pohotovými peněžními prostředky. (Knápková a spol., 2013, s. 83)

1.7 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Základním nástrojem finanční analýzy jsou poměrové ukazatele. Součástí těchto poměrových ukazatelů je analýza zadluženosti, analýza likvidity, obratovosti, rentabilita.

1.7.1 Analýza zadluženosti

Z hlediska finančního závislosti se jedná o analýzu pasiv. Podniková aktiva jsou financována finančními zdroji: VK a CZ. Financování pouze vlastním zdrojem je pro většinu podniku nemožné, v dnešní době je velmi běžné financování cizími zdroji. Naopak financování pouze CZ je nezákonné, protože je stanovená minimální výše ZK.

Pojem zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik využívá k financování majetku cizí zdroje.

Pro zhodnocení podniku se používají nejčastěji tyto poměrové ukazatele:

- **Zadluženost** = $\frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} * 100$ (1)

Tento ukazatel je základním ukazatelem zadluženosti, bývá často taky nazýván ukazatel „ukazatel věřitelského rizika.“ Obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím větší je riziko věřitelů a akcionářů. Je nutné tento ukazatel posuzovat v souvislosti s výnosností celkového vloženého kapitálu a se strukturou cizích zdrojů. (Vránová, 2008, s. 34)

- **Koeficient samofinancování** = $\frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100$ (2)

K ukazateli zadluženosti řadíme doplňující ukazatel – koeficient samofinancování. Tento ukazatel ukazuje, jak velký je podíl peněz majitelů (akcionářů) na financování aktiv. (Vránová, 2008, s. 35)

$$\bullet \text{ Míra zadluženosti vlastního kapitálu} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (3)$$

Tento ukazatel úzce navazuje na předchozí dva ukazatele. Čím větší je podíl závazků ve finanční struktuře organizace, tím vyšší je hodnota tohoto ukazatele.

$$\bullet \text{ Míra finanční samostatnosti} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}} \quad (4)$$

Ukazatel míry finanční samostatnosti je převrácenou hodnotou ukazatele míry zadluženosti vlastního kapitálu.

$$\bullet \text{ Ukazatel finanční páka} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Tento ukazatel je převrácenou hodnotou koeficientu samofinancování. Čím větší podíl cizích zdrojů na celkových zdrojích firmy, tím je hodnota tohoto ukazatele vyšší.

$$\bullet \text{ Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} \quad (6)$$

Tento ukazatel ukazuje výši zadluženosti pomocí schopnosti podniku splácet úroky. (Vránová, 2008, s. 36)

1.7.2 Analýza likvidity

Nejprve by bylo vhodné vysvětlit pojmy, které souvisejí s analýzou likvidity. Mezi tyto pojmy patří likvidnost, solventnost, likvidita.

Likvidnost – míra obtížnosti přeměny majetku na peníze. Likvidní aktivum, je aktivum, které může být rychle přeměněno na peníze.

Solventnost – dlouhodobá schopnost podniku hradit své dluhy (závazky). (Vránová, 2008, s. 37)

Likvidita – okamžitá schopnost podniku hradit své závazky, schopnost přeměnit aktiva na peníze. Tento ukazatel finanční analýzy zkoumá schopnost podniku hradit své splatné závazky, schopnost přeměnit aktiva na peníze.

$$\bullet \text{ Likvidita III. stupně (běžná)} = \frac{\text{kr.fin.majetek+kr.pohledávky+zásoby}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (7)$$

Ukazatel III. stupně ukazuje, kolikrát oběžný majetek pokrývá krátkodobé dluhy podniku. Kolikrát je schopen podnik uspokojit své věřitele, kdyby všechny svůj oběžný majetek musel proměnit na peníze. Tento ukazatel je velmi důležitý pro věřitele, protože podle tohoto ukazatele si mohou vypočítat riziko, které podstupují u krátkodobých dluhů. Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím je větší pravděpodobnost, že podnik bude schopen své krátkodobé dluhy hradit. Optimální hodnota tohoto ukazatele by měla být kolem 2,0 (1,5–2,5). Pokud se pohybuje hodnota v daném rozmezí, znamená to, že podniku by stačilo přeměnit na peníze polovinu svých oběžných aktiv k tomu, aby byl podnik schopen uhradit své krátkodobé dluhy. (Vránová, 2008, s. 37)

$$\bullet \text{ Likvidita II. stupně (pohotová)} = \frac{\text{kr.fin.majetek+kr.pohledávky}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (8)$$

Tento ukazatel nezohledňuje vliv zásob, které jsou nejméně likvidním oběžným aktivem. Dříve, než začneme tento ukazatel počítat, je důležité ho očistit o pohledávky, které nejspíše nebudou zaplacený (pochybné a sporné). Pokud se hodnota tohoto ukazatele pohybuje v rozmezí mírně nad 1,0 (alespoň 1,1), znamená to, že podnik je schopen uhradit své závazky, aniž by musel prodávat své zásoby. (Vránová, 2008, s. 38)

$$\bullet \text{ Likvidita I. stupně (okamžitá)} = \frac{\text{kr.finanční majetek}}{\text{krátkodobé dluhy}} \quad (9)$$

Ukazatel I. Stupně ukazuje nakolik je podnik svými nejlíkvidnějšími aktivy uhradit své krátkodobé závazky. Vysoké hodnoty tohoto ukazatele jsou velmi výhodné pro věřitele, ale nevýhodné pro majitele a manažery, protože vysoké hodnoty znamenají pro ně nízkou výnosnost. Proto se tato doporučená hodnota pohybuje mezi 0,1 a 0,2.

Mezi další ukazatel likvidity patří **dynamický ukazatel likvidity**. Tento ukazatel se počítá z tokové veličiny (cash flow). Základní vzorec pro dynamický ukazatel likvidity je

$$= \frac{\text{cash flow z provozní činnosti}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (\text{Vránová, 2008, s. 38 – 39}) \quad (10)$$

1.7.3 Analýza rentability

Tento ukazatel nám přináší hlavní obraz o efektivitě našeho podnikání. Ukazatelé rentability nám dokážou říct, zda je pro nás výhodnější pracovat s vlastními prostředky nebo s cizím kapitálem, dále poukazuje na slabé stránky v hospodaření. Rentabilita neboli výnosnost našeho vloženého kapitálu, je měřítkem schopnosti dosáhnout zisku použitím investovaného zisku. (Jadviščák, ©2011, Knápková a spol., 2013, s. 98)

- **Rentabilita tržeb (Return on Sales – ROS)** = $\frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$ (11)

Rentabilita tržeb nám poskytuje informace o tom, jak je podnik hospodárný, a jak je ziskový ve vztahu k tržbám. Ukazatele je dobré posuzovat v časové řadě, příznivý je rostoucí trend. Vhodné je provádět i mezipodnikové srovnání. Zisk se může vyjádřit různě v závislosti na účelu, pro který daný ukazatel počítáme. (Vránová, 2008, s. 48)

- **Rentabilita celkového vloženého kapitálu (ROA)** = $\frac{\text{ZUD}}{\text{CA}}$ (12)

Rentabilita aktiv, rentabilita výnosnosti aktiv. Ukazatel ROA ukazuje celkovou efektivnost podniku, jeho produkční sílu. Ukazuje celkovou výnosnost celkového kapitálu (vlastní a cizí kapitál). (Vránová, 2008, s. 46)

- **Zisková marže** = $\frac{\text{ZUD}}{\text{Tržby}}$ (13)

Zisková marže, neboli ziskovost tržeb, se využívá k měření rentability odbytu. Tento ukazatel informuje o tom, kolik Kč zisku vyprodukuje podnik na 1 Kč tržeb.

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** = $\frac{\text{čistý zisk}}{\text{VK}}$ (14)

Měřením tohoto ukazatele lze vyjádřit výnosnost kapitálu vloženého vlastníky do podniku. Výsledek tohoto ukazatele by se měl pohybovat alespoň několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. „Kladný rozdíl mezi úročením vkladů a rentabilitou se nazývá prémie za riziko.“ (Knápková a spol., 2013, s. 100)

- **Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)** = $\frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobý kapitál}}$ (15)

Tento ukazatel je nejčastěji používán jako ukazatel, měřící výnosnost dlouhodobého kapitálu (dlouhodobý cizí a vlastní kapitál) vloženého do majetku podniku. (Knápková a spol., 2013, s. 101)

1.7.4 Analýza obratovosti (aktivity, obratu)

Jsou to ukazatele vyjadřující vázanost kapitálu v různých položkách. Podklady pro jejich výpočet nenajdeme pouze v jednom účetním výkazu, ale ve více. Pomocí těchto ukazatelů provádíme analýzu tržeb. To je důvodem, proč se do výpočtu za tržby dosazuje součet – tržby za prodej zboží a za prodej vlastních výrobků a služeb. Ukazatele obratu mohou mít dvě formy – obrátka a doba obratu. (Vránová, 2008, s. 41)

$$\text{Obrátka} = \frac{T}{\text{příslušné A (popř. P)}} \quad (16)$$

obratovost, rychlost obratu – ukazatel ukazuje, kolikrát za příslušné období se daná položka využije při podnikání

$$\text{Doba obratu} = \frac{\text{příslušné A}}{T \text{ za 1 den}} = \frac{\text{příslušné A} \cdot \text{počet dnů v období}}{T} \quad (17)$$

Nejčastěji se užívá obrátka a doba obratu u celkových aktiv, zásob, závazků a pohledávek. (Vránová, 2008, s. 42)

- $\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (18)$

U tohoto ukazatele platí, že čím větší hodnota, tím lépe. Nízká hodnota u tohoto ukazatele znamená neúměrnou majetkovou vybavenost podniku a jeho neefektivní využití.

- $\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (19)$

Tento ukazatel, stejně jako ukazatel předchozí, je ovlivněn mírou odepsanosti majetku. To znamená, že výsledek tohoto ukazatele je při stejné výši dosažených tržeb lepší v případě odepsanosti majetku. (Knápková a spol., 2013, s. 104)

- $\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} * 360 \quad (20)$

Tento ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. (Knápková a spol., 2013, s. 104)

- $\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} * 360 \quad (21)$

Ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. (Knápková a spol., 2013, s. 105)

- $\text{Doba obratu závazku} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} * 360 \quad (22)$

„Průměrná doba obratu závazků vyjadřuje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento ukazatel by měl dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek.“ (Knápková a spol., 2013, s. 105)

Ukazatelé doby obratu pohledávek a závazků jsou velmi důležité pro posouzení časového nesouladu od vzniku pohledávek do doby inkasa a od doby vzniku závazku do doby jeho úhrady. Tento nesoulad ovlivňuje přímo likviditu podniku. Pokud je součet obratu zásob a pohledávek menší než doba obratu závazků, dodavatelské úvěry financují pohledávky i zásoby, což je výhodné pro podnik, ale může se to ale ovšem projevit v nízkých hodnotách likvidity. (Knápková a spol., 2013, s. 105)

1.8 Zhodnocení celkové finanční situace podniku

Výsledkem každé finanční analýzy by mělo být celkové zhodnocení podniku, odhalení silných a slabých stránek, které podnik má, identifikace činitelů, které mohou ovlivňovat daný stav hospodaření a návrh doporučení pro zlepšení do budoucna. Pro celkové hodnocení finanční situace podniku je důležité vzít v úvahu výsledky dílčích analýz jednotlivých oblastí hospodaření v kontextu jejich vzájemného propojení. Z hlediska zhodnocení celkového výsledku finanční analýzy je v oblibě mít jeden ukazatel, který by byl schopen říct, zda je na tom podnik dobře či nikoliv. Existuje celá řada studií, které se snaží pomocí empiricko-induktivních ukazatelových systémů vyřešit problém, které dílčí ukazatele vybrat ke zhodnocení podniku, jakou významnost jim přiznat a jak je vyjádřit v podobě souhrnného ukazatele. (Knápková a spol., 2013, s. 131)

Rozlišujeme dvě skupiny souhrnných ukazatelů bankrotní a bonitní modely.

1.8.1 Bankrotní modely

Cílem těchto bankrotních modelů je identifikovat, zda v budoucnosti firmě hrozí bankrot. Mezi nejčastější modely patří Altmanův model, Tafflerův model, indexy IN (indexy důvěryhodnosti). (Knápková a spol., 2013, s. 131)

- Altmanův model (Z- skóre)

Je to nejvýznamnější vícerozměrný model. Tvůrce tohoto modelu je pan Altman, který ho vypracoval v roce 1968. Je používán k predikci tísně, proto bývá nazýván také Altmanův bankrotní (nebo predikční) model. Jeho hlavním cílem bylo rozdělit podniky, které pravděpodobně zbankrotují a které ne. K tomu si pan Altman vybral 5 ukazatelů (A-E), které mají největší využití právě v rozdělení podniku na dobré a špatné. K těmto ukazatelům přiřadí příslušnou hodnotu, aby získal jedinou hodnotu Z, proto se tomuto modelu říká také Z-skóre. (Vránová, 2008, s. 52)

1.8.2 Bonitní modely

Tyto modely jsou založeny na diagnostice finančního zdraví podniku za pomoci bodového hodnocení za jednotlivé hodnocené oblasti hospodaření. Firmu je možné zařadit dle dosažených bodů do určité kategorie. Do této skupiny patří např. Tamariho model nebo Kralickův Quicktest. (Knápková a spol., 2013, s. 131)

- Kralickův Quicktest

„Variantou rychlého testu je model rakouského ekonoma Kraliceka, který vychází ze čtyř ukazatelů (první dva ukazatele hodnotí finanční stabilitu podniku a druhé dva rentabilitu podniku).“ Výsledkem těchto čtyř ukazatelů je výsledné skóre. (Marinič, 2008, s. 102)

- Index IN 99

Tento ukazatel se používá pro hodnocení výkonnosti podniku z hlediska vlastníka. Tento index je index spíše bonitní, který byl sestavený manžely Neumaierovými. Pokud hodnota tohoto indexu je vyšší než 2,07 podnik dosahuje vysokého ekonomického zisku. Hodnota pod 0,684 znamená záporný ekonomický zisk. (Knápková a spol., 2013, s. 133)

$$IN99 = -0,017 \cdot (\text{aktiva} / \text{cizí zdroje}) + 4,573 \cdot (\text{EBIT} / \text{aktiva}) + 0,481 \cdot (\text{výnosy} / \text{aktiva}) + 0,015 \cdot \text{oběžná aktiva} / (\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}) \quad (23)$$

2 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Druhou částí teoretické části této bakalářské práce je finanční plánování. Závěr praktické části je vytvoření krátkodobého finančního plánu, proto je součástí teoretického pojednání stručné přestavení finančního plánu a popsání krátkodobého finančního plánování.

2.1 Podstata finančního plánování

Finanční plánování si klade za úkol stanovit určité finanční cíle podniku a především stanovit prostředky, jak těchto cílů dosáhnout. Finanční plánování by mělo vytvářet předpoklad pro finanční zdraví a dlouhodobou finanční stabilitu podniku.

Cílem finančního plánování je splnění finančního cíle podniku. To znamená maximalizace tržní hodnoty podniku.

Finanční plánování zahrnuje několik kroků

- „analýza finančních a investičních možností, které má podnik k dispozici,
- promítnutí budoucích důsledků současných rozhodnutí,
- zvolení určitých alternativ, které jsou následně včleněny do konečného finančního plánu,
- měření výsledné výkonnosti finančního plánu v porovnání s cíli stanovenými plánem.“ (Kislingerová a kol., 2007, s. 117)

2.2 Klasifikace finančního plánu podle času

Podle času rozlišujeme plán podrobný a hrubý. Pro krátkodobé finanční plány přichází zpravidla v úvahu podrobné plánování, neboť se pracuje s jistými informacemi, pro dlouhodobé plány na více let pouze hrubé plánování.

