

Finanční analýza vybraného podniku

Aneta Pavlíková

Bakalářská práce
2021



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2020/2021

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE (projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Aneta Pavlíková
Osobní číslo: M18403
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor: Účetnictví a daně
Forma studia: Prezenční
Téma práce: Finanční analýza vybraného podniku

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Vypracujte literární rešerši týkající se finanční analýzy podniku.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybraný podnik.
- Analyzujte hospodaření podniku pomocí finančních ukazatelů.
- Na základě zjištěných výsledků zhodnoťte hospodaření podniku a navrhněte doporučení pro zlepšení stávajícího stavu pro vybraný podnik.

Závěr

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

Seznam doporučené literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MAYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2019, 994 s. ISBN 978-1-259-25333-1.
KALOUDA, František. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019, 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 232 s. ISBN 978-802-7105-632.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 160 s. ISBN 978-802-7120-284.
VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2020, 480 s. ISBN 978-802-7117-017.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Karel Šteker, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **15. ledna 2021**
Termín odevzdání bakalářské práce: **18. května 2021**

L.S.

doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

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

Prohlašuji,

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

Ve Zlíně

Jméno a příjmení: Aneta Pavlíková

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Text abstraktu v jazyce práce

Cílem této bakalářské práce je zpracovat finanční analýzu u vybraného podniku v letech 2015 – 2019. Bakalářská práce se dělí na dvě části. Teoretická část přibližuje problematiku finanční analýzy, zpracovanou na základě odborné literatury. V praktická částí je krátce představen vybraný podnik. Dále výpočty ukazatelů finanční analýzy u vybraného podniku a porovnání se zástupci odvětví. V závěru práce jsou shrnuty základní poznatky z praktické části a navrhuta doporučení pro podnik.

Klíčová slova: finanční analýza, účetní výkazy, ukazatele finanční analýzy, čistý pracovní kapitál, poměrový ukazatel, Du Pont analýza, bankrotní model, matematicko-statistický model

ABSTRACT

The aim of this bachelor's thesis is to do a financial analysis of a selected company in the years 2015 – 2019. The bachelor thesis is divided into two parts. The theoretical part approaches the issue of financial analysis, prepared based on professional literature. The practical part briefly introduces the selected company. Calculations of financial analysis indicators for a selected company and comparison with industry. At the end of the thesis, the basic knowledge from the practical part is summarized and recommendations for the company are proposed.

Keywords: financial analysis, financial statements, indicators of financial analysis, net working capital, ratio indicator, Du Pont analysis, bankruptcy model, mathematical-statistical model

Děkuji panu Ing. Karlu Štekerovi, Ph.D., vedoucímu mé bakalářské práce, za poskytnuté cenné rady a připomínky k jejímu zpracování.

Děkuji svému strýci, který mi poskytl podklady a informace pro zpracování mé bakalářské práce. Poděkování patří i celé mé rodině, za podporu v rámci celého mého studia.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA	12
1.1 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	13
1.1.1 Interní uživatelé.....	13
1.1.2 Externí uživatelé.....	13
2 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY	15
2.1 ROZVAHA	15
2.1.1 Aktiva.....	15
2.1.2 Pasiva	17
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	19
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	22
2.4 PŘÍLOHA.....	23
3 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	25
3.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE (STAVOVÉ UKAZATELE).....	25
3.1.1 Vertikální analýza	25
3.1.2 Horizontální analýza	25
3.2 ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL (ČPK).....	26
3.3 POMĚROVÉ UKAZATELE	27
3.3.1 Ukazatel likvidity	27
3.3.2 Ukazatel rentability	28
3.3.3 Ukazatel aktivity	29
3.3.4 Ukazatel zadluženosti.....	31
3.4 DU PONTŮV ROZKLAD ROE (RENTABILITA VLASTNÍHO KAPITÁLU).....	33
3.5 BANKROTNÍ MODELY	33
3.5.1 Tafflerův index.....	34
3.5.2 Index IN05	34
3.6 MATEMATICKO-STATISTICKÉ METODY	35
3.6.1 Metoda jednoduchého součtu pořadí	35
3.6.2 Metoda jednoduchého (váženého) podílu	36
3.6.3 Metoda bodovací	36
3.6.4 Stanovení vah ukazatelů.....	36
II PRAKTICKÁ ČÁST	39
4 ZÁKLADNÍ INFORMACE O VYBRANÉM PODNIKU	40
4.1 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ	40

5	ZAŘAZENÍ SPOLEČNOSTI PODLE CZ-NACE A CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ	41
5.1	CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ.....	41
6	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	43
6.1	ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY	43
6.1.1	Analýza majetkové struktury vybraného podniku	43
6.1.2	Analýza majetkové struktury ZO1 a ZO2	45
6.2	ANALÝZA FINANČNÍ STRUKTURY	47
6.2.1	Analýza finanční struktury vybraného podniku	47
6.2.2	Analýza finanční struktury ZO1 a ZO2	49
6.3	ANALÝZA VÝNOSŮ	52
6.4	ANALÝZA NÁKLADŮ.....	54
7	ANALÝZA ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU (ČPK).....	59
8	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	60
8.1	ANALÝZA LIKVIDITY	60
8.2	ANALÝZA RENTABILITY	62
8.3	ANALÝZA AKTIVITY	64
8.4	ANALÝZA ZADLUŽENOSTI	66
9	ANALÝZA DU PONTOVA ROZKLADU ROE.....	69
10	ANALÝZA BANKROTNÍCH MODELŮ.....	71
10.1	TAFFLERŮV INDEX	71
10.2	INDEX IN05.....	72
11	ANALÝZA MATEMATICKO-STATISTICKÝCH MODELŮ.....	73
11.1	STANOVENÍ VAH POMOCÍ SAATYHO METODY	73
11.2	METODA JEDNODUCHÉHO SOUČTU POŘADÍ	74
11.3	METODA JEDNODUCHÉHO PODÍLU	75
11.4	METODA BODOVACÍ	76
12	ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉHO PODNIKU A NAVRHNUTÁ DOPORUČENÍ.....	78
	ZÁVĚR	82
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	83
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	85
	SEZNAM OBRÁZKŮ	87
	SEZNAM TABULEK.....	88
	SEZNAM PŘÍLOH.....	90

ÚVOD

Cílem podniku je zvyšování jeho tržní hodnoty a obstání v konkurenčním prostředí, v kterém dochází k neustálým změnám.

Finanční analýza je podpůrným nástrojem pro efektivní řízení podniku. Podává přehled o finanční situaci podniku v minulých letech. Informuje o slabých a silných stránkách podniku. Vedení na základě těchto informací může přijímat taková rozhodnutí, která povedou k cílům podniku.

Tato bakalářská práce se zaměřuje na hodnocení finanční situace vybraného podniku. Je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

V teoretické části je provedena rešerše odborné literatury. V první řadě je uveden pohled na pojem finanční analýza od různých autorů. Poté jsou popsány uživatelské finanční analýzy, který slouží k rozhodování. Základními zdroji pro finanční analýzu jsou účetní výkazy, které jsou jednotlivě popsány. Dále jsou popsány jednotlivé ukazatele, kterými jsou absolutní ukazatele, rozdílový ukazatel, poměrové ukazatele, souhrnný ukazatel, bankrotní modely a matematicko-statistické metody.

V praktické části je provedena samotná finanční analýza na základě teoretického zpracování. Krátce je představen vybraný podnik a jeho klasifikace podle CZ-NACE. V dalších kapitolách je provedena analýza ukazatelů finanční analýzy. Pro lepší interpretaci výsledných údajů jsou vybrány dva podniky ze stejného odvětví. S těmito podniky jsou výsledné hodnoty ukazatelů porovnávány.

Výsledkem práce jsou identifikované problémové oblasti vybraného podniku, následně navržená doporučení, která mohou zlepšit jeho stávající situaci.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je zhodnotit hospodaření podniku prostřednictvím finanční analýzy za období 2015 – 2019. Na závěr pak shrnout poznatky a navrhnout doporučení pro zlepšení současné situace.

Podnik si přeje zůstat v anonymitě, dále bude v bakalářské práci označen jako vybraný podnik. Jeho účetní výkazy jsou uvedeny v příloze v nezměněné podobě.

Bakalářská práce má teoretickou a praktickou část. Jsou využity následující postupy a metody.

V první řadě je vypracována teoretická část na základě rešerše odborné literatury. Zabývá se základními informacemi o finanční analýze, jejích uživateli a zdrojích pro její zpracování. Dále jsou charakterizovány ukazatele finanční analýzy, které jsou poté zpracovány v praktické části bakalářské práce.

V praktické části je stručně popsána charakteristika vybraného podniku a jeho zařazení podle CZ-NACE. Dále je na účetních výkazech vybraného podniku za období 2015 – 2019 provedena finanční analýza. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou podrobeny horizontální a vertikální analýze. Poté je provedena analýza čistého pracovního kapitálu a poměrových ukazatelů (likvidita, rentabilita, aktivita a zadluženost). Vzájemná provázanost ukazatelů je znázorněna pomocí Du Pontova rozkladu ROE. Pro analýzu bonity byly využity dva bankrotní modely (Tafflerův index a Index IN05). Posledními metodami použitými v bakalářské práci jsou matematicko-statistické metody (metoda jednoduchého součtu, metoda jednoduchého podílu a bodovací metoda). Výsledné hodnoty ukazatelů u vybraného podniku jsou porovnávány se dvěma podniky se stejným předmětem podnikání a které jsou také malou účetní jednotkou. Hlavním kritériem pro vybrání podniků byl průměrný přepočet zaměstnanců za účetní období. Tyto podniky jsou v bakalářské práci dále označeny jako ZO1 a ZO2.

V závěru bakalářské práce jsou shrnuty informace z provedené finanční analýzy, na základě, kterých jsou doporučeny návrhy pro zlepšení situace vybraného podniku.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Růčková (2019, s. 9,10) uvádí, že finanční analýza se dá definovat více způsoby. Přičemž nejlépe lze označit finanční analýzu za *systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech*. Knápková et al. (2017, s. 17) považují finanční analýzu za komplexní zhodnocování finanční situaci podniku. Odhaluje informace o ziskovosti, kapitálové struktuře, efektivním využívání aktiv, vlastního kapitálu, schopnost podniku splácet své závazky.

Skrze finanční analýzu sledujeme naplňování základního cíle každého podniku – tj. tvořit hodnotu pro vlastníky (Čížinská, 2018, s. 199). Grünwald a Holečková (2008, s. 5) považují za hlavní cíl finanční analýzy stanovit finanční zdraví podniku. Finanční zdraví chápou jako likvidita + rentabilita. Krauseová a kol. (2013, s. 137) shrnuli úkoly finanční analýzy do následujících bodů:

1. odhad vývoje finančních cílů firmy;
2. vyhodnotit úroveň hospodaření;
3. charakterizovat konkurenční postavení firmy;
4. navrhnout možnosti financování dalšího rozvoje firmy.

Finanční analýzu lze chápat v užším a širším pojetí. Užší pojetí se zabývá analýzou účetních výkazů minulých let a jejich hodnocení. Na základě pohledu do minulosti můžeme identifikovat slabé stránky, případné hrozby či problémy podniku. Nebo poznat silné stránky a na ty se v budoucnu zaměřit. V širším pojetí jde pak o předvídaní budoucího vývoje a finančního zdraví podniku, což je důležité pro budoucí plánování (Grünwald a Holečková, 2008, s. 3,4).

Finanční analýza je základem pro finanční plánování, jak pro operativní (krátkodobé) tak i strategické (dlouhodobé) plánování Růčková (2019, s. 10). Zejména se pak využívá při investičním či finančním plánování (Vochozka a kol., 2020, s. 32). Důležitý je tedy výběr ukazatelů, finanční analýza nemusí nutně obsahovat všechny možné typy ukazatelů, důležité jsou ty, které budou mít pro daný podnik tu správnou vypovídací schopnost (Kislingerová a Hnilica (2008, s. 1).

1.1 Uživatelé finanční analýzy

Podle Kaloudy (2019, s. 14) lze říct, že uživatelem finanční analýzy může být kdokoliv, kdo má alespoň minimální kvalifikaci a jsou pro něj výstupy z finanční analýzy přínosné.

Krauseová a kol. (2013, s. 138) rozdělují uživatele do dvou základních skupin, na externí a interní uživatele.

1.1.1 Interní uživatelé

Vlastníci, investoři

Pro vlastníky a investory je nejdůležitějším hlediskem růst tržní hodnoty vlastního kapitálu podniku. Nejpodstatnější jsou pro ně ukazatele ziskovosti, vývoj tržeb a vztah peněžních toků k dlouhodobým závazkům (Růčková, 2019, s. 12).

Manažeři

Finanční analýza slouží pro jako podklad pro budoucí plánování (strategické i operativní). Mohou tak předcházet finančním problémům, nalézt příležitosti na rozvoj podniku (Krauseová a kol., 2013, s. 138).

Odborové organizace

Na základě výstupů z finanční analýzy mohou prosazovat své záměry (například jednat o zvyšování mezd, o benefitech pro zaměstnance, udržení zaměstnanosti) (Krauseová a kol., 2013, s. 138).

Zaměstnanci

Zaměstnance zajímá především stabilita a prosperita podniku. S tím je spojené zejména stále zaměstnání a stabilní (případně zvyšující) odměna za práci (Vochozka a kol., 2020, s. 33).

1.1.2 Externí uživatelé

Banky, věřitelé

Z hlediska bank a jiných věřitelů je důležitá především likvidita podniku (tedy schopnost splácet své závazky). U dlouhodobých závazků se sleduje likvidita a ziskovost v dlouhém časovém období. U krátkodobých závazků se bere v potaz i struktura oběžného majetku, krátkodobých závazků a cash flow. V potaz se bere i možnost nesplacení závazků dlužníkem. A od výsledných analýz se odráží cena úroků za poskytnuté finanční prostředky (Růčková, 2019, s. 12).

Obchodní partneři

Obchodní partneři, zejména pak dodavatelé, se zajímají o zadluženost, likviditu, solventnost u svých odběratelů. Prověřením odběratele minimalizují riziko spojené s nedostání závazků ze strany odběratelů (Krauseová a kol., 2013, s. 138).

Stát a jeho orgány

Stát sleduje především vykazování daní, dále využívá informace pro svá statistická šetření, kontroluje podniky, ve kterých má stát účast a zajímá se o finanční zdraví podniků, které mají svěřené na základě veřejné soutěže státní zakázky (Vochozka a kol., 2020, s. 33).

2 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY

Pro kvalitní zpracování finanční analýzy je potřeba mít správné, kompletní a kvalitní informace. Základní informace se získávají z účetních výkazů (Růčková, 2019, s.21). Dalšími zdroji informací mohou být naturální ukazatele, vstupy z fundamentální analýzy a údaje z kapitálového či finančního trhu (Kalouda, 2019, s.14).

2.1 Rozvaha

Rozvaha podává přehled o majetkové struktuře podniku a zdrojích jeho krytí k určitému datu (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 240). Standardně se sestavuje k poslednímu datu účetního období (Růčková, 2019, s. 23). Rozvaha má dvě strany, stranu aktiv a stranu pasiv. Celková aktiva a celková pasiva se musí rovnat, aby se zachoval bilanční princip. Struktura rozvahy je vymezena Vyhláškou k zákonu o účetnictví pro podnikatele v příloze č. 1 (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 240). Na následujícím obrázku (Obr. 1) je uvedena struktura aktiv v rozvaze a na obrázku č. 2 je uvedena struktura pasiv v rozvaze.

2.1.1 Aktiva

Aktivy v širším pojetí rozumíme celkovou výši ekonomických zdrojů, jimiž podnik disponuje v určitém časovém okamžiku Růčková (2019, s. 25). Aktiva se člení z hlediska jejich doby „držení“ v podniku. Dělí se na dlouhodobý majetek (stálá aktiva), oběžný majetek (oběžná aktiva) a ostatní aktiva (přechodná aktiva) (Aktiva ©2011-2021). Lze je rozdělit do čtyř základních skupin: A – Pohledávky za upsaný základní kapitál, B – Stálá aktiva, C – Oběžná aktiva a D – Časové rozlišení aktiv (Knápková et al., 2017, s. 25).

Rozvaha k 31. 12. 2020 [název a označení společnosti] (v celých tisících Kč)						
Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	1				
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Stálá aktiva	3				
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	14				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	27				
C.	Oběžná aktiva	37				
C.I.	Zásoby	38				
C.II.	Pohledávky	46				
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	72				
C.IV.	Peněžní prostředky	75				
D.	Časové rozlišení aktiv	78				

Obrázek 1 - Vzor rozvahy – strana aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 267, 268)

A – Pohledávky za upsaný základní kapitál

Jedná se o pohledávky vůči společníkům, členům družstva, akcionářům za nesplacenými vklady. Je to protiúčet vlastního kapitálu a většinou bývá nulový (Knápková et al., 2017, s. 25).