2.2.1 Dlouhodobý finanční plán

obsahuje

- „analýza finanční situace,
- plán tržeb,
- plán cash flow (plán peněžních toků), tj. plán příjmů a výdajů – hodnocení likvidity,
- plánovanou rozvahu (požadavky na majetek, potřeba finančních zdrojů, struktura aktiv a pasiv),

- investiční rozpočet,
- rozpočet externího financování,
- plán nákladů a výnosů (výsledovka) – schopnost vytvářet zisk.
(Kislingerová a kol., 2007, s. 118)

2.2.2 Krátkodobé finanční plánování

Krátkodobý finanční plán zajišťuje splnění dlouhodobého finančního plánu a zahrnuje

- „plánování výnosů, nákladů a zisku, tj. plánovanou výsledovku (roční),
- roční plán cash flow,
- plánování aktiv a pasiv, tj. roční plánovanou rozvahu (vše obvykle v členění na čtvrtletí),
- rozpočty peněžních příjmů a výdajů (ty jsou rozpracovány až do denních rozpočtů).“ (Kislingerová a kol., 2007, s. 119)

Plánovací horizont u krátkodobého plánu činí 12 měsíců. Organizace potřebuje vědět, že má dostatek finančních prostředků pro zaplacení závazků a úvěrů. Úkolem pro krátkodobé finanční plánování je především zajistit krátkodobé externí finanční zdroje. Veličinami, na nichž se vytváří finanční plán, jsou peněžní příjmy a peněžní výdaje, popř. příjmy a výdaje. Tyto veličiny finančního toku, které představují následující rovnice:

$$\text{„Příjmy} = \text{peněžní příjmy} + \text{snížení dluhu} + \text{zvýšení pohledávek,} \quad (24)$$

$$\text{Výdaje} = \text{peněžní výdaje} + \text{zvýšení dluhu} + \text{snížení pohledávek.“} \quad (25)$$

(Kislingerová a kol., 2007, s. 119)

V rozpočtu by měl každý podnik počítat i s určitou peněžní rezervou. Sledování a pozorování odchylek skutečnosti od plánovaného stavu je v kompetenci controllingu. Ve větších podnicích se odvozují údaje pro finanční plány od ostatních dílčích plánů (výroba, sklad hotových výrobků, odbyty). Vzhledem k tomu, že se v těchto plánech operuje s náklady, tržbami nebo účetními náklady a výnosy, musí být tyto číselné údaje přeměněny na časově přesně vymezené toky plateb.

Většina plánů obsahuje **shrnutí finančního plánu**. (Kislingerová a kol., 2007, s. 121)

- **Postup přípravy krátkodobého finančního plánu**
 - zpracování pro forma finančních výkazů, podle kterých budou vypočteny klíčové charakteristiky budoucí finanční kondice, které se stanou východiskem pro její vyhodnocení,
 - propočet dodatečné potřeby financování,
 - firmy mohou využít pro financování svých potřeb externí dodatečné zdroje, nicméně každý podnik generuje vnitřní zdroje, protože jejich zapojení nenarušuje dlouhodobou finanční rovnováhu podniku,
 - růst podniku často znamená, že potřebuje dodatečné zdroje pro jeho profinancování. Jde o to nejen propočítat, kolik činí tato potřeba, ale součástí práce je i následné rozhodnutí, z jakých zdrojů bude profinancována, jaké bude mít důsledky, ba vývoj zadluženosti,
 - k základním úvahám by rovněž měla patřit analýza citlivosti, musí se zvážit okolnosti, co se stane, pokud předpoklady, na kterých byl finanční plán založen, nebudou naplněny. (Kislingerová a kol., 2007, s. 124)

II PRAKTICKÁ ČÁST

3 CHARAKTERISTIKA ORGANIZACE

Tato kapitola se bude zabývat stručným představením organizace, ve které byla bakalářská práce zpracovávána.

3.1 O společnosti PARTR

Společnost PARTR představuje v současné době jednu z nejdynamičtějších firem v oblasti ekologické likvidace a zpracování ocelového odpadu. Společnost vznikla 11. 11. 1994 na základě podnikatelských aktivit současných společníků, kteří zahájili činnost výkup kovů a provoz sběrný surovin na počátku roku 1991. Výkup surovin a výkup barevných kovů rozvinuli v propracovanou ekologickou likvidaci podle nejpřísnějších evropských norem. (PARTR spol. s r.o., 2014)

3.2 Sběr surovin - Výkup železných kovů, výkup barevných kovů, výkup papíru

Chod firmy je zajišťován prostřednictvím 160 zaměstnanců. Měsíčně je ve společnosti zpracováno cca 1000 tun odpadu barevných kovů, 8500 tun železného šrotu a 600 tun papírového odpadu. Celkový roční obrat společnosti dosahuje jednu miliardu korun. Tržby jsou rovnoměrně rozloženy mezi tuzemské a zahraniční odběratele. (PARTR spol. s r.o., 2014)

3.3 Ekologická likvidace odpadů

Vysoká úroveň technického a technologického vybavení a neustálé investice do nových technologií a techniky jsou zárukou nejen vysoké kvality tříděného šrotu, ale také zárukou dodržování podmínek ochrany životního prostředí. S ekologickou likvidací má společnost dlouholeté zkušenosti plynoucí z předmětu její činnosti a vyhlášením své politiky ISM se zavazuje k dodržování zásad ekologické likvidace odpadů. Společnost si je vědoma veškerých povinností vyplývajících pro ni ze zákona o odpadech č. 185/2001 sb., ve znění pozdějších předpisů. (PARTR spol. s r.o., 2014)

Záměrem managementu je teritoriální rozšiřování organizace, aby se co nejvíce přiblížila svým dodavatelům v rámci zajištění komplexních služeb v oblasti likvidace odpadů. Společnost má mnoho provozoven. V Jihočeském kraji se nacházejí dvě provozovny a to v Českých Budějovicích. V Jihomoravském kraji je pobočka v Brně.

V kraji Moravskoslezském má více poboček a to v městech Bílovec, Frenštát pod Radhoštěm, Kopřivnice, Nový Jičín, Odry, Příbor, Šenov u Nového Jičína, Studénka. V Olomouckém kraji se nachází pobočka přímo v Olomouci. V Ústeckém kraji se nachází pobočka v Litvínově. V kraji Zlínském je mnoho poboček jako například Kelč, Rožnov pod Radhoštěm, Valašské Meziříčí, Vsetín, Zlín a Všemina kde je i sídlo společnosti. (PARTR spol. s r.o., 2014)

Společnost spolupracuje se zákazníky po celé České republice a díky vlastnímu rozsáhlému vozovému parku je operativně schopna pokrýt veškeré jejich požadavky výkupu železného šrotu, barevných kovů a sběru papíru, kovů a zpracování surovin. Společnost dodává zpracované odpady svou produkcí přímým zpracovatelům, jako jsou kovohutě, železárny, slévárny, apod. Zpracované odpady exportuje společnost PARTR spol. s r.o. do zahraničí zejména do Německa, Rakouska, Belgie, Itálie, Nizozemí, Maďarska, Polska, Slovenska a Číny. (PARTR spol. s r.o., 2014)



Obrázek 1: logo společnosti PARTR

4 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA V LETECH 2005–2011

Pro představu, bude tato kapitola stručně popisovat hospodářský vývoj společnosti v letech 2005–2011. Hned v úvodu této práce bude provedena horizontální a vertikální analýza v letech 2005–2007. Důležité v této části je, že společnost na rozdíl od ostatních let, v těchto letech má hospodářský rok, který trval vždy od 1.7 do 30.6 každého roku 2005–2007. Lze hned v úvodu říci, že společnost měla v těchto letech největší hospodářský rozkvět, díky velkým dosaženým ziskům.

4.1 Horizontální a vertikální analýza aktiv a pasiv v letech 2005–2007

Jak už bylo řečeno, první podkapitolou je horizontální a vertikální analýza aktiv a pasiv v letech 2005–2007, kdy společnost měla v těchto letech velký hospodářský růst. První bude provedena horizontální analýza a následné zhodnocení, druhou částí bude provedena vertikální analýza, která bude znázorněna i graficky.

4.1.1 Horizontální analýza aktiv v letech 2005–2007

Meziroční srovnání (v tisících Kč)						
položka rozvahy	2004–2005		2005–2006		2006–2007	
	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)
Celková A	59 207	20,24	96 298	27,37	63 329	14,14
DM	19 949	17,64	44 389	33,37	5 515	3,10
DNM	246	31,54	202	19,69	- 313	- 25,49
DHM	19 703	19,26	44 189	36,27	5 828	3,51
DFM	0	0,00	0	0,00	0	0,00
OM	38 589	21,66	51 710	23,85	53 940	20,09
Zásoby	30 811	75,72	39 472	55,21	27 455	24,74
Dl. pohled.	0	0,00	0	0,00	16 002	100
Krát. pohled.	7 774	5,88	2 652	1,89	787	0,55
KFM	4	0,08	9 586	182,80	9 696	65,38
ČR	669	53,82	199	10,40	3 872	183,40

Zdroj: Výroční zpráva, 2005–2007.

Tabulka 4: Horizontální analýza aktiv v letech 2005–2007

Ve sledovaném období 2005–2007 lze vidět velký rozmach této společnosti. V roce 2005 se zvýšil, celkově DM o 17,64 % velkým podílem na zvýšení DM měl DHM, který se zvýšil o 19,26 %, jednalo se zejména o nové stavby a movité věci, ke kterým patří nákup

strojů. Zvýšení bylo způsobeno otevřením dvou nových poboček ve Valašském Meziříčí a druhou pobočkou ve Vsetíně, dosud měla společnost 13 poboček po celé České republice. V DNM společnost nemá žádná ocenitelná práva, goodwill atd. Ke zvýšení došlo, díky nákupu Software v celkové výši 1 337 tis. Kč Dlouhodobý finanční majetek zůstal mezi roky 2005–2007 stejný. Společníci mají pouze podíly v ovládaných a řízených osobách ve výši 10 020 tis. Kč. Společníci mají v tomto roce dceřinou společnost ORBCOMM CZECH REPUBLIC s.r.o., při kterém jejich podíl činí 67 % z celkového ZK. V roce 2005 společnost také zvyšuje zásoby materiálu ze 40 497 tis. Kč na 71 329 tis. Kč. V roce 2006 dochází opět k nakoupení dvou nových provozoven v Kelči a Zubří, proto se DHM zvyšuje opět o skoro 37 %. V roce 2006 dochází ke zvětšení KFM o skoro 183 %, je to způsobeno díky rostoucím tržbám, které se mezi rokem 2005 a 2006 zvýšily skoro o polovinu, proto se v KFM bankovní účty zvýšily z 1 268 tis. Kč na 12 009 tis. Kč. Rok 2007 je stále rostoucí. Mezi datem rozvahy a jednáním valné hromady došlo k odprodeji majetkové části v dceřiné společnosti, díky stagnaci této společnosti podíl ve výši 12 020 tis. Kč byl odprodán v celkové výši 7 500 tis. Kč ostatním společníkům. V tomto roce společnost má pohledávky, které by měly být uhrazeny v dalším roce, proto se zvyšuje ČR o 183,40 % jako příjmy dalších období. V tomto roce společnost také rozšiřuje vyvážení své produkce přímo do kovohutí, železáren po celé České republice a také do zahraničí zejména do Polska, Německa, Belgie, Holandska a Itálie.

4.1.2 Horizontální analýza pasiv v letech 2005–2007

Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2004–2005		2005–2006		2006–2007	
	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)
Celková P	59 207	20,24	96 298	27,38	63 327	14,16
VK	54 236	52,93	53 595	0,34	51 945	24,70
ZK	0	0,00	0	0,00	0	0,00
K. fondy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Fondy ze Zi.	4 004	7,85	25 000	45,46	30 000	37,50
HV min. o.	4 821	21,29	18 037	65,67	34 793	76,46
HV bež. o.	45 411	514,57	10 558	19,47	- 12 846	- 19,83
CZ	5 191	2,74	42 607	21,86	11 418	4,81
Rezervy	21 928	100,00	20 086	91,60	6 469	15,40
Dl. Závazky	- 19 419	73,51	2 006	28,67	- 1 003	- 11,14
Krt. Závazky	25 702	33,19	- 315	- 0,31	17 904	17,41

B. úvěry	- 23 020	26,80	20 830	33,12	- 9 952	- 11,89
ČR	- 220	80,00	96	174,55	- 36	- 23,84

Zdroj: Výroční zpráva, 2005–2007.

Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv v letech 2005–2007

Společnost v roce 2005 zvýšila svůj VK skoro o 54 %, bylo to způsobeno tím, že podnik dosáhl čistého zisku v roce 2005 54 223 tis. Kč, což je skoro o polovinu více, než v roce 2004. Tato částka je tvořena hlavně tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb. Základní kapitál společnosti v letech 2005–2007 se nezměnil, jeho hodnota činí 20 000 tis. Kč. Společnost netvoří ani v jednom sledovaném roce kapitálové fondy. Ale od roku 2005 začíná tvořit rezervy. Společnost si vytvořila 2 rezervy. Jednu na opravu movitých věcí 51 934 tis, kdy podíl v roce 2005 činí 20 325 tis. Kč, a druhou na opravu budov a staveb v celkové výši 3 206 tis. Kč a podíl na rezervách v tomto roce 2005 činí 1 603 tis. Kč. Společnost má také 3 dlouhodobé bankovní úvěry v hodnotách 850 tis. Kč, 6 840 tis. Kč a 25 200 tis. Kč. V roce 2006 dochází ke zvýšení fondu ze zisku oproti roku 2005 o 45,46 % díky rostoucím tržbám. V tomto roce dochází ke zvýšení časového rozlišení o 174,55 %, větší část této položky tvoří výnosy příštích období. Rok 2007 je pro společnost opět pozitivní, dochází ke snížení časového rozlišení, díky snížení výnosů příštích období, ale naopak dochází ke zvýšení výdajů příštích období. Společnost opět zvyšuje fond ze zisku o 37,50 %.

4.1.3 Vertikální analýza aktiv v letech 2005–2007

Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2005		2006		2007	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Celková A	351 711	100,00	448 009	100,00	511 336	100,00
DM	133 025	37,82	177 414	39,60	182 929	35,77
DNM	1 026	0,77	1 226	0,69	913	0,20
DHM	121 979	91,70	166 168	93,66	171 996	94,02
DFM	10 020	7,53	10 020	5,65	10 020	5,48
OM	216 774	61,63	268 484	59,93	322 424	63,06
Zásoby	71 500	32,98	110 972	41,33	138 427	42,93
Dl. pohledávky	0	0,00	0	0,00	16 002	4,96
Kr. pohledávky	140 030	64,60	142 682	53,15	143 469	44,50
KFM	5 244	2,42	14 830	5,52	24 526	7,61
ČR	1 912	0,55	2 111	0,47	5 983	1,17

Zdroj: Výroční zpráva, 2005–2007.

Tabulka 6: Vertikální analýza aktiv v letech 2005–2007

V letech 2005–2007, lze posoudit, že došlo k postupnému zvětšování DM, OM a ČR na celkových aktivech. V každém roce vždy největší část tvořil OM, zejména postupným nabýváním zásob.



Zdroj: Výroční zpráva, 2005–2007.

Graf 1: Podíl aktiv na celkových aktivech v letech 2005–2007

Při srovnání podílu jednotlivých položek aktiv na celkových aktivech, můžeme vidět, že nedošlo k radikálním změnám v letech 2005–2007. Je patrné, že v roce 2006 došlo k nárůstu DM. A v roce 2007 došlo k nárůstu ČR.