B – Stálá aktiva

Stálá aktiva se dělí na tři základní skupiny, a to dlouhodobý nehmotný majetek (např. software, goodwill, ocenitelná práva, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje), dlouhodobý finanční majetek (např. dluhové cenné papíry držené do splatnosti, cenné papíry a podíly) a dlouhodobý hmotný majetek (např. budovy, stavby, pozemky, samostatné movité věci). Stálá aktiva jsou charakteristická tím, že jejich doba používání je delší než jeden rok a v průběhu užívání vzniká opotřebení (fyzické i morální). Opotřebení majetku je vyjádřeno formou odpisů (Vochozka a kol., 2020, s. 35).

C – Oběžná aktiva

Oběžná aktiva jsou krátkodobým majetkem podniku, jehož doba použitelnosti by měla být kratší jak 1 rok (Knápková et al., 2017, s. 30). Mají různou formu a jsou součástí tzv. reprodukčního procesu (např. podnik nakoupí za hotové peníze materiál, který přemění na výrobky, výrobky prodá na fakturu a vznikne pohledávka, po uhrazení pohledávky má

podnik hotové peníze, za které nakoupí materiál pro další výrobu) (Vochozka a kol., 2020, s. 35). Patří sem zásoby (např. materiál, nedokončená výroba, polotovary, výrobky, zboží), pohledávky, peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek. Pohledávky jsou děleny podle dvou hledisek, a to podle času na krátkodobé a dlouhodobé a podle účelu (např. pohledávky za odběrateli, pohledávky vůči státním institucím). U peněžních prostředků se jedná o peníze v podkladně, peníze na bankovních účtech a ceniny (např. poštovní známky, kolky, stravenky aj.) (Knápková et al., 2017, s. 30). Do krátkodobého finančního majetku patří cenné papíry, které podnik drží nebo mají splatnost do jednoho roku (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 108).

D – Časové rozlišení aktiv

Patří sem příjmy příštích období (např. výnosy z pronájmu běžného období, jejichž příjem zatím nenastal), náklady příštích období (např. předplacení reklamních služeb) a komplexní náklady příštích období a příjmů příštích období (např. náklady na přípravu zavedení nového výrobku) (Knápková et al., 2017, s. 31). Růčková (2019, s. 26) uvádí, že se zpravidla jedná o malou položku, která je nevýznamná a zásadně neovlivňuje činnost podniku. Pokud by ale v dlouhodobém horizontu její podíl na celkových aktivech rostl, můžeme soudit, že je část majetku financována na splátky pomocí leasingu.

2.1.2 Pasiva

Strana pasiv představuje zdroje financování aktiv. Na rozdíl od aktiv se člení podle vlastnictví (vlastní a cizí) (Růčková, 2019, s. 27). Lze je rozdělit do tří skupin: A – Vlastní kapitál, C+B – Cizí zdroje a D – Časové rozlišení pasiv (Vochozka a kol., 2020, s. 36).

Rozvaha k 31. 12. 2020 [název a označení společnosti] (v celých tisících Kč)				
Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	PASIVA CELKEM	82		
A.	Vlastní kapitál	83		
A.I.	Základní kapitál	84		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	88		
A.III.	Fondy ze zisku	96		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	99		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	102		
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	104		
C. + B.	Cizí zdroje	105		
B.	Rezervy	106		
C.	Závazky	111		
C.I.	Dlouhodobé závazky	112		
C.II.	Krátkodobé závazky	127		
D.	Časové rozlišení pasiv	148		

Obrázek 2 - Vzor rozvahy – strana pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 269, 270)

A – Vlastní kapitál

Vlastní kapitál je tvořen zdroji, které byly do podniku vloženy vlastníky nebo vytvořeny podnikem. Podrobnější informace o změnách VK podává Výkaz o změnách vlastního kapitálu (ÚJ nemají povinnost jej sestavovat) (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 47). Obsahuje základní kapitál, který je spojen s vklady vlastníků na začátku podnikání. Výše vkladů u jednotlivých obchodních korporací je dána obchodním zákoníkem. Dále obsahuje ážio a kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let (jedná se o nerozdělený zisk nebo neuhrazenou ztrátu z minulých účetních období), výsledek hospodaření běžného účetního období (zisk nebo ztráta, tato položka je dále rozvedena výkazem zisku a ztráty) (Růčková, 2019, s. 28). *Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku je položka, která již ukazuje vyplacené zálohy z výsledku hospodaření běžného účetního období* (Knápková et al, 2017, s. 36).

C – Cizí zdroje

Vochozka a kol. (2020, s. 36) uvádí, že se jedná o zdroje, která má podnik vypůjčené od jiných FO nebo PO na určitou dobu a za určitou cenu tzv. úrok. Růčková (2019, s. 28) uvádí,

že cizí kapitál bývá většinou levnější než vlastní kapitál a krátkodobé zdroje levnější než dlouhodobé zdroje. Cizí zdroje obsahují rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky.

Rezervy (v rozvaze označeny B) představují budoucí výdej peněz podniku, tedy závazky. Jejich tvorba je upravena zákonem o rezervách. Lze je tvořit na opravy dlouhodobého majetku, na restrukturalizaci aj. (Knápková et al., 2017 s. 38). Dělí se na rezervy zákonné (jsou daňově uznatelné) a rezervy účetní (nejsou daňově uznatelné) (Vochozka a kol., 2020, s. 37).

Dlouhodobé závazky (v rozvaze označeny C.I.) jsou splatné za dobu delší než 1 rok. Patří sem dlouhodobé závazky vůči dodavatelům, dlouhodobé emitované dluhopisy, dlouhodobé úvěry aj. Krátkodobé závazky (v rozvaze označeny C.II.) jsou splatné do 1 roku. Zejména se jedná o krátkodobé závazky vůči dodavatelům, závazky vůči státním institucím, zaměstnancům aj. (Knápková et al., 2017, s. 38).

D – Časové rozlišení pasiv

Patří sem výdaje příštích období (např. nájemné placené zpětně) a výnosy příštích období (např. přijatá platba pojistného předem) (Knápková et al., 2017, s. 38).

2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty (VZ/z) podává přehled o nákladech a výnosech, bez ohledu, zda se uskutečnil skutečný příjem či výdej peněžních prostředků. Výkaz zisku a ztráty je tedy založen na akruálním principu, tj. účtování nákladů a výnosů do období, se kterým věcně a časově souvisí. Jedná se o odvozený účetní výkaz, protože rozvádí výsledek hospodaření z rozvahy. Odpovídá na otázku, jakým způsobem ovlivňují jednotlivé náklady a výnosy tvorbu výsledku hospodaření (Růčková, 2019, s. 32). Výsledek hospodaření je rozdíl mezi výnosy a náklady podniku. Výkaz zisku a ztráty může být sestaven ve druhovém (sleduje druh nákladu, např. osobní náklady, nákladové úroky a podobné náklady aj.) nebo účelovém členění (sleduje příčinu vzniku nákladů, např. náklady odbytové, výrobní, správní aj.) (Knápková et al., 2017 s. 41). Sestavuje za určité období (nejčastěji za dané účetní období). Jeho struktura je dána Vyhláškou k zákonu o účetnictví pro podnikatele v příloze 2 a příloze 3 (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 240). Na následujícím obrázku (Obr. 3) je uveden vzor výkazu zisku a ztráty v druhovém členění a na druhém obrázku (Obr. 4) výkaz zisku a ztráty v účelovém členění.

Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2020 [název a označení společnosti] (v celých tisících Kč)				
Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1		
II.	Tržby za prodej služeb	2		
A.	Výkonová spotřeba	3		
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (+/-)	8		
D.	Osobní náklady	9		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14		
III.	Ostatní provozní výnosy	20		
F.	Ostatní provozní náklady	24		
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30		
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	31		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosové úroky a podobné výnosy	32		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43		
VII.	Ostatní finanční výnosy	49		
K.	Ostatní finanční náklady	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48		
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49		
L.	Daň z příjmů	50		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53		
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55		
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56		

Obrázek 3 - Vzor výkazu zisku a ztráty v druhovém členění (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 271, 272)

Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2020 [název a označení společnosti] (v celých tisících Kč)				
Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků, zboží a služeb	1		
A.	Náklady prodeje (včetně úprav hodnot)	2		
*	Hrubý zisk nebo ztráta	3		
B.	Odbytové náklady (včetně úprav hodnot)	4		
C.	Správní náklady (včetně úprav hodnot)	5		
II.	Ostatní provozní výnosy	6		
D.	Ostatní provozní náklady	7		
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	8		
III.	Ostatní provozní náklady	9		
E.	Náklady vynaložené na prodané podíly	12		
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	13		
F.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	16		
V.	Výnosové úroky a podobné výnosy	17		
G.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	20		
H.	Nákladové úroky a podobné náklady	21		
VI.	Ostatní finanční výnosy	24		
I.	Ostatní finanční náklady	25		
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	26		
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	27		
J.	Daň z příjmů	28		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	31		
K.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	32		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	33		
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	34		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55		

Obrázek 4 - Vzor výkazu zisku a ztráty v účelovém členění (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 273)

Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 107) uvádí 4 úrovně VH

I. úroveň: VH za účetní období po zdanění (EAT – Earnings after Taxes)

+ daň z příjmů

II. úroveň: VH před zdaněním (EBT – Earnings before Taxes)

+ nákladové úroky

- III. úroveň: VH před úroky a zdaněním (EBIT – Earnings before Interest and Taxes)
+ odpisy dlouhodobého majetku
-
- IV. úroveň: VH před úroky, zdaněním a odečtením odpisů
(EBDIT – Earnings before Depreciation, Interest and Taxes)

2.3 Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)

Udělat tabulku – sestavení CF přímou a nepřímou metodou – udělat cestou vlakem

Přehled o peněžních tocích (Cash Flow) je účetním výkazem, který rozvíjí rozvahu a VZ/z. Je přehledem příjmů a výdajů peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů ÚJ za dané účetní období. Peněžními prostředky se rozumí peníze v hotovosti, peníze na bankovním účtu, peníze na cestě a ceniny (Šteker a Otrusínová, 2016, s. 241). Peněžní ekvivalenty se rozumí majetek, který je likvidní majetek a v dlouhodobém horizontu se nepředpokládá jeho změna hodnoty, ÚJ si jej určuje sama. Může se jednat např. o likvidní obchodovatelné CP. (Knápková et al., 2017, s. 52).

Výkaz se dělí na tři části: z provozní činnosti, z investiční činnosti a z finanční činnosti. Oblast provozní činnosti je nejdůležitější a měla by být zisková. Jedná se o příjmy a výdaje spojené s hospodařením podniku (jeho běžnou činností). Investiční oblast je spojená s dlouhodobým majetkem a poskytnutými úvěry. Finanční oblast se týká vlastního kapitálu a dlouhodobých závazků. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 14)

Při sestavování výkazu si může ÚJ vybrat, zda jej bude sestavovat přímou nebo nepřímou metodou (Knápková et al., 2017, s. 52, 53). Přímá metoda je založena na skutečných příjmech a výdajích. K počátečnímu stavu peněžních prostředků se připočtou příjmy za dané účetní období a následně odečtou výdaje za dané účetní období. Tato metoda je spíše užívána malými podniky a pro krátkodobé finanční řízení (Čížinská, 2018, s. 77).

Počáteční stav peněžních prostředků
+ příjmy za určité období
- příjmy za určité období
Konečný stav peněžních prostředků

Obrázek 5 - Přímá metoda cash flow (zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové, 2019, s. 37)

Knápková et al. (2017, s. 55) uvádí, že nepřímá metoda je založena na transformaci výsledku hospodaření na tok peněz a při sestavování výkazu vycházíme ze čtyř skutečností:

1. náklad nemusí být současně výdejem (např. odpisy);
2. výnos nemusí být současně příjmem (např. vznik pohledávek);
3. příjem nemusí být současně výnosem (např. bankovní úvěry);
4. výdej nemusí být současně nákladem (např. splátka úvěru).

Počáteční stav peněžních prostředků
Výsledek hospodaření běžného účetního období
+ odpisy
+ jiné náklady
- výnosy, které nevyvolávají pohyb peněz
= Cash flow ze samofinancování
± změna pohledávek (- přírůstek, + úbytek)
± změna krátkodobých cenných papírů (- přírůstek, + úbytek)
± změna zásob (- přírůstek, + úbytek)
± změna krátkodobých závazků (+ přírůstek, - úbytek)
= Cash flow z provozní činnosti
± změna fixního majetku (- přírůstek, + úbytek)
± změna nakoupených obligací a akcií (- přírůstek, + úbytek)
= Cash flow z investiční činnosti
± změna dlouhodobých závazků (+ přírůstek, - úbytek)
+ přírůstek vlastního jmění z titulu emise akcií
= Cash flow z finanční činnosti
Konečný stav peněžních prostředků

Obrázek 6 - Nepřímá metoda cash flow (zdroj: vlastní zpracování dle Ručkové, 2019, s. 38)

2.4 Příloha

V příloze účetní závěrky se nacházejí informace, které doplňují rozvahu, VZ/z, přehled o peněžních tocích i přehled o změnách ve vlastním kapitálu (Landa, 2008, s. 47). Objasňuje skutečnosti, které jsou důležité zejména pro externí uživatele účetní závěrky (Grünwald a

Holečková, 2008, s. 13). Např. pokud malá ÚJ sestavuje rozvahu ve zkráceném rozsahu, je pro externího uživatele příloha velmi užitečným a důležitým zdrojem informací. Jelikož rozvádí i položky jako jsou zásoby (jakými zásobami podnik především disponuje), dále uvádí pohledávky z obchodního styku, pohledávky po době splatnosti či závazky z obchodních styků. Tyto položky jsou pak důležité při výpočtu ukazatelů FA.

Šteker a Otrusinová (2016, s. 244, 245) uvádí, že obsah informací, které musí příloha obsahovat stanovuje Vyhláška k zákonu o účetnictví pro podnikatele a jedná se např. o:

- obecné údaje o ÚJ;
- použité účetní metody a postupy;
- způsob oceňování majetku a závazků;
- výši pohledávek a závazků;
- průměrný počet zaměstnanců.

3 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Ukazatele finanční jsou nástrojem pro shrnutí a interpretování rozsáhlých finančních dat a umožňují mezipodnikové srovnání (Brealey, Myers a Allen, 2019, s. 743). Ukazatelů finanční analýzy existuje nespočet. Při výběru vhodných metod hodnocení podniku je důležité, komu jsou výstupy z finanční analýzy určeny. Ukazatele lze rozdělit do dvou skupin na elementární metody a metody vyšší (Růčková, 2019, s. 43).

Elementární finanční analýza je jednoduchá na výpočet a data vychází z účetních výkazů. Na druhou stranu je složitější interpretace vypočítaných ukazatelů. Právě na interpretaci je kladený důraz (Čížinská, 2018, s. 199).

Metody vyšší nejsou běžně v praxi používané. Jsou složitější na výpočty, je potřeba znalostí z oblasti matematické statistiky a hlubší ekonomické znalosti. Těmito metodami se většinou zabývají specializované firmy (Růčková, 2019, s. 44).

3.1 Absolutní ukazatele (stavové ukazatele)

Analýza absolutních ukazatelů se při provádění finanční analýzy provádí zpravidla jako první. Absolutní ukazatele jsou položky přímo z účetních výkazů (nejčastěji se provádí u rozvahy a VZ/z). Analýza se provádí: *Posouzením jejich výše a struktury i vývoje a elementární srovnání přímo v účetních výkazech*. Mezi absolutní ukazatele patří vertikální a horizontální analýza. Oba ukazatele se vyjadřují zpravidla v procentech (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 69).

3.1.1 Vertikální analýza

Vertikální analýza vyjadřuje procentuální hodnoty jednotlivých položek rozvahy, VZ/z ve vztahu ke zvolené základně. U rozvahy se za základnu standardně považují celková aktiva a celková pasiva, u VZ/z se jedná o celkové výnosy a celkové náklady. (Knápková et al., 2017 s. 71). Používá se nejčastěji pro srovnávání změn struktury výkazů v dlouhém časovém horizontu a pro mezipodnikové srovnání (Sedláček, 2011, s. 17).

3.1.2 Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává změnu mezi roky. Ukazuje, o kolik se změnila položky daného roku oproti roku minulému. Při výpočtu se prvně vypočte rozdíl mezi daným rokem a rokem minulým, nejčastěji se horizontální analýza vyjadřuje v procentuální podobě (Landa, 2008, s. 71).

Vzorec výpočtu stanovuje Sedláček (2011, s. 14) následovně:

$$\text{změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100 \quad (1)$$

3.2 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Čistý pracovní kapitál (provozní kapitál) patří mezi rozdílové ukazatele (např. čisté pohotové prostředky). V praxi je nejpoužívanějším, protože se zabývá likviditou podniku. Výrazně ovlivňuje platební schopnost podniku. Jedná se o rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých cizích zdrojů (Knápková et al., 2017, s. 85). ČPK představuje výsledný rozdíl po odečtení krátkodobých závazků od oběžného majetku. Výsledná hodnota může být kladná či záporná. U kladné hodnoty převyšují oběžná aktiva krátkodobé závazky. Převyšující část oběžných aktiv je kryta dlouhodobými zdroji. V tomto případě funguje ČPK jako „ochranný polštář“ a podnik se nemusí obávat případných neplánovaných výdajů likvidních prostředků. Záporná hodnota vyjadřuje přebytek krátkodobých závazků nad oběžnými aktivy. Krátkodobé zdroje tedy částečně financují stálá aktiva. Ve většině případů se hodnotí záporná hodnota ČPK jako riziková, ale při posuzování se musí brát v potaz struktura stálých aktiv, obor podnikání daného podniku a finanční strategie (agresivní, neutrální, konzervativní) (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 98, 99). Na obrázku č. 7 můžeme vidět strukturu ČPK při kladné a záporné hodnotě.

Kladná hodnota ČPK

SA	VK
ČPK (kladný)	CK dlouhodobý
OA	CK krátkodobý

Záporná hodnota ČPK

SA	VK
ČPK (záporný)	CK dlouhodobý
OA	CK krátkodobý

Obrázek 7 – Kladná a záporná struktura ČPK (zdroj: vlastní zpracování dle Kubičkové a Jindřichovské, 2015, s. 99)

3.3 Poměrové ukazatele

Růčková (2019, s. 56) uvádí, že poměrové ukazatele jsou nepoužívanějšími v oblasti finanční analýzy. Při výpočtu dává do poměru data z rozvahy, VZ/z, výkazu Cash Flow.

Ukazatele mají paralelní nebo pyramidové uspořádání. Paralelní uspořádání bere ukazatele rovnocenně a příkládá jim stejný význam. Jsou rozděleny do skupin, podle řešené oblasti. Mezi paralelně uspořádané ukazatele řadíme: ukazatel rentability, ukazatel aktivity, ukazatel likvidity, ukazatel zadluženosti, ukazatele kapitálového trhu. Pyramidová soustava rozkládá daný ukazatel, nejčastěji používaným je tzv. Du-Pont rozklad (pyramidový rozklad ROE) (Kalouda a kol., 2020, s. 41).

3.3.1 Ukazatel likvidity

Likvidita je schopnost podniku hradit své závazky. Je velmi důležitým ukazatelem pro fungování podniku. Poměruje oběžná aktiva (v čitateli) a krátkodobé závazky (ve jmenovateli). Dělíme ji na běžnou likvidity, pohotovou likviditu a hotovostní (pohotovou) likviditu. (Vochozka a kol., 2020, s. 45). Řeší otázku: *Má podnik k určitému okamžiku dostatek peněžních prostředků k úhradě svých závazků?* (Landa, 2008, s. 82).

Je potřeba vnímat likviditu souběžně s rentabilitou. Aby byl podnik likvidní, musí vázat určitý oběžný majetek (peníze, zásoby, pohledávky aj.), což snižuje rentabilitu vlastního kapitálu. Různé skupiny uživatelů vnímají hodnoty likvidity jinak. Např. pro vlastníky je lepší nižší likvidita, jelikož se tím zvýší rentabilita. Naopak pro věřitele je lepší vyšší hodnota likvidity, protože se nemusí obávat nesplacení pohledávek (Růčková, 2019, s. 57, 58). *Likvidita tedy představuje určitý kompromis (trade-off) mezi obětovanou rentabilitou vložených zdrojů a rizikem platební neschopnosti* (Čížinská, 2018, s. 205).

Solventnost znamená hradit své závazky, když nastane doba jejich splatnosti. Mezi solventností a likviditou je přímá souvislost a jsou základem správného fungování podniku. *Jinými slovy – podmínkou solventnosti je likvidita* (Sedláček, 2011, s. 66).

Běžná likvidita (likvidita III. stupně, *current ratio*)

Běžná likvidita udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky, respektive jak je podnik schopen dostát svým krátkodobým závazkům, pokud prodá veškerá oběžná aktiva. Standardně by se vypočtené hodnoty měly pohybovat od 1,5 do 2,5 (Růčková, 2019, s. 59). Vochozka a kol. (2020, s. 45) uvádí, že by hodnota neměla klesnout pod hodnotu 1.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (2)$$

Pohotová likvidita (likvidita II. stupně, *acid test*)

Od oběžných aktiv se odečítají zásoby, jelikož jsou považovány za nejméně likvidní. Tento ukazatel nám tedy udává, jak je podnik schopen hradit závazky bez prodeje zásob (Kalouda, 2019, s. 36). Při analýze je prospěšné porovnat běžnou a pohotovou likviditu. Pokud je výsledná hodnota vyšší, je dobrým znamením pro věřitele, protože podnik dokáže hradit své závazky. Naopak pro vlastníky či akcionáře se bude jevit nepříznivě. Jelikož velká vázanost oběžných aktiv v podniku snižuje výnosnost vložených prostředků (Růčková, 2019, s. 59). Doporučenými hodnotami jsou 1 – 1,5. Přičemž by hodnota neměla klesnout pod 1 (Knápková et al., 2017, s. 95).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (3)$$

Hotovostní likvidita (okamžitá likvidita, likvidita I. stupně, *cash ratio*)

Měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy (Sedláček, 2011, s. 67). Nejlikvidnějšími prostředky v podniku jsou peněžní prostředky krátkodobý finanční majetek (např. krátkodobé cenné papíry, šeky, směnky aj.) (Brealey, Myers a Allen, 2019, s. 759). Knápková et al. (2017, s. 95) uvádí doporučené hodnoty 0,2 – 0,5.

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky} + \text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (4)$$

3.3.2 Ukazatel rentability

Pomocí rentability měříme schopnost podniku vytvářet zisk a nové zdroje pomocí vloženého kapitálu. Vycházíme ze dvou účetních výkazů, a to z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy. Při výpočtu jsou hodnoty z VZ/z v čitateli (jedná se o tokové veličiny) a hodnoty z rozvahy ve jmenovateli (neboli stavové veličiny). Zisk je pro výpočet rentability zásadní, nejčastěji se využívají tři podoby. První podobou zisku je EBIT (zisk před zdaněním a odečtením úroků), který se nejčastěji využívá při srovnání mezi podniky. Dále pak EBT (zisk před zdaněním), při jehož použití můžeme srovnávat podniky, které mají odlišnou daňovou sazbu. Poslední podobou je EAT (zisk po zdanění) (Růčková, 2019, s. 60,61).

V praxi může mít rentabilita různé podoby, záleží na konkrétních potřebách daného podniku. Mezi nejčastěji používané ukazatele patří rentabilita vlastního kapitálu, rentabilita aktiv a rentabilita tržeb (Kalouda, 2019, s. 33,34).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – Return on Equity)

ROE vyjadřuje kolik 1 Kč vloženého kapitálu nám přinese zisku (Brealey, Myers a Allen, 2019, s. 751). U ROE porovnáváme zisk s vlastním kapitálem. Při výpočtu se nejčastěji využívá EAT, jelikož představuje konečný efekt, který přináší vlastníkům. Interpretaci je nejlepší provádět ve srovnání s ROE minulých let nebo porovnání s odvětvím (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 123).

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (5)$$

Rentabilita aktiv (ROA – Return on Assets)

Rentabilita aktiv, nebo také rentabilita celkového vloženého kapitálu vyjadřuje výnosnost celkového kapitálu bez ohledu na jeho zdroj pořízení. Zisk je zde nejčastěji vyjadřován v podobě EBIT, jelikož lze vhodněji porovnávat podniky mezi sebou (Růčková, 2019, s. 62). Podle Krauseové a kol. (2013, s. 142) se jedná o nejdůležitější ukazatel rentability.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}} \quad (6)$$

Rentabilita tržeb (ROS – Return on Sales)

Je vhodný k posuzování výhodnosti tržeb či vývoje efektivnosti podniku (Krauseová a kol., 2013, s. 143). Jelikož nám ukazuje, kolik zisku nám přinese 1 Kč tržeb (Růčková, 2019, s. 65).

$$ROS = \frac{EAT}{\text{Tržby}} \quad (7)$$

3.3.3 Ukazatel aktivity

Ukazatel aktivity vyjadřuje, jak podnik hospodaří se svými aktivy (celková aktiva, stálá aktiva, zásoby, pohledávky), případně pasivy (krátkodobé závazky). Aktiva se dávají do poměru s tržbami, případně jinými položkami z VZ/z. Je jedním ze tří činitelů, které mají vliv na ukazatel ROA i ROE. Ukazatele aktivity lze vyjádřit rychlostí obratu nebo dobou obratu (Kislingerová a kol., 2007, s. 93). Rychlost obratu vyjadřuje *kolikrát se určitá položka či skupina položek „obrábí“ v tržby*. Doba obratu vyjadřuje dobu, za kterou se uskuteční jeden obrat (Holečková, 2008, s. 81). Je potřeba porovnávat hodnoty analyzovaného podniku s hodnotami odvětví, u tohoto ukazatele platí, že pro jednotlivá odvětví jsou charakteristické jiné hodnoty (Kislingerová a Hnilica, 2008, s. 31).

Obrat aktiv

Obrat aktiv je měřítkem celkového využití aktiv a vyjadřuje, kolikrát se celková aktiva podniku za rok vrátí v tržbách (Čižinská, 2018, s. 208). Knápková et al. (2017, s. 107) uvádí minimální doporučenou hodnotu 1.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (8)$$

Obrat dlouhodobého majetku

Ukazatel vyjadřuje, kolik zisku nám přinesla 1 Kč dlouhodobého majetku. Porovnává tržby (v čitateli) a zůstatkovou cenu dlouhodobého majetku (ve jmenovateli). Jelikož se při výpočtu využívá ZC DM, je tento ukazatel ovlivněn odpisovou politikou daného podniku. Čím vyšší je odepsanost majetku, tím vyšší je hodnota ukazatele (Holečková, 2008, s. 82,83).

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (9)$$

Doba obratu zásob

Ukazatel dává do poměru průměrný stav zásob (v čitateli) a tržby, příp. náklady (ve jmenovateli). Vynásobením počtem dnů vyjadřuje dobu, za kterou se uskuteční jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Ukazatel je vhodné posuzovat v čase či porovnat s odvětvím (Knápková et al., 2017, s. 108).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (10)$$

Při výpočtu obratu u jednotlivých druhů zásob je vhodnější místo tržeb použít náklady vztahující se přímo k dané zásobě (např. u materiálu spotřeba materiálu). Důvodem je skutečnost, že výše zisku je vzhledem k rychlosti obratu zásob irelevantní (Holečková, 2008, s. 83,84).

$$\text{Doba obratu materiálu} = \frac{\text{Průměrný stav materiálu}}{\text{Spotřeba materiálu}} \times 360 \quad (11)$$

Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek sleduje dobu od prodeje (výrobků, služeb aj.) na fakturu odběratelkou po inkaso peněz za fakturu. Ukazatel se srovnává s hodnotami v odvětví a dobou splatnosti faktur. Delší doba inkasa pohledávek znamená větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady (Knápková et al., 2017, s. 108). Nižší hodnota ukazatele vyjadřuje, že podnik rychleji inkasuje své pohledávky. Tento ukazatel by tedy měl mít snižující se charakter (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 155).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (12)$$

Doba obratu závazků

Průměrná doba obratu závazků vyjadřuje dobu od vzniku závazku do doby jeho úhrady (Knápková et al., 2017, s. 109). Růčková (2019, s. 70, 71) uvádí, že ukazatel vypovídá o tom, jak rychle jsou spláceny závazky firmy. Doba obratu závazků by neměla být kratší jak doba obratu pohledávek, kvůli zachování finanční stability v podniku. Z pohledu věřitelů (dodavatelů) je ukazatel užitečný, mohou tak sledovat platební politiku podniku. Doba obratu závazků by měla být vyšší jak doba obratu pohledávek, aby podnik využíval bezúročný tzv. dodavatelský úvěr (70+ poměrových ukazatelů používaných ve FinAnalysis).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Kr.záv.z obchodních vztahů+záv.ostatní}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad (13)$$

3.3.4 Ukazatel zadluženosti

Pojem zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik používá k financování svých aktiv cizí zdroje. Používání cizích zdrojů je v praxi běžná záležitost, jelikož ve většině případů představují levnější zdroj financování než vlastní kapitál. (Kislingerová a kol., 2007, s. 96). Je to tím, že úroky z úvěrů jsou daňově uznatelným nákladem a působí jako tzv. daňový štít. V případě výplaty podílů na zisku se o daňově uznatelnou položku nejedná (Knápková et al., 2017, s. 87). Financování jen z vlastních zdrojů, by bylo pro podnik neefektivní, vedlo by ke snížení výnosnosti vložených zdrojů. Financování jen z cizích zdrojů je velmi rizikové a z právního hlediska i nemožné, jelikož je v právních předpisech stanovena minimální výše vlastního kapitálu při zahájení podnikání (Kislingerová a kol., 2007, s. 96). Čížinská (2018, s. 207) podotýká, že nelze jednoznačně říct, jaká by měla být optimální míra zapojení cizích zdrojů ve financování aktiv. Vše je otázkou nákladů, s nimiž je využití jednotlivých zdrojů financování spojené.

Celková zadluženost

Jedná se o základním ukazatelem zadluženosti. Ve většině literatury se pohybuje doporučená hodnota v rozmezí 30 – 60 %. Při hodnocení je ovšem nutné brát v potaz odvětví, do kterého podnik spadá i schopnost splácení úroků ze závazků. (Knápková et al., 2017, s. 88)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (14)$$

Míra zadluženosti

Míra zadluženosti je velmi používaným ukazatelem. Je důležitá zejména pro věřitele (banky) při rozhodování o poskytnutí potencionálního úvěru. Jelikož signalizuje, do jaké míry mohou být případně ohrožené nároky věřitelů (Knápková et al., 2017, s. 89).

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (15)$$

Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na dlouhodobém kapitálu

$$= \frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}} \quad (16)$$

Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na cizích zdrojích

$$= \frac{\text{Dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{Cizí zdroje}} \quad (17)$$

Úrokové krytí

Výpočtem úrokového krytí se zjišťuje dluhové zatížení podniku. Udává, kolikrát zisk převyšuje úroky (Růčková, 2019, s. 68). Vyšší hodnoty ukazatele představují pro věřitele důvěryhodnost v daný podnik, jelikož podnik má větší schopnost splácet své závazky (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 147). Obvykle se uvádí doporučená hodnota vyšší jak 5 (Knápková et al., 2017, s. 90).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (18)$$

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Při výsledku vyšším jak 1, podnik využívá ke krytí dlouhodobého majetku a části oběžného majetku vlastní kapitál. Podnik tak dává přednost finanční stabilitě před potencionálním výnosem (Knápková et al., 2017, s. 90).

$$\text{Krytí DM vlastní kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad (19)$$

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

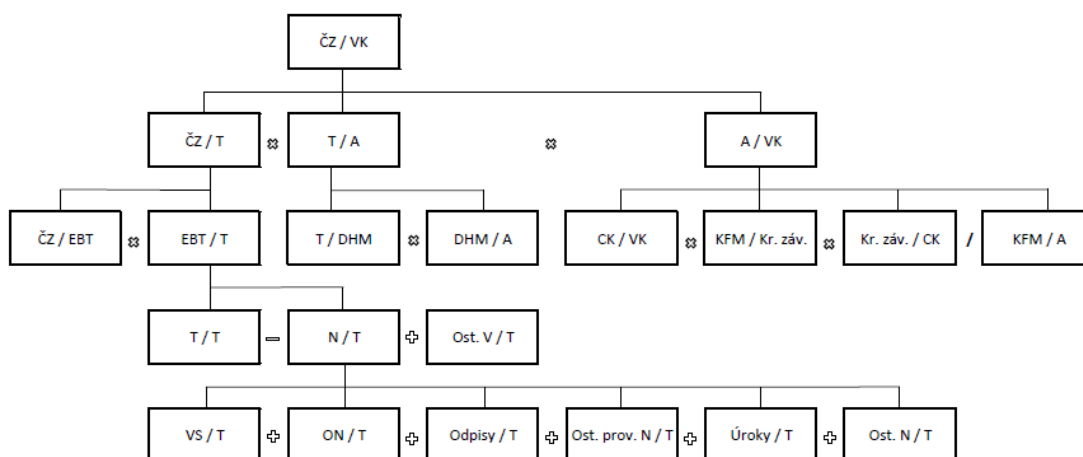
U tohoto ukazatele platí zlaté pravidlo financování: *Dlouhodobý majetek má být financován vlastním kapitálem, nebo dlouhodobým kapitálem (vlastním kapitálem a dlouhodobými dluhy)*. Hodnota ukazatele by neměla klesnout pod hodnotu 1 (Holečková, 2008, s. 130,131). Pokud je hodnota menší než 1, jedná se o agresivní strategii financování. Levné financování této strategie vyrovnává velká rizikovitost. *Při příliš vysokém poměru je sice podnik finančně*

stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji financuje příliš velkou část krátkodobého majetku – podnik je překapitalizován. V tomto případě se jedná o konzervativní strategii financování. O neutrální strategii financování mluvíme v případě, že dlouhodobý majetek a část oběžného majetku je kryta dlouhodobými zdroji (Knápková et al., 2017, s. 91).

$$Krytí\ DM\ dl.\ zdroji = \frac{Vlastní\ kapitál + dl.\ cizí\ zdroje}{Dlouhodobý\ majetek} \quad (20)$$

3.4 Du Pontův rozklad ROE (rentabilita vlastního kapitálu)

Du Pontův rozklad ROE patří mezi pyramidové soustavy ukazatelů. Poprvé byl použit ve společnosti Du Pont de Nomeurs. Spočívá v postupném rozkládání ukazatele ROE na dílčí ukazatele, kterými je ovlivňován. Lze tak zjistit, jaké faktory měly na jeho výši vliv. (Čížinská, 2018, s. 210). Dalším významným ukazatelem je rentabilita aktiv (ROA). Není potřeba znova sestavovat rozklad, jelikož je již obsažena v Du Pont rozkladu ROE (Růčková, 2019, s. 80).