4.1.4 Vertikální analýza pasiv v letech 2005–2007

Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2005		2006		2007	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Celková P	351 711	100,00	448 009	100,00	511 336	100,00
VK	156 704	44,55	210 299	46,94	262 244	51,29
ZK	20 000	12,76	20 000	9,51	20 000	7,63
K. fondy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Fondy ze Zi.	55 000	35,10	80 000	38,04	110 000	41,95
HV min. o.	27 468	17,53	45 505	21,64	80 268	30,61
HV běž. o.	54 236	34,61	64 794	30,81	51 948	19,81
CZ	194 952	55,43	237 559	53,03	248 977	48,69
Rezervy	21 928	11,24	42 014	17,69	46 483	18,67
Dl. Závazky	6 996	3,59	9 002	3,79	7 999	3,21
Krt. Závazky	103 138	52,91	102 823	43,28	120 727	48,49
B. úvěry	62 890	32,26	83 720	35,24	73 768	29,63
ČR	55	0,02	151	0,03	115	0,02

Zdroj: Výroční zpráva, 2005–2007.

Tabulka 7: Vertikální analýza pasiv v letech 2005–2007

Celková A	33 695	6,59	- 69 309	-11,62	100 264	21,08	804	0,14
DM	- 5 346	2,92	17 892	10,08	43 370	22,19	49 129	20,57
DNM	- 308	-33,73	- 605	-100,00	0	0,00	0	0,00
DHM	4 982	2,30	-11 360	- 6,42	19 600	11,83	49 009	26,46
DFM	0	- 100	29 857	100,00	23 770	79,61	120	0,22
OM	-10 020	12,48	-84 563	23,32	58 061	20,88	- 48 365	14,39
Zásoby	40 230	32,56	67 894	72,73	2 736	0,98	- 19 173	11,69
Dl. pohledávky	-45 076	26,56	- 1 250	6,17	0	0,00	0	0,00
Krát. pohled.	4 250	53,56	-131 914	-59,88	44 534	50,49	- 26 353	- 0,19
KFM	76 845	17,17	- 19 294	-67,14	10 691	113,22	- 2 839	-14,10
ČR	- 1 189	-19,87	- 2 638	-55,03	- 1 167	54,13	40	4,04

Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Tabulka 8: Horizontální analýza aktiv v letech 2008–2011

V jednotlivých letech došlo celkově k poklesům. Mezi rokem 2008–2009 došlo k poklesu dlouhodobého nehmotného majetku. Díky nižším tržbám dochází ke snížení OM, společnost si nechává větší rezervy zásob, v tomto roce dochází k nárůstu pohledávek od jiných odběratelů. V roce 2008 dochází ke snížení výdajů příštích období a ke zvýšení očekávaných příjmu v dalším roce. Největší pokles společnost měla mezi rokem 2008 a 2009, dochází celkově ke snížení krátkodobých pohledávek a i k poklesu dlouhodobých pohledávek. Společnosti se snížil krátkodobý finanční majetek skoro o 60 %. Toto procento je výsledek snížení peněžních prostředků na bankovních účtech. Společnost oproti roku 2008 poskytuje zálohy na DFM, proto je nárůst DFM na 29 857 tis. Kč. V roce 2009 společnost má odepsaný software a jeho výše je 0 Kč. Společnost během let udržovala velké množství zásob, zejména proto, že zásoby na hlavní pobočce jsou v zástavním právu, na které, je vzatý revolvingový a kontokorentní úvěr. V roce 2010 se společnosti zvyšuje DHM, díky nákupu dvou vozidel MAN TGX a přívěs SVAN TCH. V roce 2010 a 2011 společnosti opět začínají narůstat celková aktiva. Společnost v tomto období snižuje také mzdové náklady, zejména během roku 2009 kdy je redukce ze 190 zaměstnanců na 160 zaměstnanců. V roce 2011 dochází k nárůstu zaměstnanců na 180.

4.2.2 Horizontální analýza pasiv v letech 2008–2011

Meziroční srovnání				
položka	2007–2008	2008–2009	2009–2010	2010–2011

rozvahy	absolutní rozdíl	rozdíl v (%)	absolutní rozdíl	rozdíl v (%)	absolutní rozdíl	rozdíl v (%)	absolutní rozdíl	rozdíl v (%)
Celková P	33 695	6,59	- 69 309	12,72	100 264	21,08	804	0,14
VK	43 233	16,49	9 464	3,10	10 166	3,23	9 443	2,90
ZK	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
K. fondy	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Fondy ze Zi.	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
HV min. o.	51 946	64,69	47 449	35,88	5 247	2,92	10 165	5,50
HV běž. o.	- 8 713	-16,77	- 37 985	-87,86	4 919	93,73	- 722	- 7,10
CZ	- 9 769	- 3,92	- 78 784	32,94	87 125	54,31	- 9 356	- 3,78
Rezervy	- 27 333	-58,80	- 19 150	100,00	0	0,00	0	0,00
Dl. Závazky	- 36	- 0,45	- 1 692	21,25	1 716	0,02	621	7,78
Krt. Závazky	11 668	9,66	- 59 192	44,71	46 359	0,01	-22 279	18,63
B. úvěry	5 932	8,04	12 050	1,57	41 050	50,71	10 302	8,44
ČR	231	200,87	11	3,18	973	272,55	2 717	204,29

Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Tabulka 9: Horizontální analýza pasiv v letech 2008–2011

V letech 2008 a 2009 společnost čerpá rezervy, proto dochází v roce 2008 o snížení rezerv o 59 % a v roce 2009, a dostává se na 0 Kč, v dalších letech společnost netvoří rezervy. Při prvním náznaku krize v letech 2008 a 2009 se společnost snaží splatit krátkodobé závazky a proto dochází ke snížení o 45 %. Mezi další zástavou v tomto rozmezí se stávají nemovitosti na pobočce ve Všemíně a ve Valašském Meziříčí. Typ úvěru je dlouhodobý, investiční úvěr. Zejména v roce 2010 dochází k nárůstu bankovních úvěrů o skoro 51 % oproti roku 2009. V roce 2010 si společnost bere dlouhodobých, investiční úvěr a zastavuje opět nemovitosti v hlavní pobočce ve Všemíně. Společnost se snaží využívat dotace, zejména v roce 2010 získává dotaci na zřízení pracovních míst. Společnost dosahuje stále zisků. Partr spol. s r.o. zaznamenal pokles HV v roce 2009 o 87 %. V roce 2010, díky rostoucí poptávce se společností zvýšil HV o 94 %. Důležité je také podotknout, že společnost se snažila během její největší krize snižovat CZ, zejména krátkodobé závazky. Jednatelé mají ovládající práva v dalších společnostech mezi, které patří Bestmedia s.r.o., Arpeta Group, a.s., ATTEKO metal s.r.o., PARTR invesment, a.s., E+M barevné kovy s.r.o. Také díky tomu, společnost má konsolidovanou účetní závěrku.

4.2.3 Vertikální analýza aktiv v letech 2008–2011

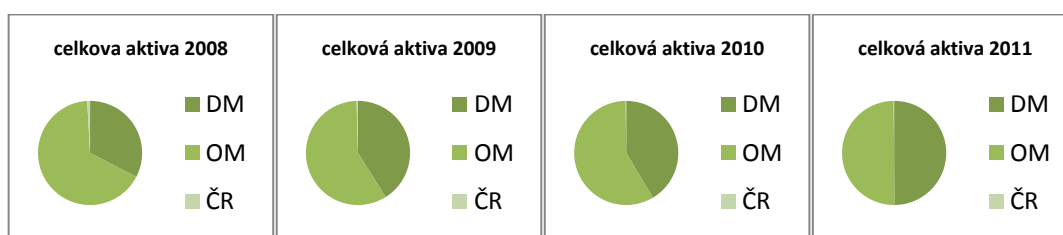
Meziroční srovnání								
položka rozvahy	2008		2009		2010		2011	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %

Celková A	545 031	100,00	475 722	100,00	575 986	100,00	576 790	100,00
DM	177 583	32,58	195 475	41,09	238 845	41,47	287 974	49,93
DNM	605	0,34	0	0,00	0	0,00	0	0,00
DHM	176 978	99,66	165 618	84,73	185 218	77,55	234 227	33,03
DFM	0	0,00	29 857	15,27	53 627	22,45	53 747	18,66
OM	362 654	66,54	278 091	58,46	336 152	58,36	287 787	49,89
Zásoby	93 351	25,74	161 245	57,98	163 981	48,78	144 808	50,32
Dl. Pohl	20 252	5,58	19 002	6,80	19 002	5,65	19 002	6,60
Krt. Pohl	220 314	60,75	88 401	31,79	133 035	39,58	106 682	37,07
KFM	28 737	7,92	9 443	3,43	20 134	5,99	17 295	6,01
ČR	4 794	0,88	2 156	0,45	989	0,17	1 029	0,18

Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Tabulka 10: Vertikální analýza aktiv v letech 2008–2011

V roce 2008 DHM na celkovém DM tvoří 99,66 %, společnost nemá žádný dlouhodobý finanční majetek. V OM největší část tvoří krátkodobé pohledávky. V dalších letech je patrné, že společnost se snaží tvořit velké množství zásob. Od roku 2009 dochází k tvorbě DFM, v roce 2009 tvoří 15,27 % a v roce 2011 18,66 %. V roce 2011 společnost má skoro stejně velký DM jak OM.



Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Graf 3: Podíl aktiv na celkových aktivech v letech 2008–2011

4.2.4 Vertikální analýza pasiv v letech 2008–2011

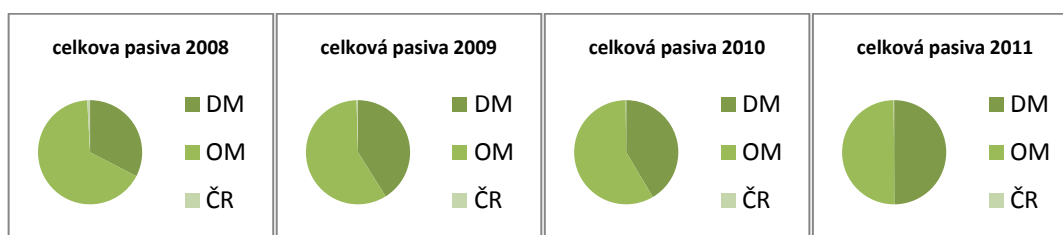
Meziroční srovnání								
položka rozvahy	2008		2009		2010		2011	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Celková P	545 031	100,00	475 722	100,00	575 986	100,00	576 790	100,00
VK	305 477	56,05	314 941	66,20	325 107	56,44	334 550	58,00
ZK	20 000	6,55	20 000	6,34	20 000	6,15	20 000	5,98
K. fondy	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Fondy ze Zi.	110 000	36,01	110 000	34,93	110 000	33,84	110 000	5,98
HV min. o.	132 244	43,29	179 693	57,06	184 940	56,89	195 105	58,32
HV bež. o.	43 233	14,15	5 248	1,67	10 167	3,12	9 445	2,82

CZ	239 208	43,89	160 424	33,72	247 549	42,98	238 193	41,30
Rezervy	19 150	8,01	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dl. Závazky	7 963	3,33	6 271	6,24	7 987	3,23	5 608	3,62
Krt. Závazky	132 395	55,35	73 203	72,90	119 562	48,30	97 283	40,84
B. úvěry	79 700	33,32	80 950	80,61	122 000	49,28	132 302	55,54
ČR	346	0,06	357	0,08	1 330	0,23	4 047	0,70

Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Tabulka 11: Vertikální analýza pasiv v letech 2008–2011

Z tabulky lze vyčíst, že podnik ve všech letech, má větší vlastní kapitál, než cizí zdroje. V roce 2008, má velký podíl na vlastním kapitálu fondy, které si podnik tvořil ze zisku a HV minulého období. V cizích rezervách podniku tvoří největší část krátkodobé závazky a bankovní úvěry. Od roku 2009 podnik netvoří rezervy. V dalších letech bankovní úvěry tvoří velkou část cizích zdrojů.



Zdroj: Výroční zpráva, 2008–2011.

Graf 4: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2008–2011

5 FINANČNÍ ANALÝZA V LETECH 2012–2014

Tato kapitola se bude zabývat hlubší analýzou společnosti PARTR spol. s r.o., důležité pro tuto část je zmínit, že v roce 2014 se bude vycházet pouze s předběžnými výsledky hospodaření, které byly, poskytnuty společnosti, ve které se BP prováděla.

5.1 Horizontální analýza aktiv a pasiv v letech 2012–2014

Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2011–2012		2012–2013		2013–2014	
	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)
Celková A	21 431	3,72	30 858	5,16	48 398	7,69
DM	- 1 080	- 0,38	14 527	5,06	- 1 708	- 0,57
DNM	263	100,00	109	41,44	7	1,88
DHM	- 371	- 0,16	14 445	6,18	- 1 714	- 0,69
DFM	- 972	- 1,81	- 27	- 0,05	0	0,00
OM	23 250	8,08	15 928	5,12	50 206	15,36
Zásoby	3 448	2,38	16 806	11,34	45 067	27,30
Dl. pohledávky	- 3 075	-16,18	- 1 430	- 8,98	4 500	31,04
Krát. pohledáv.	28 226	26,46	492	0,36	- 8 642	- 6,38
KFM	- 5 349	-30,93	60	0,50	9 281	77,30
ČR	- 739	-71,82	403	138,97	- 100	-14,43

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 12: Horizontální analýza aktiv v letech 2012–2014.

Po výrazném poklesu ke konci roku 2008 a 2009, došlo v letech 2010 a 2011 ke zvýšení poptávky po druhotných surovinách, ale v roce 2012 dochází k opětovnému snížení poptávky. Ve společnosti dochází ke snížení krátkodobého finančního majetku o 5 349 tis. Kč. Společnost má v roce 2012 DNM, který zařadila do složky jiný dlouhodobý nehmotný majetek, tento majetek se postupně zvyšuje i v následujících letech. V tomto roce se příjmy příštích období snižují na 0 Kč. V roce 2013 a 2014 dochází oproti roku 2012 k postupnému zvyšování DM a OM. Postupně dochází ke zvyšování zásob, hlavně materiálu. V roce 2013 dochází ke snížení dlouhodobých pohledávek, které se v roce 2014, oproti krátkodobým pohledávkám zvyšují. Roky 2013 a 2014 jsou pro společnost pozitivní, dochází k postupnému zvyšování poptávky, dále dochází opět k nárůstu krátkodobého finančního majetku, hlavně peněz v oběhu a peněz na bankovním účtu.

Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2011–2012		2012–2013		2013–2014	
	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)	absolutní rozdíl	procentuální rozdíl (%)
Celková P	21 431	3,72	30 858	5,16	48 398	7,69
VK	6 506	1,94	3 789	1,11	11 371	3,30
ZK	0	0,00	0	0,00	0	0,00
K. fondy	- 972	-100,00	- 27	- 2,78	0	0,00
Fondy ze Zi.	0	0,00	0	0,00	0	0,00
HV min. o.	9 310	4,77	6 019	2,94	5 290	2,51
HV bež. o.	- 1 832	-19,40	- 2 203	-28,94	6 081	112,40
CZ	12 600	5,29	28 472	11,35	41 996	15,04
Rezervy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dl. Závazky	4 130	73,64	- 1 094	-11,23	- 366	- 4,23
Krt. Závazky	11 480	11,80	3 344	3,07	19 929	17,78
B. úvěry	350	0,26	25 862	19,50	22 433	14,15
ČR	2 325	57,45	- 1 403	- 22,02	- 4 969	- 100,00

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 13: Horizontální analýza pasiv v letech 2012–2014.