Obrázek 8 - Du Pontův rozklad ROE (zdroj: vlastní zpracování dle Knápková et al., 2017, s. 131)

3.5 Bankrotní modely

Podle Vochozky a kol. (2020, s. 100) pomocí bankrotních modelů můžeme předpovídat budoucí případné finanční problémy či případný hrozící bankrot podniku. Růčková (2019, s. 80) udává, že nejčastější důvody finančních problémů jsou běžná likvidita, výše čistého pracovního kapitálu a rentabilita celkového kapitálu. Zejména pro banky a jiné finanční instituce jsou tyto modely důležité, jelikož hrají roli při poskytování úvěrů. Výpočtem bankrotních modelů se zabývají i specializované ratingové firmy. Výsledek jejich analýzy

je důležitý i pro management a vlastníky podniku. Bankrotních modelů existuje celá řada. Bankovní instituce a ratingové firmy si své metody většinou tají. Mezi nejznámější metody patří Altmanův model, Tafflerův model a index důvěryhodnosti In (Kislingerová a Hnilica, 2008, s. 74).

3.5.1 Tafflerův index

Tafflerův index se skládá ze čtyř ukazatelů, kterým jsou přidány váhy. Má dvě varianty, které se liší v posledním ukazateli a způsobu vyhodnocení (Vochozka a kol., 2020, s. 119).

Původní varianta

$$T1 = 0,53 * EBT/KZ + 0,13 * OA/CZ + 0,18 * KZ/A + 0,16 * (FM - KZ)/PN \quad (21)$$

Pokud podnik dosáhne hodnoty vyšší jak 0, jedná se o bonitní podnik. Jestliže je výsledná hodnota nižší jak 0, je podnik bankrotní (Růčková, 2019, s. 85).

Modifikovaná varianta

$$T2 = 0,53 * EBT/KZ + 0,13 * OA/CZ + 0,18 * KZ/A + 0,16 * T/A \quad (22)$$

Při dosažení hodnoty vyšší než 0,3, je malá pravděpodobnost bankrotu. Pokud se podnik nachází v rozmezí hodnot 0,3 – 0,2, nachází se tzv. šedé zóně. U hodnot nižších jak 0,2 hrozí podniku pravděpodobnost bankrotu (Vochozka a kol. 2020, s. 118)

3.5.2 Index IN05

Index IN05 byl vytvořen manželi Neumaierovi. Vznikl modifikací v roce 2015 z Indexu IN01. Je vytvořen na podmínky českého trhu a jedná se v pořadí o čtvrtý Index IN, který byl Neumaierovi vytvořen (Růčková, 2019, s.84).

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E \quad (23)$$

Kde: A = celkový kapitál/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky (pro nulové nákladové úroky B = 9)

C = EBIT/celkový kapitál

D = tržby/celkový kapitál

E = OA/krátkodobé závazky

(Kalouda, 2019, s. 50).

Výsledek Indexu IN05 lze interpretovat třemi způsoby:

$IN05 > 1,6$	podnik vytváří hodnotu,
$1,6 > IN05 > 0,9$	podnik se nachází v šedé zóně
$0,9 > IN05$	podnik nevytváří hodnotu

(Růčková, 2019, s. 84).

3.6 Matematicko-statistické metody

Matematicko-statistické metody patří mezi vícerozměrné metody mezipodnikového srovnávání. Pomocí využití hodnocení vícero kritérii získáváme „komplexnější“ pořadí analyzovaných podniků (Kislingerova a Hnilica, 2008, s. 64,65). *Výchozím bodem všech diagnostických modelů je matice objektů a jejich ukazatelů.* Při výpočtu matematicko-statistických metod je zapotřebí vhodný výběr podniků pro srovnávání. Dále je potřeba určit vhodné ukazatele, na základě, kterých budeme podniky hodnotit. Ty by měli charakterizovat činnost podniku. Je zapotřebí také určit důležitost (váha ukazatele) a charakter daných ukazatelů. Charakter je dvojího typu. Pokud chceme, aby ukazatel rostl, přiřadíme mu charakteristiku +1. Pokud chceme, aby ukazatel klesal, přiřadíme mu charakteristiku -1. V posledním kroku sestavíme výchozí matici (Sedláček, 2011, s. 89).

Kislingerová a Hnilica (2008, s.66) řadí jednotlivé nejpoužívanější metody podle složitosti následovně:

- metoda jednoduchého součtu pořadí;
- metoda jednoduchého podílu;
- metoda bodovací;
- metoda normované proměnné;
- metoda vzdálenosti od fiktivního objektu.

3.6.1 Metoda jednoduchého součtu pořadí

U této metody přiřadíme podniku, který má nejlepší hodnotu daného ukazatele n pořadí, druhý nejlepší podnik pak $n - 1$ atd. (n hodnota se odvíjí od počtu analyzovaných podniků, př. při analýze 6 podniků se $n = 6$). Nejlepším podnikem je ten, který dosáhl v součtu nejvíce bodů (Kislingerová a Hnilica, 2008, s. 67). V případě použití vah je potřeba přidělené body vynásobit příslušnými váhami jednotlivých ukazatelů (Sedláček, 2011, s. 90)

3.6.2 Metoda jednoduchého (váženého) podílu

Je přesnější než metoda jednoduchého součtu pořadí, jelikož bere v potaz odchylky ukazatelů. Př. při hodnotě ukazatele u podniku 1 10,5 ohodnotíme podnik jako nejlepší, podnik s hodnotou ukazatele 10,2 jako druhý. Mezi podniky je malý rozdíl a výsledné hodnocení nemusí být přesné. Při výpočtu využívá střední hodnotu jednotlivých ukazatelů. Touto střední hodnotou dělíme daný ukazatel u každého podniku. Podle toho, jestli chceme, aby hodnota rostla nebo klesala, vynásobí se výsledná hodnota +1 nebo -1. Největší počet bodů znamená nejlepší podnik (Sedláček, 2011, s. 91).

$$d_{2i} \frac{x_{ij} \cdot p_j}{x_{pj}} \quad (24)$$

Kde: x_{ij} – hodnota j-tého ukazatele v i-tém podniku

x_{pj} – střední hodnota vypočítaná z hodnot j-tého ukazatele

p_j – váha j-tého ukazatele

3.6.3 Metoda bodovací

Podniku, který dosahuje nejlepší hodnoty daného ukazatele se přiřadí 100 bodů. Ostatním podnikům se přiřazují body:

- u charakteru ukazatele +1

$$b_{ij} \frac{x_{ij}}{x_{i,max}} \times 100 \quad (25)$$

- u charakteru ukazatele -1

$$b_{ij} \frac{x_{i,min}}{x_{ij}} \times 100 \quad (26)$$

kde: x_{ij} – hodnota j-tého ukazatele v i-tém podniku

$x_{i,max}$, $x_{i,min}$ – hodnota i-tího ukazatele podniku, který dostal 100 bodů

b_{ij} – bodové ohodnocení i-tého ukazatele pro j-tý podnik

(Kislingerová a Hnilica, 2008, s. 69).

3.6.4 Stanovení vah ukazatelů

Špička (2017, s. 149, 150) uvádí, že stanovování vah ukazatelům umožňuje přiřadit některým ukazatelům vyšší důležitost oproti jiným. Mohou být stanoveny pomocí dvou metod:

Metoda párového srovnávání kritérií (metoda binární komparace)

Při určení preferencí se používá tzv. Fullerův trojúhelník (Obr. 9). Srovnává vždy dvě kritéria mezi sebou. V prvním řádku je kritérium, které porovnáváme s ostatními kritérii, tak jsou uvedena na druhém řádku. Kritérium, kterému přidáváme větší hodnotu, se zvýrazní. Pak se zjišťuje počet takto zvýrazněných políček u každého kritéria. Tato hodnota se podělí celkovým součtem preferencí (Špička, 2017, s. 150).

1	1	1	1
2	3	4	5
	2	2	2
	3	4	5
		3	3
		4	5
			4
			5

	Preference	Váhový koeficient
Kritérium 1	2	20%
Kritérium 2	3	30%
Kritérium 3	1	10%
Kritérium 4	0	0%
Kritérium 5	4	40%
Součet	10	100%

Obrázek 9 - Metoda párového srovnávání kritérií (zdroj: vlastní zpracování dle Špičky, 2017, s. 150)

Saatyho metoda

Špička (2017, s. 149, 150) ve své knize uvádí, že na rozdíl od předešlé metody, kromě preference mezi dvojicemi ukazatelů určuje také sílu preference. K vyjádření síly preference se využívá devítibodová stupnice. Hodnoty 2, 4, 6 a 8 se využívají při jemnějším rozlišení síly preference kritérií.

$S_{ij} = 1$ – rovnocenná kritéria

$S_{ij} = 3$ – slabě preferované kritérium i před j

$S_{ij} = 5$ – silně preferované kritérium i před j

$S_{ij} = 7$ – velmi silně preferované kritérium i před j

$S_{ij} = 9$ – absolutně preferované kritérium i před j

	K1	K2	K3	K4	K5	Geom. Průměr	Váhový koeficient
K1	1	3	7	5	1	2,54	42,3%
K2	1/3	1	1/4	1/5	2	0,51	8,4%
K3	1/7	4	1	3	3	1,39	23,2%
K4	1/5	5	1/3	1	3	1,00	16,7%
K5	1	1/3	1/3	1/3	1	0,56	9,4%

Obrázek 10 - Saatyho metoda (zdroj: vlastní zpracování dle Špičky, 2017, s. 151)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 ZÁKLADNÍ INFORMACE O VYBRANÉM PODNIKU

Vybraný podnik sídlí v Jihočeském kraji. Funguje již přes 20 let. Výše základního kapitálu činí 180 000,- Kč a byl celý splacen. Právní forma podniku je společnost s ručením omezením. Podnik vlastní 3 společníci. Každý z nich má obchodní podíl 1/3 (jedné třetiny). Statutárním orgánem je 1 jednatel, který zastupuje společnost samostatně. V současné době má podnik 25 zaměstnanců, jedná se zejména o řidiče nákladních automobilů. Vybraný podnik je malou účetní jednotkou a plátcem DPH.

4.1 Předmět podnikání

Podnik se zabývá silniční nákladovou dopravou do 3,5 t. Podniká na základě koncesní listiny, která mu byla vydána na dobu neurčitou. Vyváží a dováží zboží i ze zemí EU, zejména se jedná o západní státy Evropy.

Prostory k podnikání si pronajímá. V současné době vlastní 15 nákladních automobilů, které využívá ke své ekonomické činnosti. Z 90 % převáží spotřební zboží (týkající se automobilového průmyslu). Podnik disponuje i malým skladem, kde se nachází zásoby, které slouží k drobným opravám aut, které si firma zajišťuje sama.

5 ZAŘAZENÍ SPOLEČNOSTI PODLE CZ-NACE A CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ

Podnik se zabývá nákladní silniční dopravou. Podle CZ-NACE se řadí do: H – Doprava a skladování, 49 – Pozemní a potrubní doprava, 494 – Silniční a nákladní doprava a stěhovací služby, 4941 – Silniční nákladní doprava.

4941 – Silniční nákladní doprava zahrnuje všechny činnosti spojené s přepravou (např. zboží, odpadů, automobilů aj.), dále pak i pronájem automobilů s řidičem. Zásadní výjimku tvoří stěhovací služby, které do silniční nákladní dopravy nespádají (CZ-NACE)

5.1 Charakteristika odvětví

Doprava a skladování (CZ-NACE H) patří do terciárního sektoru národního hospodářství. Do tohoto odvětví patří pozemní a potrubní doprava (CZ-NACE 49), vodní doprava (CZ-NACE 50), letecká doprava (CZ-NACE 51), skladování a vedlejší činnosti v dopravě (CZ-NACE 52) a poštovní a kurýrní činnosti (CZ-NACE 53).

Na stránkách MPO jsou zveřejněna data pouze za celé odvětví CZ-NACE H. Pro přiblížení odvětví jsme zvolila data z ČSÚ, kde jsou uvedena data u silniční nákladní dopravy (CZ-NACE 49.41), protože podávají přesnější obraz o pododvětví, kam podnik spadá. Data jsou zveřejněna pouze za roky 2015 – 2018 (ve vztahu k analyzovanému období).

V následující tabulce (Tab. 1) je uveden vývoj vybraných ukazatelů odvětví CZ-NACE 49.1. – Silniční nákladní doprava v letech 2015 – 2018. Toto odvětví je prosperující, v průběhu sledovaného období rostou jak tržby, tak i přidaná hodnota. To láká nové podnikatele. Během 4 let přibilo 1 583 nových podniků. Vybraný podnik musí čelit větší konkurenci. S rozvojem nových podniků se nabízí i nová pracovní místa. Od roku 2015 do roku 2018 se zvýšila zaměstnanost v tomto odvětví o 5,26 %.

Tabulka 1 - Vybrané ukazatele odvětví CZ-NACE 49.41 za období 2015-2018 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z ČSÚ)

Ukazatel	Měřicí jednotka	2015	2016	2017	2018
Tržby z prodeje výrobků a služeb a za zboží	v mil. Kč	217 789	223 989	235 869	245 682
Přidaná hodnota	v mil. Kč	65 748	67 723	70 832	73 014
Počet zaměstnanců	osoby	120 612	126 623	128 964	130 774
Počet aktivních podniků		30 085	30 633	30 979	31 668

Pro vhodnější srovnání vybraného podniku s odvětvím jsou vybrány dva podniky spadající do odvětví CZ-NACE 49.41, které jsou v bakalářské práci uvedeny jako „zástupce odvětví“. Dále jsou označeny zkratkami ZO1 a ZO2. Při jejich výběru byl rozhodující průměrný přepočet zaměstnanců za účetní období. Jelikož se jedná o automobilovou nákladní dopravu, kde je lidský faktor velmi důležitý. Dalším kritériem je místo dovozu/vývozu zboží. Tak jako v případě vybraného podniku jsou malými účetními jednotkami. Pro výpočet finančních ukazatelů jsou potřebné účetní výkazy, které jsou získány z Veřejného rejstříku a Sbírký listin.

6 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ

6.1 Analýza majetkové struktury

6.1.1 Analýza majetkové struktury vybraného podniku

Hodnota celkových aktiv mezi roky 2015 a 2016 mírně vzrostla o 5,44 %. V roce 2016 dosahovala výše celkových aktiv nejvyšší hodnoty za celé sledované období 16 063 tis. Kč. V roce 2017 přišel výrazný pokles celkových aktiv o 14,03 %. Tento pokles byl způsoben poklesem stálých aktiv. V letech 2018 a 2019 aktiva dále klesala, vlivem poklesu stálých aktiv i oběžného majetku.

Majetek podniku je z nepatrně větší části tvořen oběžnými aktivy. Ta se pohybují v rozmezí hodnot 52,77 – 58,09 % bilanční sumy aktiv. Mezi roky 2015 – 2017 se pohybovala jejich výše 8 022 – 8 723 tis. Kč. Mezi roky 2017 a 2018 nastal výrazný pokles o 15,62 %. Oběžná aktiva jsou nejvíce zastoupená krátkodobými pohledávkami, které představují 35,30 – 45,74 % bilanční sumy. Jejich podíl na oběžných aktivech má mezi roky 2016 – 2019 rostoucí charakter. Zásoby představují malý podíl na oběžných aktivech od 2,44 % do 3,53 %. Dle přílohy k účetní závěrce víme, že se jedná o zásoby zboží (jedná se o zboží, které podnik převáží) a zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut na konci účetního období. V letech 2015 – 2017 se pohybovala výše peněžních prostředků 1 813 – 2 617 tis. Kč. V roce 2018 došlo k jejich poklesu o 41,97 % a v roce 2019 klesly o 51,79 % a jejich hodnota byla jen 714 tis. Kč. Lze soudit, že tento výrazný pokles je způsobem investicemi do DHM (jeho hodnota v těchto letech rostla).

Stálá aktiva se pohybují okolo 43 % bilanční sumy aktiv a jsou zastoupená dlouhodobým hmotným majetkem. DHM je tvořen převážně nákladními automobily určenými pro ekonomickou činnost. Mezi roky 2015 a 2016 došlo k mírnému nárůstu o 1,70 %. V roce 2017 hodnota DHM výrazně klesla, a to o 39,43 %. V letech 2018 – 2019 podnik prováděl investice a hodnota DHM mírně rostla. Nicméně DHM je v roce 2019 již z poměrné části odepsán, jak lze vidět v rozvaze 2019, hodnota korekce představuje 75 % jeho PC (Příloha P IX). V roce 2017 a 2018 měl podnik DFM. V rozvaze roku 2019 již tento majetek neviduje. Dle VZ/z vykázal podnik ostatní výnosové úroky a podobné výnosy ve výši 22 tis. Kč (Tab. 16). Podnik nevlastní DNM, při obstarání jej ihned odepíše.

Tabulka 2 - Majetková struktura vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	15 234	16 063	13 809	12 578	11 736
Stálá aktiva	6 992	7 040	5 264	5 532	4 926
DNM	0	0	0	0	0
DHM	6 992	7 040	4 264	4 532	4 926
DFM	0	0	1 000	1 000	0
Oběžná aktiva	8 039	8 723	8 022	6 767	6 496
Zásoby	371	436	430	381	414
Pohledávky	5 855	5 670	5 040	4 905	5 368
- krátkodobé	5 855	5 670	5 040	4 905	5 368
Peněžní prostředky	1 813	2 617	2 552	1 481	714
Časové rozlišení aktiv	203	300	523	279	314

Tabulka 3 - Vertikální analýza majetkové struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Stálá aktiva	45,90	43,83	38,12	43,98	41,97
DNM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DHM	45,90	43,83	30,88	36,03	41,97
DFM	0,00	0,00	7,24	7,95	0,00
Oběžná aktiva	52,77	54,30	58,09	53,8	55,35
Zásoby	2,44	2,70	3,11	3,03	3,53
Pohledávky	38,43	35,30	36,5	39,00	45,74
- krátkodobé	38,43	35,30	36,5	39,00	45,74
Peněžní prostředky	11,90	16,30	18,48	11,77	6,08
Časové rozlišení aktiv	1,33	1,87	3,79	2,22	2,68

Tabulka 4 - Horizontální analýza majetkové struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(změna v %)	16/15	17/16	18/17	19/18
AKTIVA CELKEM	5,44	- 14,03	- 8,91	- 6,69
Stálá aktiva	0,69	- 25,23	5,09	- 10,95

DNM	0,00	0,00	0,00	0,00
DHM	1,70	-39,43	6,29	8,69
DFM	0,00	100,00	0,00	- 100,00
Oběžná aktiva	8,51	- 8,04	- 15,62	- 4,00
Zásoby	17,52	- 1,38	- 11,40	8,66
Pohledávky	- 3,16	- 11,11	- 2,68	9,44
- krátkodobé	- 3,16	- 11,11	- 2,68	9,44
Peněžní prostředky	44,35	- 2,48	- 41,97	- 51,79
Časové rozlišení aktiv	47,78	74,33	- 46,65	12,54

6.1.2 Analýza majetkové struktury ZO1 a ZO2

Hodnota aktiv u ZO1 a ZO2 dosahují mnohem vyšších hodnot než u vybraného podniku. U ZO1 mají celková aktiva rostoucí charakter, kromě roku 2019, kdy jejich hodnota klesla. Hodnota aktiv u ZO2 v průběhu celého sledovaného období klesá, tak jako u vybraného podniku v letech 2016 – 2019. Struktura majetku u ZO1 má opačný vývoj než vybraný podnik. Hodnota stálých aktiv (která jsou tvořena DHM) převyšuje oběžná aktiva a má rostoucí charakter, ZO1 provádí investiční politiku. Vývoj majetku u ZO2 je podobný jako u vybraného podniku. Hodnota stálých aktiv (tvořena DHM) se v průběhu let snižuje, oběžná aktiva rostou a převyšují stálá aktiva. Stejně jako u vybraného podniku, tak i u ZO1 a ZO2 podstatnou část oběžných aktiv tvoří pohledávky, také zadržují podstatné množství peněžních prostředků a disponují zásobami. Přičemž hodnoty těchto položek jsou přibližně dvakrát vyšší jak u vybraného podniku.

Tabulka 5 - Majetková struktura ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	21 459	25 921	36 969	42 748	38 555
Stálá aktiva	7 214	9 206	16 347	20 791	18 852
DNM	0	0	0	0	0
DHM	7 214	9 206	16 347	20 791	18 852
DFM	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	14 124	16 612	20 552	21 908	19 543
Zásoby	937	1 125	839	812	815
Pohledávky	10 246	10 539	14 621	17 385	14 265

- dlouhodobé	0	0	0	20	0
- krátkodobé	10 246	10 539	14 621	17 365	14 265
Peněžní prostředky	2 941	4 948	5 092	3 711	4 463
Časové rozlišení aktiv	121	103	70	49	160

Tabulka 6 - Majetková struktura ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
AKTIVA CELKEM	36 889	36 349	35 875	33 462	32 174
Stálá aktiva	19 287	15 287	14 007	11 760	10 016
DNM	4	2	0	0	4
DHM	19 283	15 285	14 007	11 760	10 012
DFM	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	17 388	20 833	21 605	21 280	21 791
Zásoby	232	371	418	414	507
Pohledávky	13 631	17 581	17 611	15 762	17 424
- dlouhodobé	0	0	0	0	0
- krátkodobé	13 631	17 581	17 611	15 762	17 424
Peněžní prostředky a KFM	4 211	2 881	3 576	5 104	3 860
Časové rozlišení aktiv	214	229	263	422	367

Tabulka 7 - Vertikální a horizontální analýza majetkové struktury ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(změna v %)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
AKTIVA CELKEM	100	100	100	100	100	21	43	16	- 10
Stálá aktiva	34	36	44	49	49	28	78	27	- 9
DNM	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DHM	34	36	44	49	49	28	78	27	- 9
DFM	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	66	64	56	51	51	18	24	7	- 11
Zásoby	4	4	2	2	2	20	- 25	- 3	0
Pohledávky	48	41	40	41	37	3	39	19	- 18

- dlouhodobé	0	0	0	0	0	0	0	100	- 100
- krátkodobé	48	41	40	41	37	3	39	19	- 18
Peněžní prostředky	14	19	14	9	12	68	3	- 27	20
Časové rozlišení aktiv	1	0	0	0	0	- 15	- 32	- 30	227

Tabulka 8 - Vertikální a horizontální analýza majetkové struktury ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(změna v %)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
AKTIVA CELKEM	100	100	100	100	100	- 2	- 1	- 7	- 4
Stálá aktiva	52	42	39	35	3	- 21	- 8	- 16	- 15
DNM	0	0	0	0	0	- 50	- 100	0	100
DHM	5	42	39	35	31	- 21	- 8	- 16	- 15
DFM	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	47	57	60	64	68	20	4	- 2	2
Zásoby	1	1	1	1	5	60	13	- 1	23
Pohledávky	37	48	49	47	0	29	0	- 11	11
- dlouhodobé	0	0	0	0	54	0	0	0	0
- krátkodobé	37	48	49	47	12	29	0	- 11	11
Peněžní prostředky	11	8	10	15	1	- 32	24	43	- 24
Časové rozlišení aktiv	1	1	1	1	1	7	15	61	- 13

6.2 Analýza finanční struktury

6.2.1 Analýza finanční struktury vybraného podniku

Jak již bylo zmíněno u aktiv, hodnota pasiv mezi roky 2015 a 2016 vzrostla o 5,44 % a následující roky má klesající charakter. Vlastní kapitál tvoří podstatnou část pasiv. Jeho výše je konstantní a pohybuje se v rozmezí 8 562 – 8 952 tis. Kč. Jeho podíl na pasivech ve všech letech sledovaného období roste. V roce 2019 dosahuje 76,28 % bilanční sumy pasiv. Podstatnou položkou vlastního kapitálu je VH minulých let. Jeho hodnota je tvořena přídělem ze zisku běžného účetního období. Mezi roky 2015 a 2016 došlo k nárůstu zisku o 464,29 %. V roce 2017 došlo k poklesu o 64,14 %, v roce 2018 zisk podniku také klesl, ale

největší pokles zaznamenal podnik v roce 2019, a to o 76,79 %. Podnik v tomto roce vyprodukoval pouze 13 tis. Kč. VH běžného období je vždy v celé výši převeden do VH minulých let. Podnik tak zadržuje dosažené zisky, což mu přináší finanční stabilitu.

Podíl cizích zdrojů na bilanční sumě pasiv má klesající charakter. V roce 2016 byl jejich podíl 43,71% nejvyšší za celé sledované období. V letech 2017 – 2019 jejich podíl klesl až na 23,72 %. Podnik tvořil v letech 2016 a 2017 rezervu, kterou v roce 2018 rozpustil. Dlouhodobé závazky představovali v letech 2015 – 2017 podstatnou část cizích zdrojů. V průběhu sledovaného období jejich hodnota postupně klesala. Razantní pokles přišel v roce 2018 o 65,05 % a v roce 2019 činila jejich hodnota 0 Kč. Krátkodobé pohledávky mají nepravidelnou rostoucí tendenci. V roce 2018 tvoří podstatnou část cizích zdrojů, a to 21,07 % přičemž cizí zdroje tvoří 28,92 % bilanční sumy. V roce 2019 představuje celková jejich výše cizí zdroje.

Tabulka 9 - Finanční struktura vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	15 234	16 063	13 809	12 578	11 736
Vlastní kapitál	8 562	8 799	8 884	8 940	8 952
Základní kapitál	180	180	180	180	180
Ážio kapitálové fondy	818	818	818	818	818
Fondy ze zisku	18	18	18	18	18
VH minulých let	7 504	7 546	7 783	7 868	7 923
VH b. o.	42	237	85	56	13
Cizí zdroje	6 496	7 021	4 924	3 638	2 784
Rezervy	0	300	600	0	0
Závazky	6 496	6 721	4 324	3 638	2 784
- dlouhodobé	3 864	3 661	2 827	988	0
- krátkodobé	2 632	3 060	1 497	2 650	2 784
Časové rozlišení pasiv	176	243	1	0	0

Tabulka 10 - Vertikální analýza finanční struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastní kapitál	56,20	54,78	64,33	71,08	76,28

Základní kapitál	1,18	1,12	1,30	1,43	1,54
Ážio kapitálové fondy	5,37	5,09	5,92	6,50	6,97
Fondy ze zisku	0,12	0,11	0,13	1,14	0,15
VH minulých let	49,26	46,98	56,36	62,55	67,51
VH b. o.	0,28	1,48	0,62	0,45	0,11
Cizí zdroje	42,64	43,71	35,66	28,92	23,72
Rezervy	0,00	1,87	4,35	0,00	0,00
Závazky	42,64	41,84	31,31	28,92	23,72
- dlouhodobé	25,36	22,79	20,47	7,85	0,00
- krátkodobé	17,28	19,05	10,84	21,07	23,72
Časové rozlišení pasiv	1,16	1,51	0,01	0,00	0,00

Tabulka 11 - Horizontální analýza finanční struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	16/15	17/16	18/17	19/18
PASIVA CELKEM	5,44	- 14,03	- 8,91	- 6,69
Vlastní kapitál	2,77	0,97	0,63	0,13
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00
Ážio kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondy ze zisku	0,00	0,00	0,00	0,00
VH minulých let	0,56	3,14	1,09	0,70
VH b. o.	464,29	- 64,14	- 34,12	- 76,79
Cizí zdroje	8,08	- 29,87	- 26,12	- 23,47
Rezervy	100,00	100,00	- 100,00	0,00
Závazky	3,46	- 35,66	- 15,86	- 23,47
- dlouhodobé	- 5,25	- 22,78	- 65,05	- 100,00
- krátkodobé	16,26	- 51,08	77,02	5,06
Časové rozlišení pasiv	38,07	- 99,59	- 100,00	0,00

6.2.2 Analýza finanční struktury ZO1 a ZO2

Tak jako u vybraného podniku má ZO2 podobnou strukturu pasiv. VK převyšuje cizí zdroje a v průběhu sledovaného období se jeho hodnota zvyšuje. ZO1 má jinou strukturu, VK převyšuje cizí zdroje pouze v letech 2015 a 2016. Následující roky má ZO1 vyšší zadlužení.

Stejně jako u vybraného podniku zadržují ZO1 a ZO2 ve společnosti zisky ve VH minulých let. Také je tvořen veškerým ziskem, co podniky vytvoří. ZO1 a ZO2 ve srovnání s vybraným podnikem vytváří vyšší výsledek hospodaření. V roce 2017 začal VH b. o. klesat u ZO1, tak jako u vybraného podniku (ZO2 klesá po celé sledované období). U ZO1 převyšují v cizích zdrojích krátkodobé závazky, u ZO2 jsou to dlouhodobé závazky.

Tabulka 12 – Finanční struktura ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	21 459	25 921	36 969	42 748	38 555
Vlastní kapitál	11 429	13 817	16 138	18 205	18 325
Základní kapitál	200	200	200	200	200
Ážio kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	20	20	20	20	20
VH minulých let	9 655	11 209	13 597	15 918	17 985
VH b. o.	1 554	2 388	2 321	2 067	120
Cizí zdroje	10 030	12 104	20 831	24 543	20 230
Rezervy	0	0	0	0	0
Závazky	10 030	12 104	20 831	24 543	20 230
- dlouhodobé	3 179	5 027	10 674	12 392	9 729
- krátkodobé	6 851	7 077	10 157	12 151	10 501
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0

Tabulka 13 - Finanční struktura ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
PASIVA CELKEM	36 889	36 349	35 875	33 462	32 174
Vlastní kapitál	15 276	16 859	17 900	18 353	18 814
Základní kapitál	200	200	200	200	200
Ážio kapitálové fondy	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	20	20	30	36	54
VH minulých let	12 213	15 057	16 589	17 641	18 087
VH b. o.	2 843	1 582	1 081	476	473
Cizí zdroje	21 240	18 909	17 434	14 838	13 059
Rezervy	0	0	0	0	0

Závazky	21 240	18 909	17 434	4 838	13 059
- dlouhodobé	17 866	15 496	14 633	11 965	8 931
- krátkodobé	3 374	3 413	2 801	2 873	4 128
Časové rozlišení pasiv	373	581	541	271	301

Tabulka 14 - Vertikální a horizontální analýza finanční struktury ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(změna v %)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
PASIVA CELKEM	100	100	100	100	100	21	43	16	- 10
Vlastní kapitál	53	53	44	43	48	21	17	13	1
Základní kapitál	1	1	1	1	1	0	0	0	0
Ážio kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VH minulých let	45	43	37	37	47	16	21	17	13
VH b. o.	7	9	6	5	0	54	- 3	- 11	- 9
Cizí zdroje	47	47	56	57	53	21	72	18	- 18
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky	47	47	56	57	53	21	72	18	- 18
- dlouhodobé	15	19	29	29	25	58	112	16	- 22
- krátkodobé	32	27	28	28	27	3	44	20	- 14
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Tabulka 15 - Vertikální a horizontální analýza finanční struktury ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(změna v %)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
PASIVA CELKEM	100	100	100	100	100	- 2	- 1	- 7	- 4
Vlastní kapitál	41	46	50	55	59	10	6	3	3
Základní kapitál	1	1	1	1	1	0	0	0	0
Ážio kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0	50	2	50
VH minulých let	33	4	46	53	56	23	10	6	3

VH b. o.	8	4	3	1	2	- 44	- 32	- 56	- 1
Cizí zdroje	58	52	49	44	41	- 11	- 8	- 15	- 12
Rezervy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky	58	52	49	15	41	- 11	- 8	- 72	170
- dlouhodobé	48	43	41	36	28	- 13	- 6	- 18	- 25
- krátkodobé	9	9	8	9	13	1	- 18	3	44
Časové rozlišení pasiv	1	2	2	1	1	5	- 7	- 50	11

6.3 Analýza výnosů

Výnosy vybraného podniku ve sledovaném období jsou nejvíce zastoupeny tržbami z vlastních výrobků a služeb. Tudiž je jejich vývoj stejný. V letech 2015 – 2018 klesaly, nejvyšší pokles byl v roce 2018, u tržeb šlo o pokles o 15,56 %. Druhou významnou položkou výnosů jsou ostatní provozní výnosy. Podílejí se okolo 4 % na celkových výnosech. V roce 2018, kdy klesly tržby, vzrostly na 6,47 % a výrazněji přispěly k tvorbě výnosů. Z časového hlediska jsou zajímavé tržby za prodej zboží. V roce 2015 činily 59 tis. Kč, v průběhu sledovaného období měly silný rostoucí charakter a v roce 2019 činily 1 884 tis. Kč. Tržby u ZO1 a ZO2 mají ve srovnání s vybraným podnikem kolísavý charakter. ZO2 oproti vybranému podniku a ZO1 neviduje tržby za služby.