V roce 2012 dochází k tomu, že společnost má výši kapitálových fondů – 972 tis. Kč, rozdíl přecenění majetku je tedy – 972 tis. Kč. Společnost stále netvoří v jednotlivých letech rezervy. Fondy ze zisku se jejich výše nemění a zůstává ve všech letech stejná ve výši 110 000 tis. Kč. V meziročním srovnání lze vidět, že společnosti se HV v roce 2012, 2013 snižoval, ale v roce 2014 dochází k nárůstu HV o 112 % celkově o 6 081 tis. Kč, díky rostoucí poptávce zahraničních společností. V roce 2013, si společnost nebere žádný úvěr ke konci roku 2013 má společnost 7 úvěrů. V roce 2014 dochází ke splacení úvěru, který má z roku 2010, kdy společnost procházela největší krizí, spolu s rokem 2008 a 2009. Rok 2014 je pozitivní i z toho hlediska, že ČR se snižuje na 0 Kč, lze to také pochopit tak, že podnik nemá uzavřené všechny účty.

5.2 Vertikální analýza aktiv a pasiv v letech 2012–2014

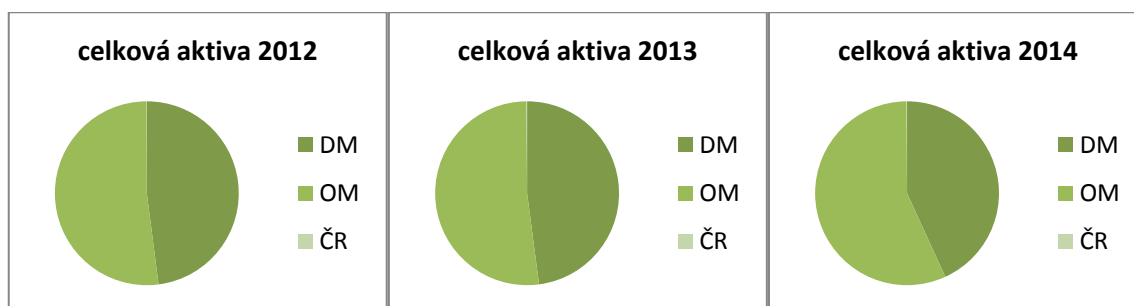
Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2012		2013		2014	
	v tis. Kč	v (%)	v tis. Kč	v (%)	v tis. Kč	v (%)
Celková A	598 221	100,00	629 079	100,00	677 477	100,00
DM	286 894	47,96	301 421	47,91	299 713	44,24

DNM	263	0,09	372	0,12	379	0,13
DHM	233 856	81,51	248 301	82,38	246 587	82,27
DFM	52 775	18,40	52 748	17,50	52 748	17,60
OM	311 037	51,99	326 965	51,98	377 171	55,67
Zásoby	148 256	47,67	165 062	50,48	210 129	55,71
Dl. pohledávky	15 927	5,12	14 497	4,43	18 997	5,04
Kr. pohledávky	134 908	43,37	135 400	41,41	126 758	33,61
KFM	11 946	3,84	12 006	3,68	21 287	5,64
ČR	290	0,05	693	0,11	593	0,09

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 14: Vertikální analýza aktiv v letech 2012–2014.

V roce 2012 největší podíl na celkových aktivech je OM, protože PARTR spol. s r.o. měl v tomto roce nárůst zásob a dlouhodobých pohledávek, proto tvořily velký podíl na OM. U dlouhodobého majetku měl největší podíl DHM, který tvořil skoro 81,51 %. V roce 2013 a 2014 Opět převyšoval OM nad dlouhodobým majetkem. V roce 2013 je podíl zásob na OM 51,98 % a krátkodobých pohledávek 41,41 %. Dlouhodobé pohledávky v roce 2013 tvořily pouze 4,43 % na celkovém oběžném majetku. DM je přibližně stejný jako v roce 2012 a největší podíl tvoří DHM. Rok 2014 nemá žádný velký rozdíl oproti roku 2012 a 2013. DHM tvoří 82,27 % na celkovém DM. V roce 2014 je podíl zásob 55,71 % a podíl krátkodobých pohledávek 33,61 %.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014

Graf 5: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2012–2014.

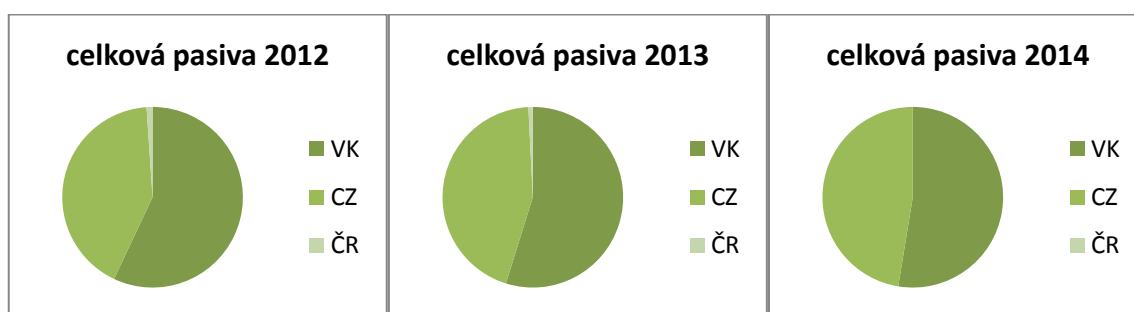
Meziroční srovnání						
položka rozvahy	2012		2013		2014	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Celková P	598 221	100,00	629 079	100,00	677 477	100,00
VK	341 056	57,01	344 845	54,82	356 216	52,58
ZK	20 000	5,86	20 000	5,80	20 000	5,61
K. fondy	- 972	- 0,28	- 999	- 0,29	- 999	- 0,28

Fondy ze Zi.	110 000	32,25	110 000	31,90	110 000	30,88
HV min. o.	204 415	59,94	210 434	61,02	215 724	60,56
HV bež. o.	7 613	2,23	5 410	1,57	11 491	3,23
CZ	250 793	41,92	279 265	44,39	321 261	47,42
Rezervy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dl. Závazky	9 738	3,74	8 644	3,10	8 278	2,58
Krt. Závazky	108 763	43,37	112 107	40,14	132 036	41,10
B. úvěry	132 652	52,89	158 514	56,76	180 947	56,32
ČR	6 372	1,07	4 969	0,79	0	0,00

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014

Tabulka 15: Vertikální analýza pasiv v letech 2012–2014

Z tabulky lze vyčíst, že má podnik v roce 2012, 2013 a 2014, kapitálové fondy – 972 tis. Kč a – 999 tis. Kč, které vznikly z přecenění majetku. Velký podíl na vlastním kapitálu v jednotlivých letech tvoří hospodářský výsledek minulých let. V roce 2012 činí tento podíl 59,94 %. V roce 2013 61,02%. A v roce 2014 tvoří 60,56 %. Z tabulky můžeme také vyčíst to, že ve všech letech převažuje VK nad CZ. Podíl rezerv v jednotlivých letech činí stále 0%, protože podnik netvoří rezervy. Velkým podílem v cizích zdrojích tvoří bankovní úvěry, které jsou 52,89 % v roce 2012, 56,76 % v 2013 a 56,32 % v roce 2014. Velkou část v cizích zdrojích v jednotlivých letech tvoří také krátkodobé závazky, které činí 43,37 %, 40,14 %, 41,10 %. V roce 2014 je časové rozlišení společnosti prozatím 0 Kč. Je to proto, že podnik nemá ještě uzavřenou účetní uzávěrku.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014

Graf 6: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2012–2014

V jednotlivých letech společnosti přesahuje vždy vlastní kapitál, nad cizím kapitálem. Vlastní kapitál je tvořen nejvíce fondy ze zisku a výsledky z minulých období.

5.3 Rozdílové ukazatele finanční analýzy

Tato kapitola se bude zabývat rozdílovým ukazatel finanční analýza – ČPK.

5.3.1 Čistý pracovní kapitál

Analýza Poměrového ukazatele			
	2012	2013	2014
<i>Oběžná aktiva</i>	311 037	326 966	377 171
<i>Zásoby</i>	148 256	165 044	210 129
<i>dl. pohledávky</i>	15 927	18 997	18 997
<i>kr. pohledávky</i>	134 908	130 920	126 758
<i>KFM</i>	11 946	12 006	21 287
Krátkodobé Zá.	108 763	112 107	132 036
ČPK	202 274	214 859	245 135
ČPK/ OA (%)	0,65	0,66	0,65

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 16: Vývoj čistého pracovního kapitálu, 2012–2014

Ve sledovaných letech 2012–2013, lze vidět, že čistý pracovní kapitál má rostoucí tendenci, což je pro podnik pozitivní. V každém roce převyšují oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje. Pokud převyšují oběžná aktiva nad krátkodobými cizími zdroji, tak je podnik likvidní, má dostatek relativně volného kapitálu. Nicméně tento podnik má vysoké procento ČPK na oběžných aktivech, to přináší této společnosti neefektivnost, tudíž je zbytečné udržovat příliš vysoký ČPK. V této chvíli má podnik přebytek dlouhodobých zdrojů, je nízké riziko, ale také rentabilita.

5.4 Poměrové ukazatele finanční analýzy

Tato kapitola se bude zabývat analýzou jednotlivých poměrových ukazatelů, mezi, které patří ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability a obratovosti. Na konci této kapitoly bude provedeno celkové shrnutí výsledků, které byly zjištěny z těchto jednotlivých ukazatelů.

5.4.1 Analýza zadluženosti

Analýza zadluženosti

	2012	2013	2014
<i>Celková zadluženosti (v %)</i>	41,92	44,39	47,42
<i>Koeficient samofinananc. (v %)</i>	57,01	54,82	52,58
<i>Míra zadluženosti VK</i>	0,74	0,81	0,90
<i>míra fin. Samostatnosti</i>	1,36	1,23	1,10
<i>ukazatel úrokového krytí</i>	5,04	2,29	5,58

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 17: Analýza zadluženosti 2012–2014

Celková zadluženost

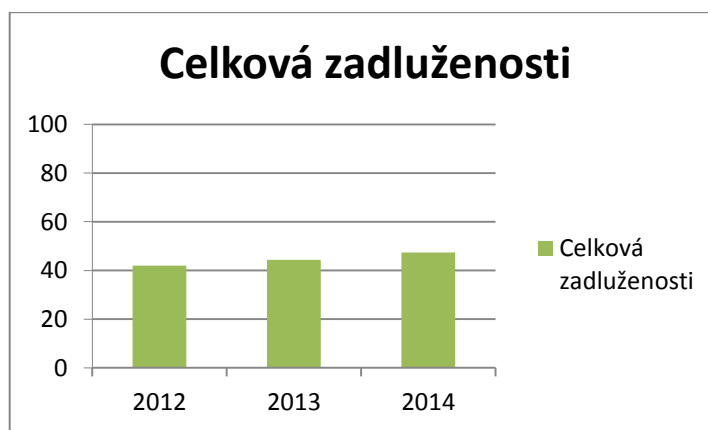
2012

2013

2014

$$\frac{250\,793}{598\,221} * 100 = 41,92 \% \quad \frac{279\,265}{629\,079} * 100 = 44,39 \% \quad \frac{321\,261}{677\,477} * 100 = 47,39 \%$$

V jednotlivých letech je patrné, že dochází k postupnému zvyšování zadluženosti, což je pro podnik negativní jev. Mezi léty 2012 a 2013 dochází ke zvýšení o 2,47 %. Mezi rokem 2013 a 2014 dochází o zvýšení zadluženosti o 3 %. V roce 2014 má společnost celkovou zadluženost 47,39 %. Nicméně doporučená hodnota podniku pro služby a průmysl má rozmezí od 30–60 %. Podnik se stále pohybuje v doporučené hodnotě.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Graf 7: Celková zadluženost, 2012–2014

Koeficient samofinancování

2012

2013

2014

$$\frac{341\,056}{598\,221} * 100 = 57,01 \% \quad \frac{344\,845}{629\,079} * 100 = 54,82 \% \quad \frac{356\,216}{677\,477} * 100 = 52,58 \%$$

Tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k celkovému ukazateli . V jednotlivých letech 2012, 2013, 2014 dochází k celkovému poklesu. Mezi roky 2012 a 2013 dochází ke snížení o 2,19 %. A mezi roky 2013 a 2014 o 2,24 %. Což je pro podnik negativní. Tento ukazatel ukazuje, kolika procenty jsou kryta A vlastním kapitálem, který podnik má k dispozici.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

2012	2013	2014
$\frac{250\,793}{341\,056} = 0,74$	$\frac{279\,265}{344\,845} = 0,81$	$\frac{321\,261}{356\,216} = 0,90$

Tento ukazatel má rostoucí charakter v letech 2012, 2013, 2014. Míra zadluženosti v roce 2014 a oproti roku 2013 dochází ke zvýšení o 0,09. V roce 2013 je míra zadluženosti VK 0,81 a oproti roku 2012 dochází ke zvýšení o 0,07. Optimální hodnota pro tohoto ukazatele je nižší než 1, to podnik splňuje.

Míra finanční samostatnosti

2012	2013	2014
$\frac{341\,056}{250\,793} = 1,36$	$\frac{344\,845}{279\,265} = 1,23$	$\frac{356\,216}{321\,261} = 1,10$

V roce 2012 je míra finanční samostatnosti 1,36 a v roce 2014 1,23 jedná se o pokles o 0,13. V roce 2014 je míra finanční samostatnosti 1,10, což je o 0,13 méně než v roce 2013. Tento ukazatel má klesající charakter což je pro podnik negativní.

Ukazatel úrokového krytí

2012	2013	2014
$\frac{14\,601}{2899} = 5,04$	$\frac{5\,602}{2442} = 2,29$	$\frac{16\,397}{2938} = 5,58$

Provozní hospodářský výsledek je v roce 2013 velmi nízký to se projevilo i na celkovém, úrokovém krytí. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je vyšší než 5. Tato hodnota se podařila podniku dosáhnout v roce 2012 a 2014.

5.4.2 Analýza likvidity

Analýza likvidity			
	2012	2013	2014
Likvidita I. stupně	0,05	0,04	0,07

Likvidita II. stupně	0,61	0,54	0,43
Likvidita III. stupně	1,29	1,21	1,21

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014

Tabulka 18: Analýza likvidity, 2012–2014

Likvidita III. stupně (Běžná likvidita)

2012

$$\frac{311\,037}{108\,763+132\,652} = 1,29$$

2013

$$\frac{326\,965}{112\,107+158\,514} = 1,21$$

2014

$$\frac{377\,171}{132\,036+180\,947} = 1,21$$

Běžná likvidita v roce 2012 byla 1,29, v roce 2013 1,21 a v roce 2014 opět 1,21. Hodnoty tohoto ukazatele by se měly pohybovat v rozmezí od 1,5 do 2,5. Podnik je lehce pod normou. Čím více se hodnota tohoto ukazatele blíží k 1, tím více je podniková likvidita značně riziková.

Likvidita II. stupně (pohotová)

2012

$$\frac{134\,908+11\,946}{241\,415} = 0,61$$

2013

$$\frac{35\,400+12\,006}{270\,621} = 0,54$$

2014

$$\frac{21\,287+126\,758}{312\,983} = 0,43$$

Mezi léty 2012 a 2013 likvidita pohotová klesla o 0,07. A mezi léty 2013 a 2014 klesla o 0,11. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1 – 1,5. Podnik se pohybuje ve všech letech pod doporučenou hodnotou.