Tabulka 16 - Výnosy vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	26 115	25 547	24 311	20 528	21 483
Tržby za prodej zboží	59	75	216	315	1 844
Ostatní provozní výnosy	1 185	853	971	1 449	822
Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	22
Ostatní finanční výnosy	180	199	88	111	70
VÝNOSY	27 539	26 674	25 586	22 403	24 241

Tabulka 17 - Vertikální analýza výnosů vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	94,83	95,77	95,02	91,63	88,62
Tržby za prodej zboží	0,21	0,28	0,84	1,41	7,61
Ostatní provozní výnosy	4,30	3,20	3,80	6,47	3,39
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,09
Ostatní finanční výnosy	0,65	0,75	0,34	0,50	0,29
VÝNOSY	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Tabulka 18 - Horizontální analýza výnosů vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	16/15	17/16	18/17	19/18
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	- 2,17	- 4,84	- 15,56	4,65
Tržby za prodej zboží	27,12	188,00	45,83	485,40
Ostatní provozní výnosy	- 28,02	13,83	49,23	- 43,27
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00	0,00	0,00	100,00
Ostatní finanční výnosy	10,56	- 55,78	26,14	- 36,94
VÝNOSY	- 3,14	- 4,08	- 12,44	8,20

Tabulka 19 - Vybrané položky výnosů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	50 827	49 524	68 232	84 679	80 182
Tržby za prodej zboží	2 858	1 603	2 813	1 688	1 874
TRŽBY	53 685	51 127	71 045	86 367	80 056

Tabulka 20 - Vybrané položky výnosů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	66 113	63 475	64 447	58 918	62 569
Tržby za prodej zboží	x	x	x	x	x
TRŽBY	66 113	63 475	64 447	58 918	62 569

Tabulka 21 - Vertikální a horizontální analýza vybraných položek výnosů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	95	97	96	98	98	-3	-3	24	-5
Tržby za prodej zboží	5	3	4	2	2	-44	-44	-40	11
TRŽBY	100	100	100	100	100	-5	-5	22	-7

Tabulka 22 - Vertikální a horizontální analýza vybraných položek výnosů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	100	100	100	100	100	-4	2	-9	6
Tržby za prodej zboží	x	x	x	x	x	x	x	x	x
TRŽBY	100	100	100	100	100	-4	2	-9	6

6.4 Analýza nákladů

V letech 2015 – 2018 se celkové náklady vybraného podniku snižovaly, oproti výnosům šlo o mírnější pokles. Tak jako výnosy, náklady vzrostly v roce 2019. Nejvyšší podíl nákladů tvoří výkonová spotřeba, ta se pohybuje mezi 58,93 – 66,11 %. Osobní náklady v celém sledovaném období mají rostoucí charakter. Z 5 997 tis. Kč na 7 939 tis. Kč. Vybraný podnik má ve všech letech sledovaného období stejný průměrný přepočítaný počet zaměstnanců. Zvyšování tedy značně zvyšování mezd. Odpisy od roku 2017 klesají, jelikož je majetek již z velké části odepsán a vybraný podnik neprovádí významné investice. V letech 2015 – 2019 se snižuje

zadlužení podniku (kapitola 6.2.2), takže se snižují i úroky. V roce 2015 činily 160 tis. Kč a v roce 2019 už pouhých 11 tis. Kč.

U ZO1 se na nákladech také podílí z větší části výkonová spotřeba v rozmezí 57 – 66 %, ale u ZO2 se pohybují pod 50 %. Nákladové úroky u ZO2 mají klesající charakter, jako u vybraného podniku. U ZO1 je tomu naopak, úroky v letech 2015 – 2019 rostou.

Tabulka 23 - Náklady vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Výkonová spotřeba	17 860	15 878	15 028	14 972	15 316
- Náklady vynaložené na prodané zboží	43	57	158	323	1 138
- Spotřeba materiálu a energie	11 535	10 394	9 325	9 090	9 573
- Služby	6 282	5 427	5 545	5 350	4 605
Osobní náklady	5 997	6 064	6 438	7 120	7 939
Úprava hodnot v provozní oblasti	2 662	3 247	2 776	220	323
Ostatní provozní náklady	678	985	972	155	591
- Zůstatková cena prodaného DM	106	0		0	0
- Daně a poplatky v provozní oblasti	0	127	115	98	96
- Rezervy v provozní oblasti a komplexní N příštích období	0	300	300	0	0
- Jiné provozní náklady	572	558	557	57	495
Nákladové úroky a podobné náklady	160	127	78	25	11
Ostatní finanční náklady	111	68	184	118	93
Daň z příjmů	29	68	25	37	15
NÁKLADY	27 497	26 437	25 501	22 647	24 288

Tabulka 24 - Vertikální analýza nákladů vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	2015	2016	2017	2018	2019
Výkonová spotřeba	64,95	60,06	58,93	66,11	63,06
- Náklady vynaložené na prodané zboží	0,16	0,22	0,62	1,43	4,69
- Spotřeba materiálu a energie	41,95	39,32	36,57	10,14	39,41
- Služby	22,85	20,53	21,74	23,62	18,96
Osobní náklady	21,81	22,94	25,25	31,44	32,69
Úprava hodnot v provozní oblasti	9,68	12,28	10,89	0,97	1,33
Ostatní provozní náklady	2,47	3,73	3,81	0,68	2,43
- Zůstatková cena prodaného DM	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00
- Daně a poplatky v provozní oblasti	0,00	0,48	0,45	0,43	0,40
- Rezervy v provozní oblasti a komplexní N příštích období	0,00	1,13	1,18	0,00	0,00
- Jiné provozní náklady	2,08	2,11	2,18	0,25	2,04
Nákladové úroky a podobné náklady	0,58	0,48	0,31	0,11	0,05
Ostatní finanční náklady	0,40	0,26	0,72	0,52	0,38
Daň z příjmů	0,11	0,26	0,10	0,16	0,06
NÁKLADY	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Tabulka 25 - Horizontální analýza nákladů vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	16/15	17/16	18/17	19/18
Výkonová spotřeba	- 11,10	- 5,35	- 0,37	2,30
- Náklady vynaložené na prodané zboží	35,56	177,19	104,43	252,34
- Spotřeba materiálu a energie	- 9,89	- 10,28	- 2,52	5,31

- Služby	- 13,61	2,17	- 3,52	- 13,93
Osobní náklady	1,12	6,17	10,59	11,50
Úprava hodnot v provozní oblasti	21,98	- 14,51	-92,07	46,82
Ostatní provozní náklady	45,28	- 1,32	- 84,05	281,29
- Zůstatková cena prodaného DM	- 100,00	0,00	0,00	0,00
- Daně a poplatky v provozní oblasti	100,00	- 9,45	- 14,78	- 2,04
- Rezervy v provozní oblasti a komplexní N příštích období	100,00	0,00	- 100,00	0,00
- Jiné provozní náklady	- 2,45	- 0,18	- 89,77	768,42
Nákladové úroky a podobné náklady	- 20,63	- 38,58	- 67,95	- 56,00
Ostatní finanční náklady	- 38,74	170,59	- 35,87	- 21,19
Daň z příjmů	134,48	- 63,24	48,00	- 59,46
NÁKLADY	- 3,85	- 3,54	- 11,19	7,25

Tabulka 26 - Vybrané položky nákladů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Výkonová spotřeby	31 918	28 485	44 899	56 745	50 081
Osobní náklady	12 008	12 936	15 158	18 078	18 692
Nákladové úroky a podobné náklady	397	448	661	922	914
Daň z příjmů	262	553	560	476	46
CELKOVÉ NÁKLADY	53 978	50 295	70 716	85 728	83 408

Tabulka 27 - Vybrané položky nákladů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Výkonová spotřeby	29 456	26 342	27 011	25 133	31 464

Osobní náklady	16 677	18 089	18 620	18 568	17 568
Nákladové úroky a podobné náklady	518	415	324	236	177
Daň z příjmů	548	282	153	2	1
CELKOVÉ NÁKLADY	60 023	64 350	65 385	59 430	62 854

Tabulka 28 - Podíl vybraných položek nákladů na celkových nákladech a jejich horizontální analýza u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
Výkonová spotřeby	59	57	63	66	60	- 11	58	26	- 12
Osobní náklady	22	26	21	21	22	8	17	19	3
Nákladové úroky a podobné náklady	1	1	1	1	1	13	48	39	- 1
Daň z příjmů	0	1	1	1	0	111	1	- 15	- 90
CELKOVÉ NÁKLADY	100	100	100	100	100	- 7	41	21	- 3

Tabulka 29 - Podíl vybraných položek nákladů na celkových nákladech a jejich horizontální analýza u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019	16/15	17/16	18/17	19/18
Výkonová spotřeby	49	41	42	42	50	- 11	3	- 7	25
Osobní náklady	28	28	31	31	28	8	3	0	- 5
Nákladové úroky a podobné náklady	1	1	0	0	0	- 20	- 22	- 27	- 25
Daň z příjmů	1	0	0	0	0	- 49	- 46	- 99	- 50
CELKOVÉ NÁKLADY	100	100	100	100	100	7	2	- 9	6

7 ANALÝZA ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU (ČPK)

Následující tabulka (Tab. 30) zobrazuje čistý pracovní kapitál vybraného podniku v letech 2015 – 2019. Ve všech letech sledovaného období dosahuje čistý pracovní kapitál kladných hodnot. Vybraný podnik má tedy dostatek likvidních prostředků, které slouží jako tzv. „ochranný polštář“.

V letech 2015 – 2017 měla hodnota čistého pracovního kapitálu rostoucí charakter, zároveň i podíl čistého pracovního kapitálu měl rostoucí charakter. Růst byl způsoben rychlejším růstem oběžných aktiv než krátkodobých závazků. Nejvyšších hodnot dosáhl vybraný podnik v roce 2017, podstatný vliv na to měli velmi nízké krátkodobé závazky ve srovnání s ostatními lety. Od roku 2018 hodnoty klesají. Což je způsobené klesajícími hodnotami oběžného majetku a zároveň rostoucími krátkodobými závazkami.

Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech by měl být v rozmezí 30 % - 50 % (Knápková et al, 2017, s. 94). Podíl čistého pracovního kapitálu u vybraného podniku dosahuje hodnot 57 % – 81 %. Tyto vysoké hodnoty značí, že podnik upřednostňuje konzervativní strategii financování. Z hlediska financí je podnik stabilní, jelikož je část oběžného majetku kryta dlouhodobými zdroji. Na druhou stranu je tato forma strategie financování pro podnik velmi drahá.

Tabulka 30 - Analýza ČPK u vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)

(v tis. Kč)	2015	2016	2017	2018	2019
Oběžná aktiva	8 039	8 723	8 022	6 767	6 496
Krátkodobé závazky	2 632	3 060	1 497	2 650	2 784
ČPK	5 407	5 663	6 252	4 117	3 712
Podíl ČPK na OA	67 %	65 %	81 %	61 %	57 %

8 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

8.1 Analýza likvidity

Na grafu (Obr. 11) je znázorněn vývoj likvidity u vybraného podniku. Od roku 2015 hodnoty u všech stupních likvidity mají rostoucí charakter. Nejvyšších hodnota pak dosahují v roce 2017, další roky pak klesají. V tabulce (Tab. 31) jsou vypočteny tři stupně likvidity za sledované období.

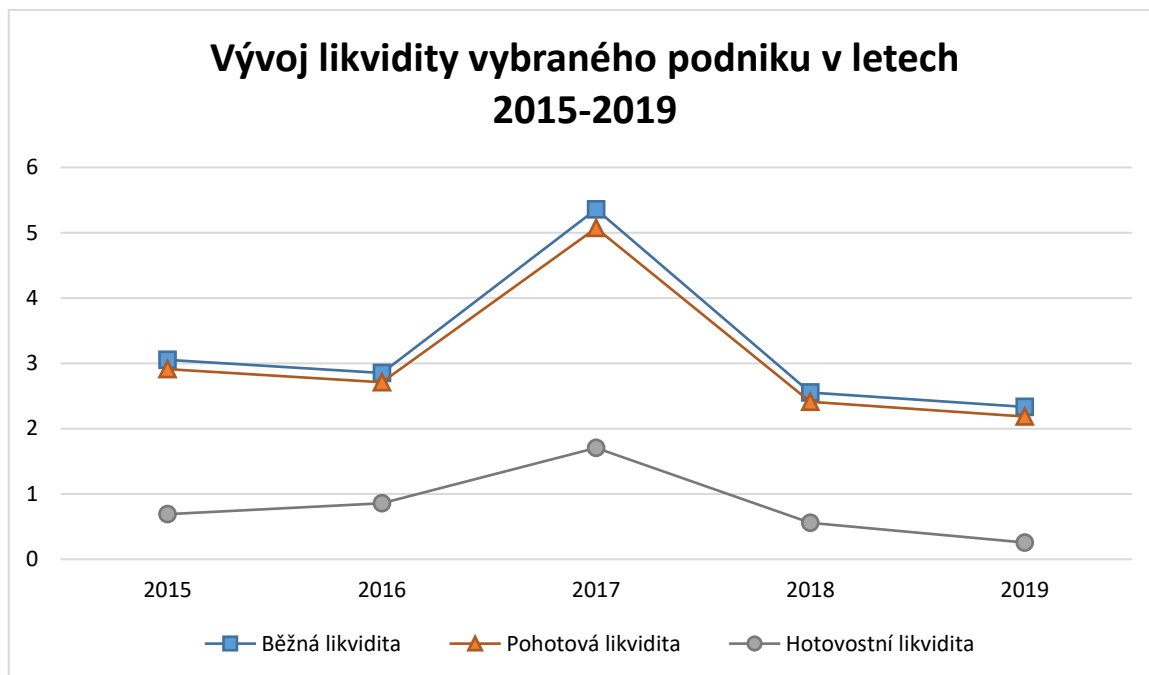
U běžné likvidity jsou doporučené hodnoty 1,5 – 2,5. Podnik v letech 2015 – 2017 dosahuje výrazně vyšších hodnot. Až v roce 2019 klesla jeho hodnota do rozmezí doporučených hodnot. Podnik nemá pravděpodobně problémy s platební schopností. Jak již bylo zmíněno (kapitola 7), podnik má přebytně vysoký podíl oběžných aktiv a tím i drahé financování.

Pohotová likvidita má doporučené hodnoty 1 – 1,5. Podnik ve všech sledovaných letech dosahuje nadměrně velikých hodnot. Podnik se nemusí obávat, že by v případě potřeby finanční prostředků, by musel prodávat zásoby. Tak jako u běžné likvidity dosahuje podnik nadměrně volných vložených prostředků, což nepříznivě ovlivňuje rentabilitu podniku.

Hotovostní likvidita představuje nejlikvidnější složky oběžného majetku. Doporučené hodnoty jsou 0,2 – 0,5. Podnik je velmi likvidní, kromě roku 2019 (kdy se nachází v doporučených hodnotách), má hodnoty nad doporučenými. V roce 2017 je jeho hodnota velmi vysoká, svědčí o neefektivním využívání peněžních prostředků. Naopak pro obchodní partnery (dodavatele) se bude podnik jevit jako spolehlivý odběratel a nemusí se bát nesplácení závazků ze strany podniku. Jelikož podnik je schopný hradit své závazky bez problémů. S tím samozřejmě souvisí i doba obratu závazků a pohledávek, dále rozebráno v podkapitole 8.3.

Tabulka 31 - Ukazatel likvidity vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

	2015	2016	2017	2018	2019
Běžná likvidita (III. stupně)	3,05	2,85	5,36	2,55	2,33
Pohotová likvidita (II. stupně)	2,91	2,71	5,07	2,41	2,19
Hotovostní likvidita (I. stupně)	0,69	0,86	1,71	0,56	0,26



Obrázek 11 - Vývoj likvidity vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

ZO1 (Tab. 32) se nachází v doporučených hodnotách, ale ZO2 dosahuje také vysokých hodnot u všech stupňů likvidity, jako vybraný podnik. Stejně jako vybraný podnik, měli ZO1 i ZO2 nejvyšší likviditu v roce 2017.

Nejlépe likvidním podnikem je ZO1, dosahuje totiž doporučených hodnot. Vybraný podnik a ZO2 jsou překapitalizované, volné prostředky by mohli využít efektivnějším způsobem.