Likvidita I. stupně (okamžitá)

2012

$$\frac{11\,946}{241\,415} = 0,05$$

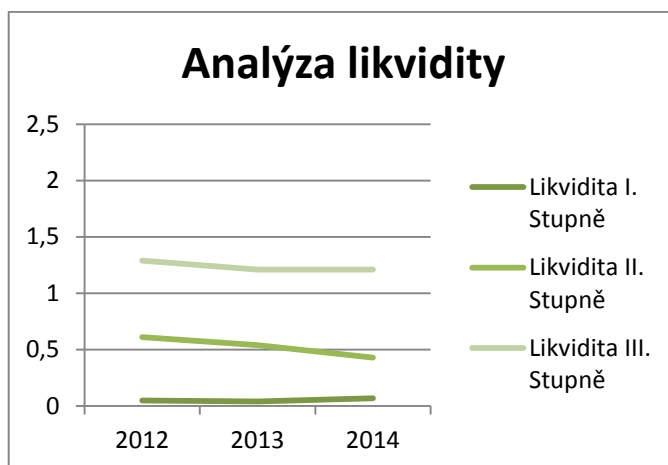
2013

$$\frac{12\,006}{270\,621} = 0,04$$

2014

$$\frac{21\,287}{312\,983} = 0,07$$

Výsledky tohoto ukazatele nejsou příliš dobré, hlavně v roce 2014, na druhou stranu to není až tak děsivé, protože hodnota tohoto ukazatele by měla nabývat od 0,2 do 0,5. Příliš vysoká hodnota tohoto ukazatele signalizuje neefektivní využití finančních prostředků.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Graf 8: Vývoj likvidity společnosti v 2012–2014

5.4.3 Analýza rentability

Analýza rentability			
	2012	2013	2014
<i>ROA</i>	2,44	0,89	2,42
<i>ROI</i>	4,18	1,58	4,50
<i>ROE</i>	2,23	1,54	3,23
<i>ROS</i>	0,8	0,64	1,30
<i>Rentabilita ziskové marže</i>	1,54	0,33	1,85

Zdroj: Justice, © 2012-2014

Tabulka 19: Analýza rentability, 2012–2014

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

2012

2013

2014

$$\frac{14\,601}{598\,221} * 100 = 2,44 \% \quad \frac{5\,602}{629\,079} * 100 = 0,89 \% \quad \frac{16\,397}{677\,477} * 100 = 2,42 \%$$

Rentabilita celkového vloženého kapitálu v roce 2012 byla 2,44 v roce 2013 0,89 % a v roce 2014 2,42 %. Mezi rokem 2012 a 2013 je rozdíl o -1,55 %. Mezi rokem 2013 a 2014 je nárůst o 1,53 %. V roce 2014 dochází k nárůstu. Tento jev, je pro organizaci pozitivní, protože tento ukazatel ukazuje výkonost podniku bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. Čím větší je tento ukazatel tím lepší pro daný podnik.

Rentabilita dlouhodobého investovaného kapitálu (ROI)

2012**2013****2014**

$$\frac{14\,601}{341\,056 + 8\,644} * 100 = 4,18\% \quad \frac{5\,602}{358\,899} * 100 = 1,58\% \quad \frac{16\,397}{864\,494} * 100 = 4,50\%$$

V roce 2012 byla rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu ve společnosti 4,18 % a v roce 2013 jen 1,58 %. Meziročně došlo k poklesu o 2,60 %. Pro společnost je to negativní. Na rozdíl v roce 2014 byla rentabilita dlouhodobě investovaného kapitálu 4,50 %. Meziročně došlo k nárůstu o 1,9 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)**2012****2013****2014**

$$\frac{7613}{341056} * 100 = 2,23\% \quad \frac{5\,410}{350\,255} * 100 = 1,54\% \quad \frac{11\,490}{356\,216} * 100 = 3,23\%$$

V roce 2012 společnost PARTR spol. s r.o., má rentabilitu vlastního kapitálu 2,23 %. V roce 2013 je rentabilita vlastního kapitálu 1,54 %. Meziroční rozdíl je pokles o 0,69 %. V roce 2014 došlo sice k nárůstu a celková rentabilita vlastního kapitálu činila 3,23 % a meziroční rozdíl oproti roku 2013 je nárůst o 1,69 %, tak i tak se společnost pohybuje pod průměrnými hodnotami.

Rentabilita tržeb (ROS)**2012****2013****2014**

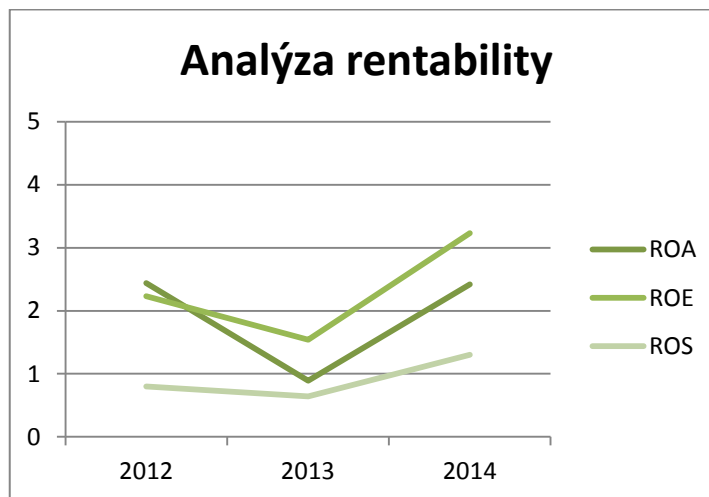
$$\frac{7613}{946\,516} * 100 = 0,80\% \quad \frac{5\,410}{842\,764} * 100 = 0,64\% \quad \frac{11\,490}{886\,142} * 100 = 1,30\%$$

Rentabilita tržeb v roce 2012 byla 0,80 %. V roce 2013 došlo opět k poklesu na 0,64 %. Meziroční rozdíl mezi lety 2012 a 2013 je 0,16 %. Rok 2014 je opět pozitivní dochází k nárůstu na 1,30 %. Meziroční rozdíl oproti roku 2013 je nárůst o 0,66 %. Rentabilita tržeb je důležitým ukazatelem, který ukazuje ziskovou marži, která je důležitá pro hodnocení celkové úspěšnosti podniku.

Rentabilita ziskové marže**2012****2013****2014**

$$\frac{14\,601}{946\,516} * 100 = 1,54\% \quad \frac{5\,602}{842\,764} * 100 = 0,66\% \quad \frac{16\,397}{886\,142} * 100 = 1,85\%$$

V roce 2012 byla zisková marže společnosti PARTR spol. s r. o. 1, 54 % a v roce 2013 jen 0, 66 %. Došlo k poklesu o 0, 88 %. Pro společnost je to negativní vliv. Ale v roce 2014 se dostává rentabilita ziskové marže na 1,85 %, což je nárůst o 1,19 %.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Graf 9: Vývoj rentability 2012–2014

5.4.4 Analýza obratovosti (aktivity, obratu)

Analýza obratovosti			
	2012	2013	2014
<i>Celková aktiva</i>			
<i>obrat CA</i>	1,58krát	1,34krát	1,30krát
<i>doba obratu CA</i>	230 dní	273 dní	279 dní
<i>Zásoby</i>			
<i>obrat CA</i>	6,38krát	5,16krát	4,21krát
<i>doba obratu CA</i>	57,21 dní	70,74 dní	87 dní
<i>Pohledávky</i>			
<i>obrat CA</i>	7,02krát	6,22krát	6,99krát
<i>doba obratu CA</i>	51,99 dní	58,68 dní	52,21 dní
<i>Závazky</i>			
<i>obrat CA</i>	8,70krát	7,52krát	6,71krát
<i>doba obratu CA</i>	41,95 dní	48,54 dní	54,39 dní

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 20: Analýza obratovosti, 2012–2014

Celková aktiva

- Obrat celkových aktiv

2012	2013	2014
$\frac{946\,516}{598\,221} = 1,58krát$	$\frac{842\,764}{629\,079} = 1,34krát$	$\frac{886\,142}{677\,477} = 1,30krát$

V roce 2012 se ve společnosti PARTR spol. s r. o. obrátily celková aktiva 1,58krát za rok a v roce 2013 1,34krát. Meziročně klesla obrátka celkových aktiv o 0,24. V roce 2014 se obrátily celková aktiva 1,30krát za rok. Meziročně klesla obrátka o 0,04. Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele činí 1. Podnik se pohybuje v doporučené hodnotě.

- Doba obratu celkových aktiv

2012	2013	2014
$\frac{598\,221}{946\,516/365} = 230\,dní$	$\frac{629\,079}{842\,764/365} = 273\,dní$	$\frac{677\,477}{886\,142/365} = 279\,dní$

V roce 2012 se ve společnosti PARTR spol. s r. o. obrátila aktiva v průměru za 230 dní a v roce 2013 za 273 dní. Jednalo se o meziroční nárůst o 43 dní. V roce 2014 se obrátí aktiva za 279 dní, jedná se opět o nárůst o 6 dní. V jednotlivých letech 2012–2014 dochází k postupnému nárůstu dní.

Zásob

- Obrat zásob

2012	2013	2014
$\frac{946\,516}{148\,256} = 6,38krát$	$\frac{842\,764}{165\,062} = 5,16krát$	$\frac{886\,142}{210\,129} = 4,22krát$

V roce 2012 se ve společnosti PARTR obrátily zásoby asi 6krát a v roce 2013 jen 5krát. Meziročně klesla obrátka zásob o 1. Pro společnost je to negativní. V roce 2014 dochází ke snížení na 4,22krát za rok. Meziročně došlo k poklesu o 0,94. Dochází ke snížení v důsledku toho, že podnik si při vzetí úvěru, zastavil zásoby zejména na pobočce ve Všemíně a ve Valašském Meziříčí.

- Doba obratu zásob

2012	2013	2014
$\frac{148\,256}{946\,516/365} = 57,21\,dní$	$\frac{165\,062}{842\,764/365} = 70,74\,dní$	$\frac{210\,129}{886\,142/365} = 87dní$

V roce 2012 se ve společnosti PARTR spol. s r. o. obrátily zásoby v průměru za 57 dní a v roce 2013 až za 71 dní. Jednalo se o meziroční nárůst o 14 dní. V roce 2014 se zásoby v průměru obrátily za 87 dní. Pro společnost je to negativní vliv, protože dochází v jednotlivých letech 2012–2014 k nárůstu dní.

Pohledávky

- Obrat pohledávek

2012	2013	2014
$\frac{946\,516}{134\,908} = 7,02krát$	$\frac{842\,764}{135\,400} = 6,22krát$	$\frac{886\,142}{126\,758} = 6,99krát$

V roce 2012 byly pohledávky ve společnosti PARTR spol. s r. o. uhrazeny celkem 7krát a v roce 2013 jen 6krát. Meziročně došlo k poklesu o 1 obrátku. Pro společnost je to negativní. V roce 2014 dochází k mírnému nárůstu o 0,77. To už je pro společnost pozitivnější.

- Doba obratu pohledávek

2012	2013	2014
$\frac{134\,908}{946\,516/365} = 51,99\,dní$	$\frac{135\,400}{842\,764/365} = 58,68\,dní$	$\frac{126\,758}{886\,142/365} = 52,21\,dní$

V roce 2012 byly společnosti hrazeny pohledávky za 51 dní a v roce 2013 došlo k prodloužení doby splatnosti pohledávek o 8 dní (na 59 dní). V roce 2014 se snižuje doba splatnosti pohledávek o 7 dní, pro společnost je to pozitivní jev.

Závazky

- Obrat závazků

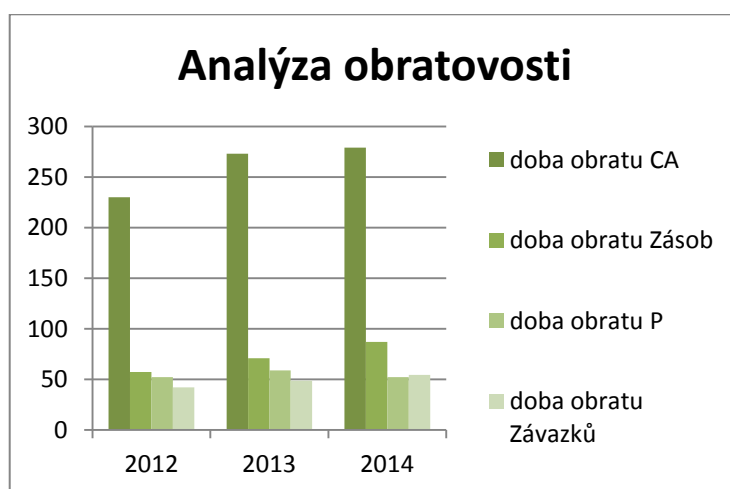
2012	2013	2014
$\frac{946\,516}{108\,763} = 8,70krát$	$\frac{842\,764}{112\,107} = 7,52krát$	$\frac{886\,142}{132\,036} = 6,71krát$

V roce 2012 byla společnost schopna hradit své závazky 9krát za rok a v roce 2013 to bylo 8 krát. Meziročně došlo k poklesu obrátky závazků o 1 obrátku. V roce 2014 se obrátka závazku ještě snižuje o skoro 1 obrátku. Pro společnost je to negativní, protože se snižuje obrátka závazku a tím pádem se snižuje rychlost splacení závazku společnosti.

- Doba obratu závazků

$$\begin{array}{ccc}
 \mathbf{2012} & \mathbf{2013} & \mathbf{2014} \\
 \frac{108\,763}{946\,516/365} = 41,95 \text{ dní} & \frac{112\,107}{842\,764/365} = 48,54 \text{ dní} & \frac{132\,036}{886\,142/365} = 54,39 \text{ dní}
 \end{array}$$

V roce 2012 hradila společnost své závazky za 42 dní. V roce 2013 hradila své závazky až za 49 dní. Jednalo se o 7denní nárůst doby splatnosti závazků. V roce 2014 došlo k dalšímu nárůstu o 5 dní na 54 dní. V jednotlivých letech 2012–2014 dochází k nárůstu doby dní hrazení společnosti svých závazků.



Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Graf 10: Vývoj obrátů v letech 2012–2014

5.5 Souhrnné ukazatele

Poslední podkapitola kapitoly finanční analýzy se bude zabývat souhrnnými ukazateli. První souhrnný ukazatel bude Altmanův model. A druhý ukazatel bude Index IN99.

5.5.1 Altmanův model

$$Z = 0,717 \cdot A + 0,847 \cdot B + 3,107 \cdot C + 0,420 \cdot D + 0,998 \cdot E$$

Altmanův model			
	2012	2013	2014
Z	2,73	2,41	2,36

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 21: Altmanův model 2012–2014

$$\begin{array}{ccc}
 \mathbf{2012} & \mathbf{2013} & \mathbf{2014} \\
 \mathbf{A} \quad \frac{202\,274}{598\,221} = 0,34 & \frac{214\,859}{629\,477} = 0,34 & \frac{245\,135}{677\,477} = 0,36
 \end{array}$$

$$\begin{array}{lll}
 \mathbf{B} & \frac{204\,415}{598\,221} = 0,34 & \frac{217\,438}{629\,477} = 0,35 & \frac{217\,376}{677\,477} = 0,32 \\
 \mathbf{C} & \frac{14\,601}{598\,221} = 0,34 & \frac{5\,602}{629\,477} = 0,008 & \frac{16\,397}{677\,477} = 0,02 \\
 \mathbf{D} & \frac{341\,056}{250\,793} = 1,33 & \frac{350\,255}{279\,265} = 1,25 & \frac{356\,216}{321\,261} = 1,11 \\
 \mathbf{E} & \frac{946\,516}{598\,221} = 1,58 & \frac{842\,764}{629\,477} = 1,34 & \frac{886\,142}{677\,477} = 1,31
 \end{array}$$

V roce 2012 byla hodnota 2,73. V roce 2013 a 2014 došlo ke snížení této hodnoty, v roce 2013 dosahovala 2,41 a v roce 2014 2,36. Tyto všechny hodnoty se pohybují v rozmezí 1,20–2,90. Z toho vyplývá, že se podnik nachází v tzv. Šedé zóně. Pokud by se hodnoty ukazatele blížily k 1,20 nebo by byly dokonce nižší, znamenalo by to, že podniku hrozí bankrot. Nicméně z výpočtu tohoto ukazatele, podniku nehrozí v nejbližší době bankrot.