Tabulka 32 - Ukazatel likvidity ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování)

	ZO1					ZO2				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Běžná likvidita (III. stupně)	2,06	1,37	2,02	1,80	1,86	5,15	6,10	7,71	7,41	5,28
Pohotová likvidita (II. stupně)	1,92	2,19	1,94	1,73	1,78	5,08	5,60	7,56	7,26	5,16
Hotovostní likvidita (I. stupně)	0,43	0,70	0,50	0,31	0,43	1,25	0,84	1,28	1,78	0,94

8.2 Analýza rentability

Hodnoty rentability u vybraného podniku dosahovali nejvyšších čísel v roce 2016. Následující rok přišel propad a hodnoty dále klesaly. Na nejnižší hodnoty se dostaly v roce 2019 (Obr. 12). Ve většině případů nedosahovali ukazatele hodnot ani 1 %, nicméně pořád byl podnik ziskový.

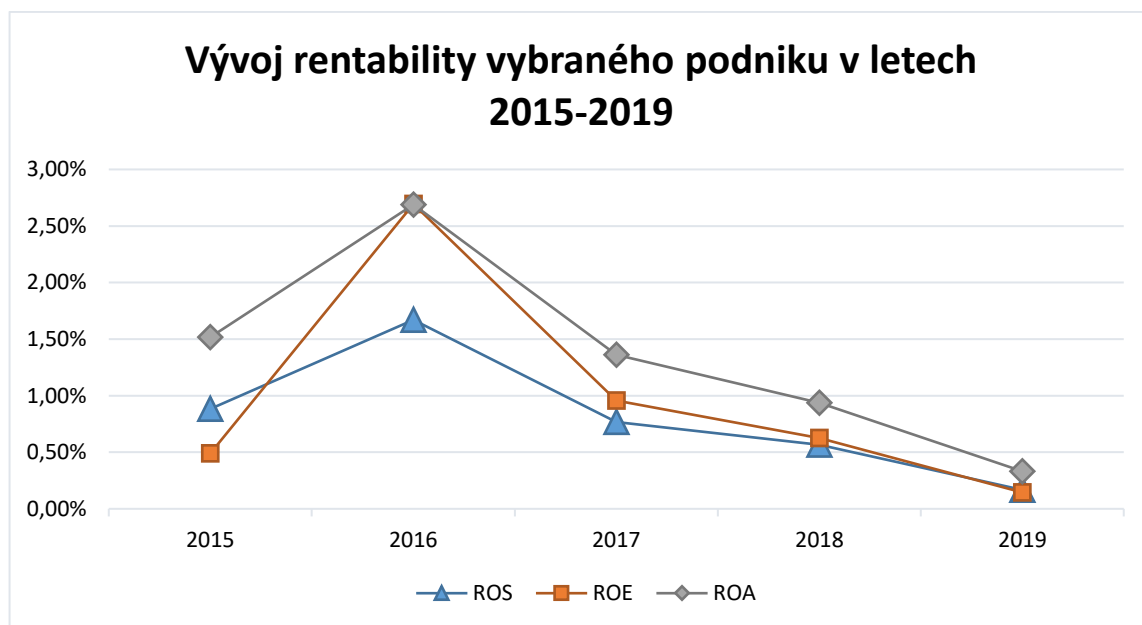
U rentability tržeb jsem do čitatele dosadila EBIT, pro lepší porovnání se zástupci odvětví. Nejvyšší ziskovosti tržeb 1,67 % dosáhl podnik v roce 2016. V následujících letech 2017 – 2019 ziskovost klesá. Pokles je způsoben poklesem EBIT a rostoucími tržbami.

Rentabilitu vlastního kapitálu je na velmi nízké úrovni. Podnik nedokáže efektivně využívat vlastní kapitál ke tvorbě zisku. Tak jako u rentability tržeb, dosahuje nevyšší ziskovosti v roce 2016 a to 2,69 %. Těchto hodnot dosahuje ZO2 až v roce 2018 (Tab. 34). Na rentabilitu má vliv řada ukazatelů, tento rozbor je uveden v kapitole 9.

Rentabilita celkového kapitálu (rentabilita aktiv) dosahuje nejvyšších hodnot oproti rentabilitě tržeb a rentabilitě vlastního kapitálu. V roce 2016 dosahuje nejvyšší hodnoty 2,69 %. Následujícím rokem 2017 klesla rentabilita celkového kapitálu o polovinu na 1,36 %. Roky 2018 – 2019 postupně klesala na nejnižší hodnotu 0,33 %. Pokles rentability celkového kapitálu není tak razantní, jelikož se snižujícím se EBIT, se zároveň snižovala i celková aktiva.

Tabulka 33 - Ukazatel rentability vybraného podniku (zdroj: zvláštní zpracování)

(v %)	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilita tržeb (ROSEBIT)	0,88	1,67	0,77	0,57	0,17
Rentabilita VK (ROEČZ)	0,49	2,69	0,96	0,63	0,15
Rentabilita celkového kapitálu (ROAEBIT)	1,52	2,69	1,36	0,94	0,33



Obrázek 12 - Vývoj rentability vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

Stejně jako vybraný podnik, dosahují ukazatele u ZO1 a ZO2 nejvyšších hodnot v roce 2016 a následující roky 2017 – 2019 hodnoty klesají. V porovnání se ZO1 a ZO2 má podnik velmi malou ziskovost. Opět lze jako nejlepší podnik vyhodnotit ZO1, který dosahuje za sledované období nejlepších hodnot. Na rentabilitu má vliv likvidita, rostoucí likvidita snižuje rentabilitu. Vybraný podnik má vysokou likviditu (Tab. 31), a přesto dosahuje výrazně nižší ziskovosti, jak ZO2, které má nepatrně vyšší likviditu (Tab. 32) jak vybraný podnik.

Tabulka 34 - Ukazatel rentability ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování)

(v %)	ZO1					ZO2				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Rentabilita tržeb (ROSEBIT)	4,12	6,63	4,99	4,01	1,32	5,91	3,59	2,42	1,21	1,04
Rentabilita VK (ROEčz)	13,60	17,28	14,38	11,35	0,65	18,61	9,38	6,03	2,59	2,51
Rentabilita celkového kapitálu (ROAEBIT)	10,31	13,07	9,58	8,11	2,80	10,60	6,27	4,34	2,13	2,02

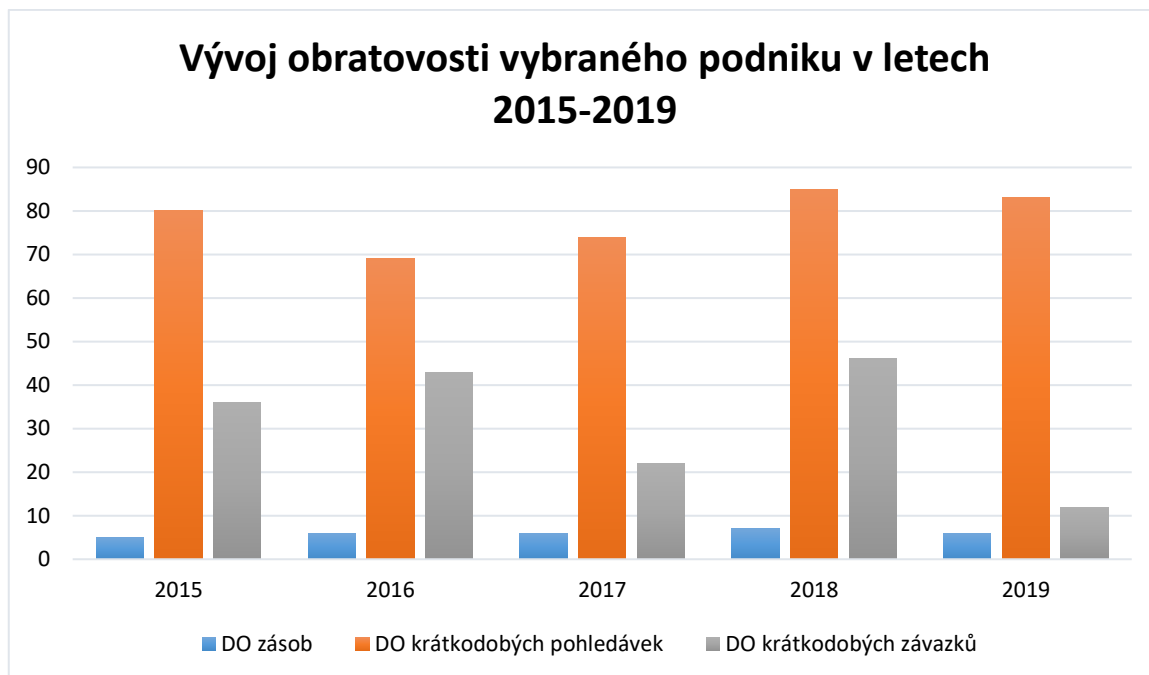
8.3 Analýza aktivity

Obrat aktiv se pohybuje v rozmezí 1,60 – 1,99 (Tab. 35). Tyto hodnoty značí, že podnik dokáže využívat majetek efektivně. I u obratu dlouhodobého majetku dosahuje podnik vysokých hodnot a to 3,74 – 4,74. Tyto vysoké hodnoty jsou způsobené především tím, že majetek je již z poměrné části odepsán. Doba obratu zásob, která je nejčastěji 6 dní, je v porovnání se ZO1 a ZO2 je poměrně vysoká. U ZO1 a ZO2 se pohybuje nejčastěji mezi 2 – 6 dnami (Tab. 36).

Na následujícím grafu (Obr. 13) je znázorněn vývoj doby obratu u vybraného podniku. U DO krátkodobých pohledávek platí, čím menší, tím lepší. Naopak u obratu krátkodobých závazků platí, čím větší, tím lepší. U podniku je delší DO krátkodobých pohledávek jak DO krátkodobých závazků. Podnik tak platí své závazky rychleji, než inkasuje peníze z pohledávek. U kr. pohledávek z obchodního styku a kr. závazků z obchodního styku je velmi velký rozdíl. Největší rozdíl byl v roce 2018, kdy hradil závazky z obchodního styku přibližně za 7 dní a inkasoval pohledávky přibližně za 46 dní. Z pohledu věřitelů, se jeví podnik jako spolehlivý obchodní partner. Nicméně je podnik v nevýhodné pozici, jelikož musí platit své závazky dříve, než obdrží peníze z pohledávek.

Tabulka 35 - Ukazatel aktivity vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

	2015	2016	2017	2018	2019
Obrat aktiv	1,72	1,60	1,78	1,66	1,99
Obrat DM	3,74	3,64	4,66	4,60	4,74
DO zásob	5	6	6	7	6
DO kr. pohledávek	80	69	74	85	83
DO kr. pohledávek z obchodního styku	75	74	65	78	71
DO kr. závazků	36	43	22	46	43
DO kr. závazků z obchodního styku	3	6	6	7	12
Obratovost kr. pohledávek	4,48	4,52	4,87	4,25	4,35
Obratovost kr. závazků	9,97	8,37	16,38	7,87	8,38



Obrázek 13 - Vývoj ukazatelů obratovosti u vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

Co se týče obrátu aktiv a obrátu dlouhodobého majetku, vede si vybraný podnik podobně jako ZO2, přičemž ZO1 dokáže využívat jak aktiva, tak i dlouhodobý majetek ještě efektivněji, jeho hodnoty se pohybují u aktiv 1,92 – 2,50 a u dlouhodobého majetku 4,15 – 7,44 (Tab. 36). Stejně jako vybraný podnik, tak i ZO1 a ZO2 má veliký rozdíl mezi DO krátkodobých pohledávek a DO krátkodobých závazků (závazky hradí dříve, než inkasují peníze z pohledávek). Zdá se, že je tato situace v odvětví, kam podniky spadají, běžná. Nelze to však považovat za pravidlo, jelikož je analýza prováděna jen na třech podnicích.

Tabulka 36 - Ukazatel aktivity ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování)

	ZO1					ZO2				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Obrat aktiv	2,50	1,97	1,92	2,02	2,13	1,79	1,75	1,80	1,76	1,94
Obrat DM	7,44	5,55	4,35	4,15	4,35	3,43	4,15	4,60	5,01	6,25
DO zásob	6	8	4	3	4	1	2	2	3	3
DO kr. pohl.	69	74	74	72	63	74	100	98	96	100
DO kr. pohl. z obchod. styku	68	73	74	71	60	45	52	48	43	45

Do kr. záv.	46	50	51	51	46	18	19	16	18	24
DO kr. záv. z obchod. styku	7	9	24	27	19	7	10	6	8	14
Obratovost kr. pohl.	5,24	4,85	4,86	4,97	5,75	4,85	3,61	3,66	3,74	3,59
Obratovost kr. záv.	7,84	7,22	6,99	7,11	7,81	19,59	18,58	23,01	20,51	15,16

8.4 Analýza zadluženosti

Celková zadluženost u vybraného podniku se v letech 2015 – 2016 pohybovala okolo 43,5 %. V následujících letech 2017 – 2019 klesala. V roce 2019 byla zadluženost podniku jen 24 %. Poslední dva roky sledovaného období je podnik pod hranicí doporučených hodnot. Míra zadlužení se v roce 2015 a 2016 blížila hodnotě 1. Další roky hodnota klesá a ve vybraném podniku převyšuje vlastní kapitál cizí zdroje. Nízké zadlužení potvrzuje podíl dlouhodobých cizích zdrojů na dlouhodobém kapitálu. V roce 2015 byla hodnota podílu 31 %. Během sledovaného období postupně klesala a na konci roku 2019, vybraný podnik již neměl dlouhodobé cizí zdroje (Tab. 37).

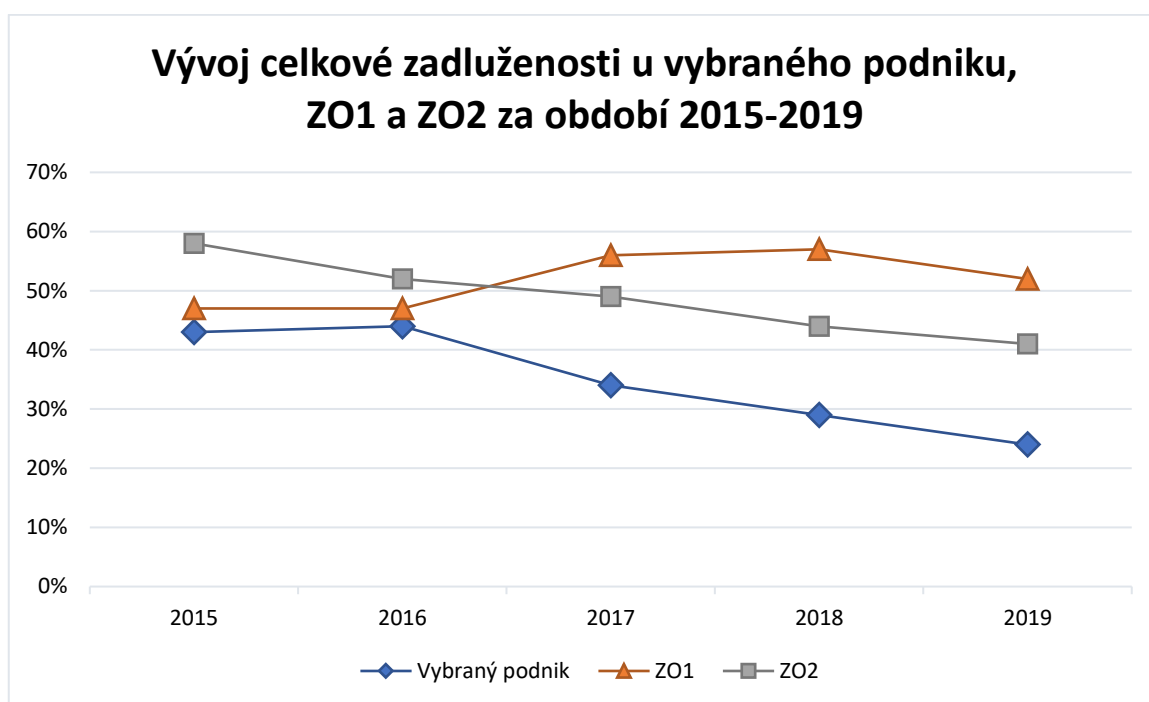
Ukazatel krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem, potvrdil, že podnik využívá konzervativní formu financování (již zmíněno v kapitole 7). Hodnoty ukazatele se pohybují na hodnotou 1 a v průběhu sledovaného období rostou. Na konci roku 2019 se blíží hodnotě 2, jelikož podnik nemá již dlouhodobé cizí zdroje. Vlastní kapitál tedy pokrývá celý dlouhodobý majetek a zároveň i část oběžného majetku. Platební schopnost vybraného podniku není ohrožena, ale tato forma financování je pro podnik drahá.

Úrokové krytí vybrané podniku ve sledovaném období kolísá. V roce 2015 se hodnota blíží k 1. Podnik vytvořil zisk, který pokryl úroky, ale výsledný zisk po zdanění byl malý. V následujících letech už se ukazatel pohyboval v rozmezí 2,4 – 4,7. Podnik už byl schopný pokrývat nákladové úroky a zároveň vytvářet vyšší výsledek hospodaření.