5.5.2 INDEX IN 99

Index IN 99			
Výpočet	2012	2013	2014
$-0,017 * (A/CZ)$	-0,04	-0,04	-0,04
$4,573 * (EBIT/A)$	0,09	0,004	0,09
$0,481 * (V/A)$	0,76	0,64	0,63
$0,015 * OA / (KZ + KBÚ)$	0,02	0,02	0,02
Index IN 99	0,83	0,63	0,70

Zdroj: Výroční zpráva, 2012–2014.

Tabulka 22: Vývoj Indexu IN 99 2012–2014

Společnost PARTR spol. s r.o. měla Index IN 99 v roce 2012 0,83. V roce 2013 došlo k většímu poklesu na 0,63. V roce 2014 došlo opět ke zlepšení a hodnota Indexu IN 99 činila 0,70. Společnost se pohybuje v rozmezí 0,65–1,07. Toto rozmezí znázorňuje, že společnost není na tom úplně nejhůře, ale může předpokládat budoucí potencionální problémy. Tyto negativní hodnoty jsou způsobeny nízkou rentabilitou. Tento problém lze vidět i u výpočtu Altmanova modelu, kde je také vidět, že podnik má nízkou rentabilitu, ale také nízké riziko.

V závěru této kapitoly spolu s předešlou kapitolou lze říci, že společnost v letech 2005–2014 dosahovala velkého zisku, celková poptávka po službách společnosti PARTR spol. s r.o. měla rostoucí tendenci. ZK ve všech letech měl stejnou hodnotu a to 20 000 tis. Kč. Výsledek hospodaření v roce 2005 byl 27 500 tis. Kč, v roce 2007 dosahoval 45 505 tis. Kč a v roce 2008 80 298 tis. Kč. V roce 2008 došlo k ekonomické krizi, která postihla v následujících letech i společnost PARTR spol. s r.o. Společnost v roce 2008 začala rozpouštět rezervy a od té doby společnost už netvoří žádné rezervy. Vzhledem k tomu, že společnost vlastní mnoho pozemků s budovami, osobní i nákladní auta a stroje, které jsou nezbytné pro každodenní chod společnosti. Bylo by vhodné, kdyby společnost opět začala tvořit rezervy, na nečekané výdaje a ztráty. V letech 2012, 2013 a 2014, lze říci, že se společnost pomalu začala dostávat z nejhorsího období ekonomické krize. Ale ani rok 2013 nebyl příliš pozitivní pro společnost, zejména ve druhé polovině roku, kdy došlo ke stagnaci poptávky na trhu. Celkově došlo ke snížení tržeb o cca 100 miliónu korun a v tom důsledku došlo i ke snížení zisku. Ve všech sledovaných letech společnost dosahovala zisku nikoliv ztráty. Celková zadluženost společnosti, však postupně rostla. V roce 2012 byla celková zadluženost 41,92 %, v roce 2013 44,39 % a v roce 2014 47,11 %. Obrat celkových aktiv v roce 2012 činil 1, 58krát v roce 2013 1,34krát a v roce 2014 1,30krát. Rentabilita celkového kapitálu v roce 2012 byla 2,44 v roce 2013 0,89 a v roce 2014 došlo k nárůstu na 2,42. Při analýze likvidity II a III stupně lze říci, že ve všech letech se společnost pohybovala v doporučených hodnotách. Likvidita prvního stupně (okamžitá), byla příliš vysoká, to znamená neefektivnost využívání peněžních prostředků, společnost udržuje peníze na bankovních účtech. Proto společnost má vysoký čistý pracovní kapitál, což je na stranu jedné výhodné, protože má určitý finanční polštář, ale na stranu druhou je zbytečné mít tento ukazatel příliš vysoký, protože dochází k nízké rentabilitě, ale v tom případě je i nízké riziko. Při vytvoření bankrotního modelu přesněji řečeno Altmanova modelu, konstatuji, že společnost nehrozí v nejbližší době bankrot. Společnost se ve všech ukazatelích pohybovala ve středním pásu, neboli v šedé zóně. Poslední částí této kapitoly byla tvorba Indexu IN99, při výpočtu tohoto indexu bylo zjištěno, že společnost PARTR spol. s r.o. v roce 2012 měla tento index 0,83, v roce 2013 0,63 a v roce 2014 0,70. V důsledku toho by společnost mohla očekávat v budoucnu určitý potencionální problém. Na základě celkové analýzy, lze říci, že PARTR spol. s r.o. je prosperující a konkurence schopná společnost, která by měla v dalších letech dosahovat postupně rostoucí zisk.

6 SROVNÁNÍ SPOLEČNOSTI S KONKURENČNÍ ORGANIZACÍ KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.

Pro srovnání organizace PARTR spol. s r.o., byla vybrána společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o., díky podobnosti oboru podnikání.

6.1 Charakteristika společnosti KOVOSTEEL Recycling s.r.o.

Hlavní předmět této organizace je nakládání s odpady a podnikání v oblasti nakládání s nebezpečnými odpady. Společnost vznikla 1. 1. 2012 a 100 % podíl má společnost REC GROUP s.r.o., Společnost je členěna na provozy v Hodoníně, ve Starém Městě, v Strážnici a ve Veselí nad Moravou. Společnost má líniovou organizační strukturu. Celá organizace je řízena výkonným ředitelem. Hlavní činnosti, kterou se zabývá tato společnost, je výkup a sběr kovového odpadu. Kovošrot vykupuje společnost jak od fyzických osob, tak od právnických osob. Další činnosti této společnosti je ekologická likvidace starých vozů. Dále se tato společnost zabývá výkupem nebezpečných odpadů. Nebezpečný odpad se rozumí jakýkoliv odpad vykazující jednu nebo více nebezpečných vlastností definovaných zákonem o odpadech. Mezi základní nebezpečné vlastnosti patří: hořlavost, dráždivost, zdraví škodlivost, výbušnost atd. Společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. disponuje všemi potřebnými povoleními k nakládání s nebezpečnými odpady. V roce 2013 KOVOSTEEL Recycling s.r.o. dokončil výstavbu speciálně upraveného pracoviště určeného pro manipulaci s nebezpečnými odpady. (KOVOSTEEL Recycling s.r.o., 2013)

6.2 Srovnání společnosti PARTR spol. s r.o. a KOVOSTEEL Recycling s.r.o.

Výsledek hospodaření organizací v roce 2013		
	PARTR	KOVOSTEEL
Tržby za prodej zboží	5 376	403 872
Výkony	842 795	15 571
Ostatní provozní výnosy	19 470	1 507
Tržby z prodeje majetku	3 617	2 393
Výnosy celkem	871 258	423 343
Náklady vynaložené na prodané zboží	3 970	310 728
Výkonová spotřeba	757 664	67 250
Osobní náklady	56 012	31 713
Daně a poplatky	3 543	61
odpisy dl. Majetku	21 494	3 397

Zůstatková cena prod. dl. majetku a mat.	1 482	2 228
Změna stavu rezerv a opravných položek	18	- 72
ostatní provozní náklady	21 473	1 707
Náklady celkem	865 656	417 012
Provozní výsledek hospodaření	5 602	6 331
výnosové úroky	293	0
nákladové úroky	2 442	1 893
ostatní finanční výnosy	6 605	999
ostatní finanční náklady	3 925	2 788
finanční výsledek hospodaření	531	- 3 682
Výsledek hospodaření za běžnou čin.	5 410	2 649
Výsledek hospodaření před zdaněním	6 133	2 649

Zdroj: Výroční zprávy organizací, 2013

Tabulka 23: Výsledek hospodaření organizací v roce 2013

Z vytvořené tabulky lze vyčíst, že společnost PARTR spol. s r.o., má tržby za zboží ve výši 5 376 tis. Kč a tržby za prodej vlastních výrobků a služeb ve výši 842 795 tis. Kč, naopak společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. má převýšení tržeb za zboží, než tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, které má ve výši 403 872 tis. Kč. Společnost PARTR spol. s r.o. vykazuje vyšší celkové tržby než společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. Tržby za prodej dlouhodobého majetku jsou v roce 2013 ve společnosti PARTR 3 617 tis. Kč a ve společnosti KOVOSTEEL ve výši 2 393 tis. Kč. Vzhledem k vysokým tržbám má společnost Partr i vysokou hodnotu výkonové spotřeby, která činí 757 664 tis. Kč. Společnost PARTR spol. s r.o. má větší položku DM, což znamená, že má větší podíl odpisů, které činí 21 494 tis. Kč, než společnost KOVOSTEEL, kde její odpisy činí celkovou výši 3 397 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že má společnost Partr více zaměstnanců má i vyšší osobní náklady. Proto celkové náklady společnosti PARTR spol. s r.o. činily 856 656 tis. Kč a společnosti KOVOSTEEL Recycling s.r.o. činily celkové náklady skoro o polovinu méně, a to 417 012 tis. Kč. Dle výsledků lze vidět, že společnost PARTR spol. s r.o. je společností více prosperující než společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. Nicméně hospodářský výsledek v roce 2013 není příliš rozdílný. Výsledek hospodaření ve společnosti PARTR činil 5 410 tis. Kč a ve společnosti KOVOSTEEL Recycling s.r.o. činil v celkové výši 2 643 tis. Kč. To je způsobeno tím, že podnik PARTR spol. s r.o. je větší podnikem než KOVOSTEEL Recycling s.r.o. a díky tomu má i vyšší náklady, které v závěru snižují celkový zisk. V roce 2013 byly obě poznamenány stagnací trhu po

druhotných surovinách, což se projevilo i v celkovém HV, nicméně tato stagnace poptávky na trhu více ovlivnila společnost PARTR spol. s r.o.

Zaměstnanci rok 2013 v tis. Kč		
	PARTR spol. s r.o.	KOVOSTEEL R. s.r.o.
<i>celkem</i>	160	90
<i>osobní náklady</i>	56 012	31 713

Tabulka 24: Počet zaměstnanců organizací za rok 2013

V závěru lze říci, že obě společnosti v roce 2013 dosáhly zisku. Společnost PARTR spol. s r.o. dosáhla Hospodářského výsledku za běžnou činnost roku 2013 5 410 tis. Kč a společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. dosáhla zisku ve výši 2 643 tis. Kč. A obě společnosti jsou konkurenceschopné.

Analýza poměrových ukazatelů		
	2013	2012
analýza zadluženosti		
<i>celková zadluženost (%)</i>	91,81	93,14
<i>koeficient samofinancování (%)</i>	8,15	6,86
<i>míra zadluženosti VK</i>	11,26	13,58
analýza likvidity		
<i>likvidita III</i>	0,99	1,00
<i>likvidita II</i>	0,51	0,65
<i>likvidita I</i>	0,02	0,04
analýza rentability		
<i>ROA (%)</i>	6,92	10,67
<i>ROS (%)</i>	1,51	2,01
<i>ROE (%)</i>	27,89	99,77
analýza obratovosti		
<i>obrat CA (krát)</i>	4,58	5,47
<i>doba obratu CA (dny)</i>	79,70	66,77
<i>obrat zásob (krát)</i>	13,03	19,73
<i>doba obratu zásob (dny)</i>	28,02	18,50

Zdroj: Kovosteel, 2013, výroční zpráva

Tabulka 25: Analýza poměrových ukazatelů

Z tabulky analýzy poměrových ukazatelů, lze vyčíst, že společnost KOVOSTEEL Recycling s.r.o. má procento celkového zadlužení 91,81 % v roce 2013 a v roce 2012 měla

93,14 %. Mezi lety 2013 a 2012 došlo ke snížení celkové zadluženosti, ale optimální hodnota zadluženosti je 30–60 %. Společnost přesahuje tuto hranici o více než 30 %. Což pro společnost je velmi negativní jev. Jedním z vysvětlení může být taky to, že podnik je dceřinou společností organizace REC Group s.r.o., od které může mít vzaté peněžní prostředky, které mohou zvyšovat celkovou zadluženost na takové procento. Při posouzení analýzy likvidity, lze říct, že společnost má likviditu pod doporučenou hodnotou. Minimální hodnota běžné likvidity by měla být nejméně 1,5 a tato hodnota je ve společnosti nižší než doporučená minimální. Pohotová likvidita by se měla pohybovat v rozmezí 1–1,5. Společnost má opět tuto hodnotu pod hranicí, což může ukazovat nadměrnou váhu zásob v rozvaze. Doporučená hodnota likvidity okamžité je v rozmezí 0,2–0,3, společnost se opět pohybuje pod hranicí doporučené hodnoty. Celková likvidita by měla ukazovat solventnost společnosti v budoucnu, z této analýzy lze říci, že společnost není schopna okamžitě splatit své dluhy. Na základě vztahu likvidity a zadluženosti, lze říci, když je organizace zadlužená, tak se snižuje její schopnost splácet své dluhy. Rentabilita tržeb ukazuje ziskovou marži, která je důležitá pro hodnocení úspěšnosti podniku, rentabilita tržeb v roce 2012 byla 2,01 % a v roce 2013 se snížila na 1,51 %. Rentabilita celkového kapitálu v roce 2012 byla v podniku 10,67 % a v roce 2013 činila tato hodnota 6,92 %. V meziročním srovnání došlo ke snížení o 3,75 %. Rentabilita vlastního kapitálu v roce 2012 činila 99,77 % a v roce 2013 došlo k rapidnímu poklesu o 71,88 % na 27,89 %. V závěru, lze říci, že společnost není z hlediska finanční situace na tom nejlépe. Nicméně v roce 2013 došlo k mírnému zlepšení celkové zadluženosti společnosti KOVOSTELL Recycling s.r.o. a společnost v roce 2013 dosáhla zisku.

7 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN

Tato kapitola se bude zabývat finančním plánem pro rok 2015. Důležité pro tvorbu je zhodnocení situace v makroprostředí.

Vyhlášky a zahraničí

Společnost je závislá na všech vyhláškách se zaměřením na výkup a zpracování železného odpadu a také na vyhlášky týkající se sběrem nebezpečného odpadu. Tato informace se vztahuje hlavně k nové vyhlášce, která nabyla účinnost 1. března 2015. Tato vyhláška č. 27/2015 Sb. nařizuje, že společnosti nemohou poskytovat za odběr nebo nákup úplatu v hotovosti. Peníze mohou být předány pouze bezhotovostním převodem nebo šekem příslušné banky. Je zcela jisté, že společnost může předpokládat snížení tržeb z výkupu. Nicméně dle analýzy, lze zjistit, že společnost má velké množství zásob a v letošním roce by nemělo dojít k radikálním změnám ve vývoji tržeb. Tento fakt se může projevit spíše v dalších letech, ale v roce 2015 by nemělo dojít ke změně. Tato společnost vyváží své výrobky do zemí Německa, Itálie, Polska a dalších zemí, proto je důležité brát v úvahu, že v důsledku s nakládáním nebezpečných odpadů může dojít kdykoliv k určitým omezením, apod. Společnost PARTR spol. s r.o. využívá k přepočtení měny kurz ČNB. Společnost bere v úvahu kurz platný první den každého měsíce, který vyhlásí ČNB.

Cíl společnosti

Hlavní strategií a celkovým cílem společnosti PARTR spol. s r.o. je ekologická likvidace železného odpadu, proto je důležité brát v úvahu, že společnost má náklady spojené s ekologickou likvidací.

Krátkodobý finanční plán pro rok 2015 v tis. Kč	
tržby za prodej zboží	5 700
výkony	905 000
ostatní provozní výnosy	6 721
tržby z prodeje majetku	900
výnosy celkem	918 321
náklady vynaložené na prodané zboží	3 750
výkonová spotřeba	780 800
osobní náklady	54 300
daně a poplatky	3 100
odpisy dl. Majetku	23 400
ostatní provozní náklady	2 800
náklady celkem	868 150

Provozní výsledek hospodaření	50 171
výnosové úroky	258
nákladové úroky	1 526
ostatní finanční výnosy	666
ostatní finanční náklady	1 446
finanční výsledek hospodaření	- 2 048
Výsledek hospodaření za běžnou č.	48 123

Tabulka 26: Krátkodobý finanční plán rok 2015

Při výpočtu byly použity údaje z předchozích let, zejména roku 2013 a 2014. Pro rok 2015 byly předběžné údaje za měsíc leden a únor, ze kterých se také vycházelo. Z měsíce ledna a února byly rozpočítány položky na jednotlivé měsíce. Celkové plánované tržby pro rok 2015 byly odhadnuty na částku 5 700 tis. Kč. Výkony byly odhadnuty na celkovou výši 905 000 tis. Kč, do výkonu byla zahrnuta položka tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, v roce 2015 se nepředpokládá žádná výše položky aktivace. Při výpočtu ostatních provozních výnosů byla brána ta skutečnost, že zde byla ojedinělá situace hned v měsíci lednu a to smluvní pokuta v hodnotě 5 290 tis. Kč. V roce 2015 se předpokládá, že by mohlo dojít k prodeji budovy, proto činí tržby 900 tis. Kč. Náklady, které souvisí s tržbami, byly dle tržeb vypočteny na 3 750 tis. Kč. Výkonová spotřeba se předpokládá ve výši 780 800 tis. Kč. Osobní náklady na rok 2015 při předpokladu, že zaměstnanci zůstanou ve stejném počtu, vyšly v celkové výši na 54 300 tis. Kč, v této položce jsou zahrnuty mzdové náklady ve výši 39 420 tis. Kč, SaZP placené společností činí 13 060 tis. Kč a sociální náklady, kde se zahrnují úrazy apod., činí 1 560 tis. Kč. Daně a poplatky se odhadují na celkovou výši 3 100 tis. Kč. A odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou odhadnuty na celkovou výši 23 400 tis. Kč. Společnost předpokládá nákup nákladního auta. Dle minulých let byly odhadnuty celkové ostatní náklady na hodnotu, která by měla činit v roce 2015 2 800 tis. Kč. Hospodářský výsledek provozní v roce 2015 by se měl pohybovat kolem hodnoty 50 000 tis. Kč. V roce 2015 by mělo dojít ke splacení dvou úvěrů, proto se předpokládá snížení nákladových úroků. Dle měsíců leden a únor a zejména podle let minulých byly odhadnuty finanční výnosy v celkové výši 258 tis. Kč, ostatní finanční výnosy 666 tis. Kč a ostatní finanční náklady ve výši 1 446 tis. Kč. Po celkovém sečtení položek došlo k vyčíslení celkového hospodářského výsledku na 48 123 tis. Kč.

ZÁVĚR

Celá bakalářská práce byla založena na hodnocení finanční situace společnosti PARTR spol. s r.o.

BP byla rozdělena do dvou hlavních částí. První část, byla část teoretická. Tato kapitola byla rozdělena do více podkapitol. Teoretická část obsahuje dvě hlavní podkapitoly a to finanční analýza a finanční plánování.

První částí je stručné popsání podstaty finanční analýzy, její uživatelé. V další části jsou vypsány a popsány účetní výkazy, ze kterých se nejčastěji vychází při analýze ve společnostech. Další částí jsou postupy a ukazatele finanční analýzy.

Další podkapitoly této BP popisují absolutní ukazatele – horizontální a vertikální analýzu, která byla použita i v BP. Dále rozdílové ukazatele, v BP byl použit a zhodnocen čistý pracovní kapitál. Poměrové ukazatele, mezi které patří analýza zadluženosti, likvidity, rentability a obratovosti.

V této BP byly popsány ukazatele, které hodnotí celkovou situaci podniku a to bankrotní modely a bonitní modely.

Velká část BP popisuje finanční plánování podniku. Tato část byla zahrnuta zejména proto, že na konci této BP byl proveden krátkodobý finanční plán podniku PARTR spol. s r.o.

Druhá rozsáhlá kapitola byla praktická část, která představovala přenesení teoretické části do praxe.

Tato část byla opět rozdělena do více podkapitol. První kapitolou byla stručná charakteristika společnosti PARTR spol. s r.o., ve které byla tato BP zpracována. Další podkapitola byla horizontální a vertikální analýza nejdříve v letech 2005–2007. Poté byla opět provedena tato analýzy v letech 2008–2011.

Další velkou částí byla celková analýza v letech 2012–2014. Nejdříve byla opět provedena vertikální a horizontální analýza společnosti v jednotlivých letech. Dále byla provedena analýza rozdílového ukazatele – čistý pracovní kapitál. Potom následuje analýza poměrových ukazatelů. Při analýze jednotlivých ukazatelů, je vždy vytvořena souhrnná tabulka a pod každou tabulkou, jsou vzorečky s dosaženými peněžními částkami, které byly použity při výpočtu. Pod každou analýzou byl použit graf, který představoval vývoj v čase a konečné zhodnocení. Poslední část této podkapitola se zabývala výpočtem souhrnných ukazatelů a to ukazatelů – Altmanův model a INDEX IN 99.

Předposlední kapitola představovala srovnání společnosti PARTR spol. s r.o. se společností KOVOSTEEL Recycling s.r.o. – pro srovnání byla vybrána tato společnost právě proto, že je stejně jako společnost PARTR spol. s r.o. společností s ručením omezeným. V této části byla také provedena analýza poměrových ukazatelů a také celkové srovnání hospodaření obou organizací v roce 2013.

Poslední podkapitolou praktické části bakalářské práce bylo navržení krátkodobého finančního plánu na rok 2015. Analýza přítomné situace s ohledem na předmět činnosti společnosti PARTR spol. s r.o. a následné navržení plánu.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. JADVIŠČÁK, Daniel, 2011. *Finanční analýza: Ukazatelé rentability* [online]. [cit. 2015-03-12]. Dostupné z: <http://financni-analyza.webnode.cz/ukazatele-rentability/>
2. KISLINGEROVÁ, Eva, 2007. *Manažerské finance*. 2. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, xl, 745 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 9788071799030.
3. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
4. KOVOSTEEL Recycling s.r.o, (2013). [online]. [cit. 2015-04-11]. Dostupné z: <http://www.kovosteel.cz/o-nas/firma-kovosteel-recycling/>
5. MÁČE, Miroslav, 2006. *Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití*. 1. vyd. Praha: Grada, 155 s. Finance (Grada Publishing). ISBN 8024715589.
6. MANAGEMENT MANIA, 2011 - 2013: *Finanční analýza* [online]. [cit. 2015-03-03]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financni-analyza>
7. MARINIČ, Pavel, 2008. *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. Vyd. 1. Praha: Oeconomica, 191 s. ISBN 9788024513973.
8. MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2014. *JUSTICE: Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2015-04-11]. <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=572792>
9. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 228 s. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 8073572192.
10. PARTR spol. s r.o., 2013 : *O společnosti PARTR* [online], [cit. 2015-03-02]. Dostupné z: <http://www.partr.cz/vykup-kovu-vykup-zeleza/>.
11. ROBINSON, Thomas R, c2009. *International financial statement analysis*. Hoboken, N.J.: John Wiley & Sons, 828 p. ISBN 9780470287675.
12. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2007. *Finanční analýza podniku*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, v, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
13. ŠTOHL, Pavel, 2010. *UČEBNICE ÚČETNICTVÍ*. Jedenácté. Znojmo: Tiskárny Havlíčkův Brod, a.s., ISBN 978-80-87237-24-3.

14. ŠVARCOVÁ, Jena, 2004. *Ekonomie: Stručný přehled: teorie a praxe aktuálně a v souvislostech*. Zlín: CEED, 2004, 295 s. ISBN 80-902552-9-9.
15. VRÁNOVÁ, Šárka, 2008. *Finanční analýza*. Zlín: Obchodní akademie Tomáše Bati a Vyšší odborná škola ekonomická Zlín.
16. VÝROČNÍ ZPRÁVA, 2013. KOVOSTEEL Recycling s.r.o.
17. VÝROČNÍ ZPRÁVA, 2005–2014. PARTR spol. s r.o.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	Aktiva
BP	Bakalářská práce
CA	Celková aktiva
CZ	Cizí zdroje
ČNB	Česká národní banka
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČR	Časové rozlišení
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EBIT	Provozní hospodářský výsledek
HV	Hospodářský výsledek
OM	Oběžný majetek
OP	Opravné položky
P	Pasiva
SaZP	Sociální a zdravotní pojištění
T	Tržby
ÚJ	Účetní jednotka
VK	Vlastní kapitál
ZK	Základní kapitál
ZUD	Zisk před odečtením úroků a daní (provozní HV)

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: logo společnosti PARTR.....	34
--	----

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Podíl aktiv na celkových aktivech v letech 2005–2007	38
Graf 2: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2005–2007	39
Graf 3: Podíl aktiv na celkových aktivech v letech 2008–2011	42
Graf 4: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2008–2011	43
Graf 5: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2012–2014.	46
Graf 6: Podíl pasiv na celkových pasivech v letech 2012–2014	47
Graf 7: Celková zadluženost, 2012–2014.....	49
Graf 8: Vývoj likvidity společnosti v 2012–2014	52
Graf 9: Vývoj rentability 2012–2014.....	54
Graf 10: Vývoj obrátů v letech 2012–2014	57

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Zjednodušená struktura rozvahy.....	15
Tabulka 2: Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztráty.....	16
Tabulka 3: Cash flow podniku.....	18
Tabulka 4: Horizontální analýza aktiv v letech 2005–2007	35
Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv v letech 2005–2007	37
Tabulka 6: Vertikální analýza aktiv v letech 2005–2007	38
Tabulka 7: Vertikální analýza pasiv v letech 2005–2007.....	38
Tabulka 8: Horizontální analýza aktiv v letech 2008–2011	40
Tabulka 9: Horizontální analýza pasiv v letech 2008–2011	41
Tabulka 10: Vertikální analýza aktiv v letech 2008–2011	42
Tabulka 11: Vertikální analýza pasiv v letech 2008–2011	43
Tabulka 12: Horizontální analýza aktiv v letech 2012–2014.	44
Tabulka 13: Horizontální analýza pasiv v letech 2012–2014.....	45
Tabulka 14: Vertikální analýza aktiv v letech 2012–2014.	46
Tabulka 15: Vertikální analýza pasiv v letech 2012–2014.....	47
Tabulka 16: Vývoj čistého pracovního kapitálu, 2012–2014	48
Tabulka 17: Analýza zadluženosti 2012–2014.....	49
Tabulka 18: Analýza likvidity, 2012–2014	51
Tabulka 19: Analýza rentability, 2012–2014	52
Tabulka 20: Analýza obratovosti, 2012–2014.....	54
Tabulka 21: Altmanův model 2012–2014	57
Tabulka 22: Vývoj Indexu IN 99 2012–2014	58
Tabulka 23: Výsledek hospodaření organizací v roce 2013	61
Tabulka 24: Počet zaměstnanců organizací za rok 2013	62
Tabulka 25: Analýza poměrových ukazatelů.....	62
Tabulka 26: Krátkodobý finanční plán rok 2015.....	65

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Rozvaha PARTR spol. s r.o. 2005–2010
- P II Výkaz zisku a ztráty PARTR Spol. s r.o. 2005–2009
- P III Rozvaha PARTR spol. s r.o. 2011–2013
- P IV Výkaz zisku a ztráty PARTR Spol. s r.o. 2010–2013
- P V Rozvaha PARTR spol. s r.o. 2014
- P VI Výkaz zisku a ztráty PARTR Spol. s r.o. 2014
- P VII Rozvaha KOVOSTEEL Recycling s.r.o. 2013
- P VIII Výkaz zisku a ztráty KOVOSTEEL Recycling s.r.o. 2013

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA PARTR SPOL. S R.O. 2005–2010

ROZVAHA 2005 - 2010, PARTR spol. s r.o.						
položka rozvahy	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Celková A	351 711	448 009	511 336	545 031	475 722	575 986
<i>DM</i>	133 025	177 414	182 929	177 583	195 475	238 845
DNM	1 026	1 226	913	605	0	0
DHM	121 979	166 168	171 996	176 978	165 618	185 218
DFM	10 020	10 020	10 020	0	29 857	53 627
OM	216 774	268 484	322 424	362 654	278 091	336 152
Zásoby	71 500	110 972	138 427	93 351	161 245	163 981
Dl. pohledávky	0	0	16 002	20 252	19 002	19 002
Krát. pohledávky	140 030	142 682	143 469	220 314	88 401	133 035
KFM	5 244	14 830	24 526	28 737	9 443	20 134
ČR	1 912	2 111	5 983	4 794	2 156	989
Celková P	351 711	448 009	511 336	545 031	475 722	575 986
VK	156 704	210 299	262 244	305 477	314 941	325 107
ZK	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
K. fondy	0	0	0	0	0	0
Fondy ze Zi.	55 000	80 000	110 000	110 000	110 000	110 000
HV min. o.	27 468	45 505	80 268	132 244	179 693	184 940
HV bež. o.	54 236	64 794	51 948	43 233	5 248	10 167
CZ	194 952	237 559	248 977	239 208	160 424	247 549
Rezervy	21 928	42 014	46 483	19 150	0	0
Dl. Závazky	6 996	9 002	7 999	7 963	6 271	7 987
Krt. Závazky	103 138	102 823	120 727	132 395	73 203	119 562
B. úvěry	62 890	83 720	73 768	79 700	80 950	122 000
ČR	55	151	115	346	357	1 330

**PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2005–2009 PARTR SPOL.
S R.O.**

Výkaz zisku a ztráty 2005 - 2010 PARTR spol. s r.o.					
položka	2005	2006	2007	2008	2009
Tržby za prodej zboží	1 187	3 520	4 819	5 296	3 414
Náklady vynaložené na prodané zboží	1 128	2 876	2 467	1 608	1 387
Výkony	801 894	787 491	955 691	3 688	485 676
Výkonová spotřeba	626 529	604 707	764 373	302 676	388 577
Osobní náklady	175 424	183 428	82 677	33 405	50 925
Daně a poplatky	5 073	1 569	1 476	768	1 684
Odpisy	12 765	17 928	22 012	11 544	22 662
Tržby z prodeje dl. majetku a mate.	2 269	751	2 792	1 213	587
Zůstatková cena prod. majetku a mat.	3 168	480	2 838	99	199
Změna stavu rezerv a OP	22 768	20 270	13 910	- 9 229	- 5 258
Ostatní provozní výnosy	14 618	15 159	3 763	23 423	1 222
Ostatní provozní náklady	12 421	5 988	7 151	12 739	9 993
Provozní výsledek hospodaření	85 143	94 939	70 161	2 543	20 730
Výnosové úroky	1 175	1 622	1 117	646	1 119
Nákladové úroky	4 321	3 574	4 040	1 915	3 458
Ostatní finanční výnosy	1 709	365	1 609	15 284	6 323
Ostatní finanční náklady	9 517	7 908	2 024	10 008	20 480
Finanční výsledek hospodaření	- 10 954	- 9 495	- 3 338	2 507	- 14 996
Daň z příjmů za běžnou činnost	20 637	21 026	15 160	781	431
Výsledek hospodaření za běž. činnost	53 552	64 418	51 663	4 269	5 303
Mimořádné výnosy	1 049	2 386	534	1	0
Mimořádné náklady	111	1 662	162	55	55
Daň z mimořádné činnosti	254	346	89	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	684	376	283	- 54	- 55
Výsledek hospodaření za účetní období	54 236	64 794	51 946	4 215	5 248
Výsledek hospodaření před zdaněním	75 127	86 168	67 195	4 996	5 679

PŘÍLOHA P III: ROZVAHA 2011–2013, PARTR SPOL. S R.O.

ROZVAHA 2011 - 2013, PARTR spol. s r.o.			
položka rozvahy	2011	2012	2013
Celková A	576 790	598 221	629 079
<i>DM</i>	287 974	286 894	301 421
DNM	0	263	372
DHM	234 227	233 856	248 301
DFM	53 747	52 775	52 748
<i>OM</i>	287 787	311 037	326 965
Zásoby	144 808	148 256	165 062
Dl. pohledávky	19 002	15 927	14 497
Krát. pohledávky	106 682	134 908	135 400
KFM	17 295	11 946	12 006
ČR	1 029	290	693
Celková P	576 790	598 221	629 079
<i>VK</i>	334 550	341 056	344 845
ZK	20 000	20 000	20 000
K. fondy	0	- 972	- 999
Fondy ze Zi.	110 000	110 000	110 000
HV min. o.	195 105	204 415	210 434
HV bež. o.	9 445	7 613	5 410
<i>CZ</i>	238 193	250 793	279 265
Rezervy	0	0	0
Dl. Závazky	5 608	9 738	8 644
Krt. Závazky	97 283	108 763	112 107
B. úvěry	132 302	132 652	158 514
ČR	4 047	6 372	4 969

**PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2010–2013, PARTR SPOL.
S R.O.**

Výkaz zisku a ztráty 2010- 2013 PARTR spol. s r.o.				
položka	2010	2011	2012	2013
Tržby za prodej zboží	6 098	1 415	6 574	5 376
Náklady vynaložené na prodané zboží	4 637	886	3 662	3 970
Výkony	959 332	987 761	945 466	842 795
Výkonová spotřeba	838 718	907 061	840 011	757 664
Osobní náklady	84 935	62 334	66 781	56 012
Daně a poplatky	1 799	3 293	3 662	3 543
Odpisy	18 338	19 692	22 851	21 494
Tržby z prodeje dl. majetku a mate.	2 568	5 128	1 485	3 617
Zůstatková cena prod. majetku a mat,	16	192	703	1 482
Změna stavu rezerv a OP	- 74	- 129	1 022	18
Ostatní provozní výnosy	1 323	17 409	4 375	19 470
Ostatní provozní náklady	3 541	3 697	4 607	21 473
Provozní výsledek hospodaření	17 411	14 687	14 601	5 602
Výnosové úroky	446	447	355	293
Nákladové úroky	2 284	2 858	2 899	2 442
Ostatní finanční výnosy	2 941	6 342	2 899	6 605
Ostatní finanční náklady	6 057	7 058	2 277	3 925
Finanční výsledek hospodaření	- 4 954	- 3 097	- 4 933	531
Daň z příjmů za běžnou činnost	2 290	2 145	2 055	723
Výsledek hospodaření za běž. činnost	10 167	9 445	7 613	5 410
Mimořádné výnosy	0	0	0	0
Mimořádné náklady	0	0	0	0
Daň z mimořádné činnosti	0	0	0	0
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za účetní období	10 167	9 445	7 613	5 410
Výsledek hospodaření před zdaněním	12 457	11 590	9 668	6 133

PŘÍLOHA P V: ROZVAHA 2014, PARTR SPOL. S R.O.

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni 31.12.14			29. leden 2015 nejedl.			
Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů			Název a sídlo účetní jednotky			
1 x příslušnému finančnímu úřadu			PARTR spol.s r.o. Všemina 234 Slušovice 763 15			
Rok Měsíc IČO:						
2014 12 60726515						
Označení	Popis	Číslo řádku	Běžné úč. období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	001	901 465	223 987	677 477	629 079
A.	<i>Pohledávky za upsaný základní kapitál</i>	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	003	519 596	219 882	299 713	301 420
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	2 638	2 259	379	371
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumné a obdobné činnosti	006	0	-8	8	0
3.	Software	007	2 234	2 234	0	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	405	33	371	371
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	464 210	217 623	246 587	248 301
B. II. 1.	Pozemky	014	20 157	0	20 157	20 157
2.	Stavby	015	176 446	36 684	139 762	139 762
3.	Samostatné movité věci a soubor movitých věcí	016	227 705	186 813	40 892	63 142
4.	Pěstební práce trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	100	0	100	100
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	49 159	0	49 159	25 673
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	-6 407	-5 874	-533	-533
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	52 748	0	52 748	52 748
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	52 748	0	52 748	52 748
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Požítovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

PARTR

Všemina 234, 763 15 Slušovice
IČ 60726515
ROZVAHA 2014

4/8

Označení	Popis	Číslo řádku	Běžné úč. období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	031	381 276	4 105	377 171	326 966
C. I.	Zásoby	032	210 147	19	210 129	165 044
C. I.	1. Materiál	033	192 827	0	192 827	157 917
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034	5 431	0	5 431	5 431
	3. Výrobky	035	0	0	0	0
	4. Zvlášta	036	24	0	24	24
	5. Zboží	037	11 564	0	11 564	480
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	301	19	283	1 191
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	18 997	0	18 997	18 997
C. II.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	8 927	0	8 927	8 927
	2. Pohledávky - ovládací a fiducí osoba	041	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	4 500	0	4 500	4 500
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	046	5 570	0	5 570	5 570
	8. Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	130 844	4 086	126 758	130 920
C. III.	1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	95 589	4 086	91 503	88 738
	2. Pohledávky - ovládací a fiducí osoba	050	0	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	052	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpeční a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6. Stát - daňové pohledávky	054	5 439	0	5 439	3 629
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	13 008	0	13 008	18 487
	8. Dohadné účty aktivní	056	1 304	0	1 304	6 966
	9. Jiné pohledávky	057	15 505	0	15 505	13 103
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	21 287	0	21 287	12 006
C. IV.	1. Peníze	059	18 024	0	18 024	11 210
	2. Účty v bankách	060	3 263	0	3 263	796
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	063	593	0	593	693
D. I.	1. Náklady příštích období	064	593	0	593	693
	2. Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3. Příjmy příštích období	066	0	0	0	0
	Kontrolní číslo	998	3 613 967	895 949	2 718 018	2 520 050

[Handwritten signature]

Označení	Popis	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	1	2
	PASIVA CELKEM	067	677 477	634 490
A.	Vlastní kapitál	068	356 216	350 255
A. I.	Základní kapitál	069	20 000	20 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	20 000	20 000
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
A. I. 3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	073	-999	-999
A. II. 1.	Emisní ážio	074	0	0
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-999	-999
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	110 000	110 000
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	20 000	20 000
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080	90 000	90 000
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	215 724	215 844
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	217 376	217 438
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0831	-1 653	-1 594
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	084	11 491	5 410
B.	Cizí zdroje	085	321 261	279 265
B. I.	Rezervy	086	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmu	089	0	0
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090	0	0



Vláckova 199, 213 13 Sluňovice
 Tel: 377 642 862-3
 IČ 60728117, DIČ CZ60728615

Handwritten signature

Označení	Popis	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	1	2
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	8 278	8 644
B. II.	1 Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
	2 Závazky - ovládací a fiducí osoba	093	0	0
	3 Závazky - podstatný vliv	094	0	0
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	095	0	0
	5 Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
	6 Vydané dluhopisy	097	0	0
	7 Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
	8 Dohadné účty pasivní	099	0	0
	9 Jiné závazky	100	1 316	1 681
	10 Odložený daňový závazek	101	6 963	6 963
B. III.	Krátkodobé závazky	102	132 036	112 107
B. III.	1 Závazky z obchodních vztahů	103	113 075	100 820
	2 Závazky - ovládací a fiducí osoba	104	0	0
	3 Závazky - podstatný vliv	105	0	0
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a účastníkům sdružení	106	0	0
	5 Závazky k zaměstnancům	107	2 729	2 587
	6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 548	1 441
	7 Stát - daňové závazky a dotace	109	1 208	343
	8 Krátkodobé přijaté zálohy	110	1 054	0
	9 Vydané dluhopisy	111	0	0
	10 Dohadné účty pasivní	112	12 323	6 545
	11 Jiné závazky	113	101	71
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	189 947	158 514
B. IV.	1 Bankovní úvěry dlouhodobé	115	64 628	70 617
	2 Krátkodobé bankovní úvěry	116	116 319	87 897
	3 Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení	118	0	4 969
C. I.	1 Výdaje příštích období	119	0	4 969
	2 Výnosy příštích období	120	0	0
	Kontrolní číslo	999	2 815 942	2 615 818

Handwritten signature

PŘÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT 2014, PARTR SPOL. S R.O.

Schváleno MF ČR č. j. 281/71 701/1995

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT
v plném rozsahu
ke dni 31.12.14

29. Leden 2015
nejedl

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

Období: 01.01.14 - 31.12.14
(v tisících Kč)


Výsledovka ÚČ POD 2 - 01

Název a sídlo účetní jednotky
PARTR spol.s r.o
Všemina 234
Slušovice
763 15

ix příslušnému finančnímu úřadu

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	4 652	5 376
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	3 628	3 970
*	Obchodní marže	03	920	1 408
II.	Výkony	04	882 804	842 765
III.	1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	881 590	837 388
	2. Změna stavu vnitropodnikových zásob vlastní činnosti	06		2 817
	3. Aktivace	07	1 214	2 690
B.	Výkonová spotřeba	08	787 757	757 664
B.	1. Spotřeba materiálu a energie	09	743 326	705 425
B.	2. Služby	10	44 431	52 239
*	Přidaná hodnota	11	95 973	60 537
C.	Osobní náklady	12	54 569	50 012
C.	1. Mzdové náklady	13	39 201	39 997
C.	2. Odměny členům orgánů společnosti	14		
C.	3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 128	13 349
C.	4. Sociální náklady	16	2 242	2 666
D.	Daň a poplatky	17	2 998	3 543
E.	Odpis dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	22 200	21 494
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	1 712	3 617
III.	1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	853	1 701
	2. Tržby z prodeje materiálu	21	859	1 916
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22		1 482
F.	1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		168
F.	2. Prodaný materiál	24		1 314
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní a komplexních nákl. příštích období	25		18
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 431	19 470
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 982	21 473
V.	Převod provozních výnosů	28		
L.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	16 397	5 602

Početní fiskální datum: 01.01.14


 Všemina 234, 763 15 Slušovice
 Tel. +420 572 022 3

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII.	1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v úč. jedn. pod podst. vlivem	34		
	2. Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	3. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění majetkových cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	176	293
N.	Nákladové úroky	43	2 038	2 442
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	772	6 605
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 917	3 925
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
	Finanční výsledek hospodaření	48	-4 907	531
Q.	Dañ z příjmu za běžnou činnost	49		723
Q.	1. - splatná	50		857
	2. - odložená	51		-134
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	11 490	5 410
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Dañ z příjmu z mimořádné činnosti	55		
S.	1. - splatná	56		
	2. - odložená	57		
	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	11 490	5 410
***	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	11 490	6 133
	Kontrolní číslo	62	335 310	364 793

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
			Tel.:

[Handwritten signature]

PŘÍLOHA P VII: ROZVAHA 2013, KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ								
2013	12	2	9	2	9	0	5	8	9	

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

KOVOSTEEL

Recycling,s.r.o.

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

Brněnská 1372

686 03 Staré Město

Označení a	AKTIVA b	řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	95803	-4378	91425	88918
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	28760	-4375	24385	16719
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	558	-389	169	354
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	558	-389	169	354
	4. Ocenitelná práva	008				
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	28202	-3986	24216	16365
B. II. 1.	Pozemky	014				
	2. Stavby	015				
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	28202	-3986	24216	16361
	4. Pěstelské celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				4
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023				
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry - ovládaná osoba nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořízovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. maj.	030				

Označení a	AKTIVA b	řádek c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	66631	-3	66628	71803
C. I.	Zásoby	032	32138		32138	24637
C. I. 1.	Materiál	033	662		662	872
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
3.	Výrobky	035				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	2		2	2
5.	Zboží	037	31474		31474	23763
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	30		30	30
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	30		30	30
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	32960	-3	32957	44541
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	29939	-3	29936	39891
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	35		35	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	2416		2416	3788
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	18		18	23
8.	Dohadné účty aktivní	056	217		217	805
9.	Jiné pohledávky	057	335		335	34
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1503		1503	2595
C. IV. 1.	Peníze	059	1138		1138	1806
2.	Účty v bankách	060	365		365	789
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	412		412	396
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	412		412	396
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066				

Označení a	PASIVA b	řádek c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM	067	91425	88918
A.	Vlastní kapitál	068	7452	6096
A. I.	Základní kapitál	069	200	200
A. I. 1.	Základní kapitál	070	200	200
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073		
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
	5. Rozdíly z přeměn společností	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	080	89	
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	10	
	2. Statutární a ostatní fondy	082	79	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	5085	-186
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	5315	44
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085	-230	-230
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	2078	6082
B.	Cizí zdroje	088	83938	82814
B. I.	Rezervy	089	561	1401
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	091		
	3. Rezerva na daň z příjmů	092		766
	4. Ostatní rezervy	093	561	635
B. II.	Dlouhodobé závazky	094	1173	602
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096		
	3. Závazky - podstatný vliv	097		
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	099		
	6. Vydané dluhopisy	100		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	101		
	8. Dohadné účty pasivní	102		
	9. Jiné závazky	103		
	10. Odložený daňový závazek	104	1173	602

Označení a	PASIVA b	řádek c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	105	38831	40379
B. III. 1.	Závazky z obchodního styku	106	34582	37522
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládející osoba	107	700	
3.	Závazky - podstatný vliv	108	7	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	45	183
5.	Závazky k zaměstnancům	110	1394	1476
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	813	954
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	159	244
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	1131	
9.	Vydané dluhopisy	114		
10.	Dohadné účty pasivní	115		
11.	Jiné závazky	116		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	43373	40432
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	14718	8677
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	28655	31755
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120		
C. I.	Časové rozlišení	121	35	8
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	35	8
2.	Výnosy příštích období	123		

Sestaveno dne: 30.4.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: S.r.o.	Předmět podnikání: nakládání s odpady	Pozn.

IČO: 252 20 123
 Sídlo: Praha 1, Na Příkopě 123
 IČD: 45.21.1
 IČS: 1234567890

7354 © Atlas oviset/ing spol. s r. o. 03/2014

PŘÍLOHA P VIII: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2013 KOVOSTEEL RECYCLING S.R.O.

Obsahuje závazný výčet
informací uvedený ve vyhlášce
MF 500/2002 Sb.

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ									
2013	1	2	2	9	2	9	0	5	8	9	

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

KOVOSTEEL

Recycling,s.r.o.

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

Brněnská 1372

686 03 Staré Město

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	403872	466224
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	310728	354993
+	Obchodní marže	03	93144	111231
II.	Výkony	04	15571	20303
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	14830	19862
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
3.	Aktivace	07	741	441
B.	Výkonová spotřeba	08	67250	82691
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	18224	26389
2.	Služby	10	49026	56302
+	Přidaná hodnota	11	41465	48843
C.	Osobní náklady	12	31713	38648
C. 1.	Mzdové náklady	13	22891	27650
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	7765	9423
4.	Sociální náklady	16	1057	1575
D.	Daně a poplatky	17	61	51
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3397	1151
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	2393	3601
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1463	88
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	930	3513
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	2228	3279
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	1371	78
2.	Prodaný materiál	24	857	3201
G.	Změna stavu rezerv a opr. pol. v prov. oblasti a komplex. NPO	25	-72	635
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1507	2938
H.	Ostatní provozní náklady	27	1707	1860
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	6331	9758

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osob. a v úč. jedn. pod podst. vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		1
N.	Nákladové úroky	43	1893	1723
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	999	617
O.	Ostatní finanční náklady	45	2788	1159
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-3682	-2264
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	571	1412
Q. 1.	- splatná	50		766
2.	- odložená	51	571	646
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2078	6082
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	2078	6082
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	2649	7494

Sestaveno dne: 30.4.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky: S.T.O.	Předmět podnikání: nakládání s odpady	Pozn.:

IČO: 252200001
 DIČ: CZ252200001
 Sídlo: Praha 1, Na Příkopě 127
 IČO: 252200001 DIČ: CZ252200001
 www.nakladani-s-odpady.cz

W&P Atlas consulting spol. s r. o. - Opatov