Tabulka 37 - Ukazatel zadluženosti vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

	2015	2016	2017	2018	2019
Celkové zadlužení	43%	44%	34%	29%	24%
Míra zadlužení	0,76	0,80	0,55	0,41	0,31
Podíl dl. CZ na dl. kapitálu	31%	31%	28%	10%	0%

Podíl dl. CZ na CZ	60%	56%	70%	27%	0%
Krytí DM VK	1,23	1,25	1,69	1,62	1,82
Krytí DM dl. kapitálem	1,80	1,81	2,34	1,780	1,82
Úrokové krytí	1,44	3,40	2,41	4,72	3,55



Obrázek 14 - Vývoj celkové zadluženosti u vybraného podniku, ZO1 a ZO2 za období 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

Na grafu (Obr. 14) je znázorněno, jak u vybraného podniku začala v roce 2016 prudce klesat celková zadluženost. I u ZO2 je ve sledovaném období zachycen postupný pokles celkové zadluženosti, nicméně pořád dosahuje mnohem vyšších hodnot jak vybraný podnik. U ZO1 je tomu naopak. V letech 2015 – 2018 zadluženost rostla a až v roce 2019 mírně klesla. I míra zadlužení je mnohem vyšší a pohybuje se kolem hodnoty 1 (Tab. 38). V letech 2015 – 2017 měli ZO1 a ZO2 hodnotu úrokového krytí nad doporučenou hodnotou 5. Díky tomu měli i vyšší rentabilitu (Tab. 34). Dokážou tedy lépe využívat cizí zdroje jak vybraný podnik.

Tabulka 38 - Ukazatel zadluženosti ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování)

	ZO1					ZO2				
	2015	2016	2017	2018	2019	2015	2016	2017	2018	2019
Celkové zadlužení	47%	47%	56%	5 %	52%	58%	52%	49%	44%	41%

Míra zadlužení	0,88	0,88	1,29	1,35	1,10	1,39	1,12	0,97	0,81	0,69
Podíl dl. CZ na dl. kapitálu	22%	27%	40%	41%	35%	54%	48%	45%	39%	32%
Podíl dl. CZ na CZ	32%	42%	51%	50%	48%	84%	82%	84%	81%	68%
Krytí DM VK	1,58	1,50	0,99	0,88	0,97	0,79	1,10	0,13	1,56	1,88
Krytí DM dl. kap.	2,02	2,05	1,64	1,47	1,48	1,72	0,12	2,32	2,62	2,77
Úrokové krytí	5,57	7,56	5,36	3,76	1,18	7,55	5,49	4,81	3,03	3,68

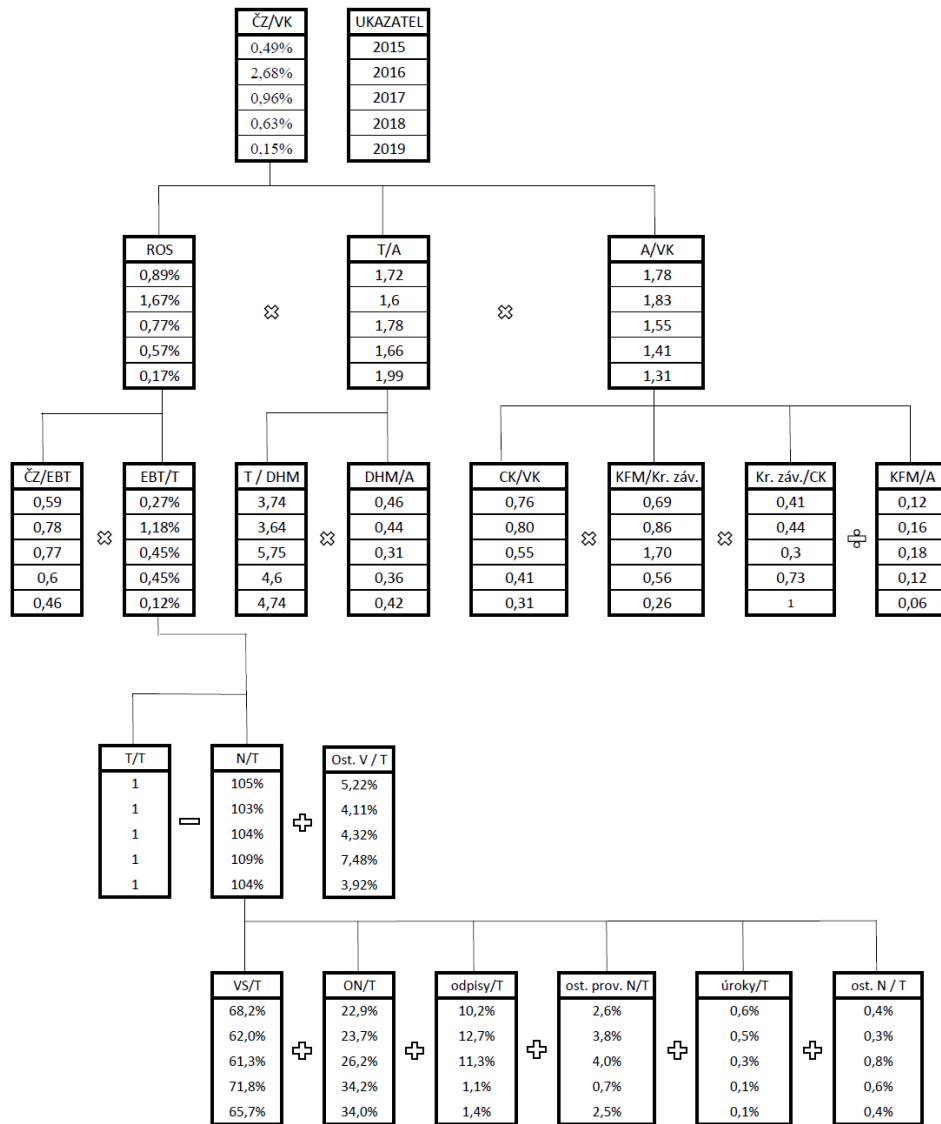
9 ANALÝZA DU PONTOVA ROZKLADU ROE

Na následujícím obrázku (Obr. 15) je vyobrazen rozklad ukazatele ROE (rentabilita vlastního kapitálu). Rentabilita vlastního kapitálu dosahovala nejvyšších hodnot v roce 2016 a to 2,68 %. V následujícím sledovaném období hodnota ukazatele klesala a v roce 2019 byla pouze 0,15 %.

Nejmenší vliv na ukazatel má rentabilita tržeb (ROS). Hodnota ukazatele není ani 1 %. Kromě roku 2016, kdy byla hodnota 1,67 %. Podnik negeneroval dostatečné tržby k pokrytí nákladů a zisku dosáhl pomocí ostatních výnosů. Co se týče nákladových položek tak výkonová spotřeba, ostatní provozní náklady a ostatní náklady od roku 2015 rostli, když ve sledovaném období dosáhli nejvyšší hodnot, přišel zlom a na konci roku 2019 už měli přibližnou hodnotu jako v roce 2015. Osobní náklady v poměru k tržbám stále rostou. Poměr odpisů k tržbám v průběhu sledovaného období klesá. Je to způsobeno klesající hodnotou DHM, podnik má již DHM značně odepsán (kapitola 6.1). Stejně tak i úroky klesají.

Největší vliv na ukazatel má obrat aktiv. Ten se pohybuje přibližně 1,60 – 1,99. Hlavně v roce 2019 výrazně přispěl k tvorbě ROE. Důležitou roli hraje obrat dlouhodobého hmotného majetku, jenž se pohybuje 3,64 – 5,75. Pokud by podnik dokázal ještě lépe využívat dlouhodobý majetek, vedlo by to ke zvýšení rentability. ZO1 dokáže využívat dlouhodobý majetek efektivněji, takže je to možné (kapitola 8.3).

Finanční páka dosahovala přibližných hodnota jako obrat aktiv. Zásadní vliv na finanční páku má míra zadlužení. Podnik měl v roce 2016 největší míru zadlužení a finanční páka tak působila nejefektivněji. V roce 2019, kdy má podnik nejnižší zadlužení již nepůsobí páka efektivně. Při vyšší míře používání cizích zdrojů by finanční páka působila efektivněji a podnik by dosahoval vyšší ziskovosti vlastního kapitálu.



Obrázek 15 - Pyramidový rozklad ROE vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

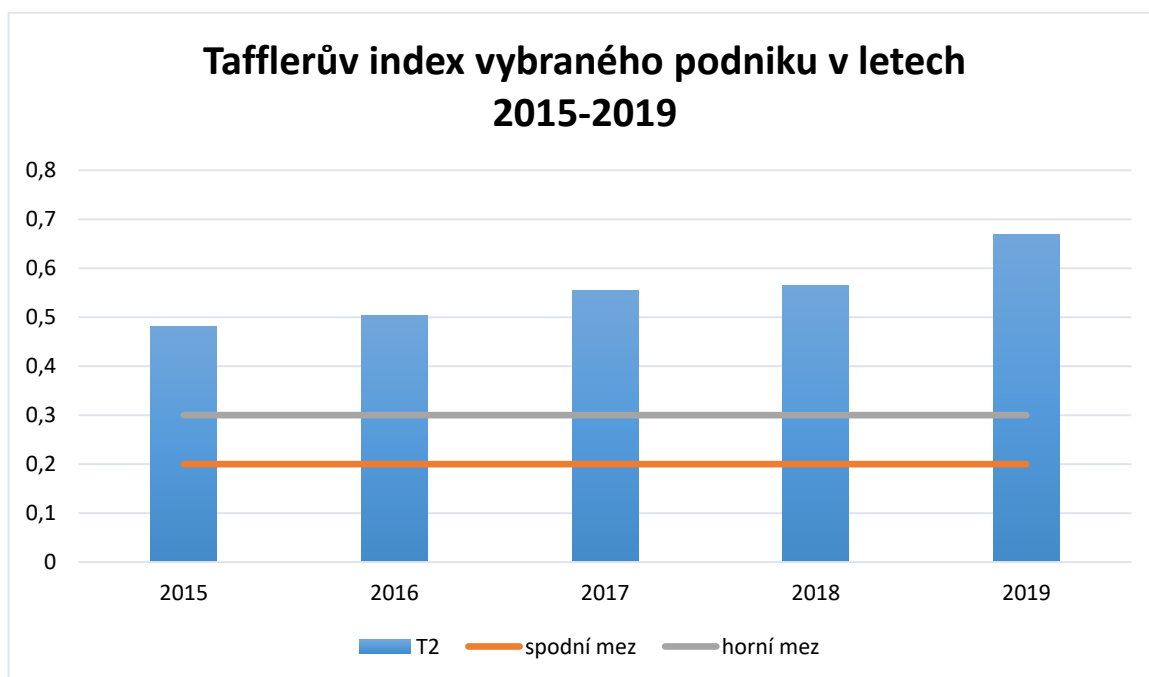
10 ANALÝZA BANKROTNÍCH MODELŮ

10.1 Tafflerův index

Při výpočtu Tafflerova indexu jsem využila modifikovanou variantu. Hranice bonity u je 0,3. Podnik se ve všech letech pohybuje nad touto hranicí a v průběhu celého sledovaného období celková hodnota Tafflerova indexu roste. Podnik tedy hodnotíme jako bonitní a je malá pravděpodobnost jeho bankrotu. Nejvíce hodnotu Tafflerova indexu ovlivňuje obrat aktiv, který se ve všech letech pohybuje nad úrovní 0,26. Nejmenší podíl představuje rentabilita krátkodobých závazků. V roce 2019 činila pouhých 0,005.

Tabulka 39 - Tafflerův index vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

	2015	2016	2017	2018	2019
0,53 * EBT/KZ	0,014	0,053	0,039	0,019	0,005
0,13 * OA/CZ	0,161	0,162	0,212	0,242	0,303
0,18 * KZ/A	0,031	0,034	0,019	0,038	0,043
0,16 * T/A	0,275	0,255	0,284	0,265	0,318
T2	0,481	0,504	0,554	0,564	0,669



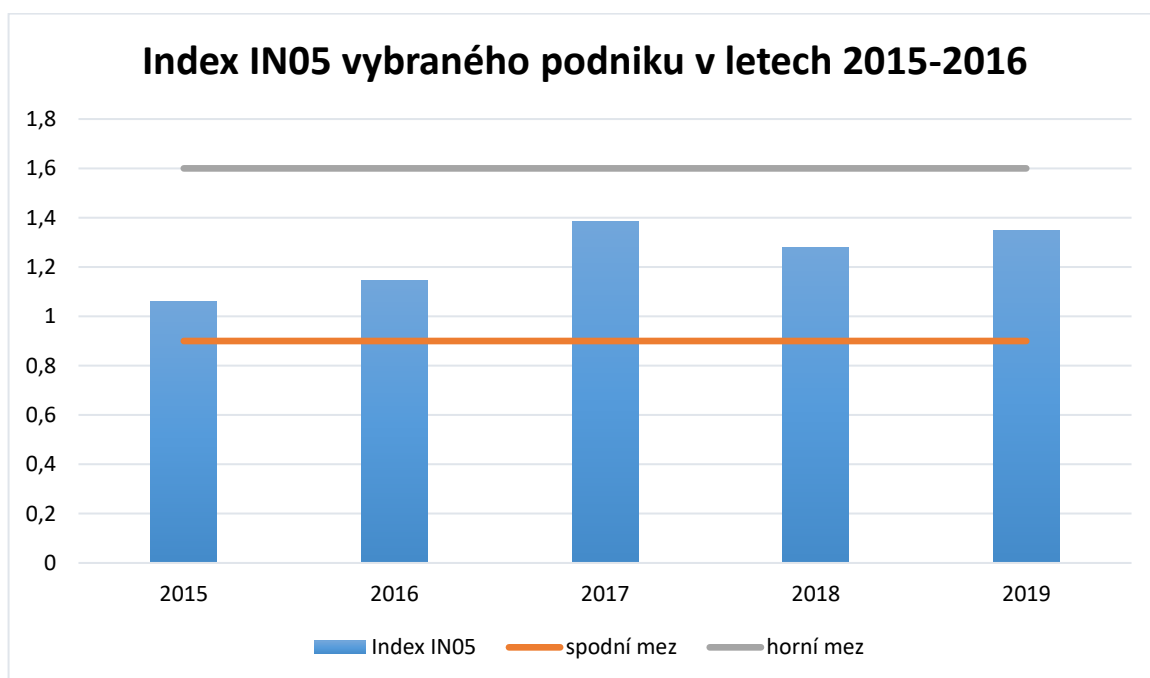
Obrázek 16 - Tafflerův index vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

10.2 Index IN05

Při porovnání s Tafflerovým indexem si podnik z hlediska bonity vede hůře. Nachází v tzv. šedé zóně. Což znamená, že nevytváří hodnotu, ale ani není ve finanční tísní. Na grafu (Obr. 17) můžeme přehledně vidět, jak se index IN05 vyvíjel. Od roku 2015 měl rostoucí charakter a v roce 2017 dosáhl největší hodnoty. V roce 2018 mírně klesl, ale v roce 2019 už se přiblížil roku 2017. Podnik má tendenci růst. V tabulce č. 40 je uveden vliv jednotlivých výpočtů na index IN05. V letech 2015 a 2016 byl index IN05 nejvíce ovlivněn poměrem výnosů a aktiv, v roce 2017 to bylo způsobeno vysokou běžnou likviditou a v letech 2018 a 2019 se nejvíce na indexu IN05 podílel poměr aktiv a cizích zdrojů. Nejmenší podíl na indexu IN05 má nízká hodnota rentability aktiv (viz. 8.2).

Tabulka 40 - Index IN05 vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)

	2015	2016	2017	2018	2019
0,13 * A/CZ	0,305	0,297	0,365	0,450	0,548
0,04 * EBIT/NÚ	0,058	0,136	0,096	0,189	0,142
3,97 * EBIT/A	0,061	0,106	0,054	0,037	0,013
0,21 * V/A	0,361	0,349	0,389	0,374	0,435
0,09 * OA/KZ	0,275	0,257	0,482	0,230	0,210
Index IN05	1,060	1,145	1,386	1,280	1,348



Obrázek 17 - Index IN05 vybraného podniku v letech 2015-2016 (zdroj: vlastní zpracování)

11 ANALÝZA MATEMATICKO-STATISTICKÝCH MODELŮ

U modelů mezipodnikového srovnání je důležitý výběr ukazatelů. Měli by být vybrány takové metody, které charakterizují podnik. Pro výpočty metod byly vybrány čtyři poměrové ukazatele. U rentability byly vybrány rentabilita aktiv (jak efektivně dokáže podnik využívat svá aktiva) z vlastních zdrojů). U likvidity byla vybrána běžná likvidita (likvidita III. stupně), která vyjadřuje, jak je podnik schopen hradit své krátkodobé závazky při přeměnění oběžných aktiv v hotové peníze. U zadluženosti bylo vybráno úrokové krytí, které představuje, kolikrát je podnik schopen hradit úroky z výsledku hospodaření. Je významný ukazatelem v případě financování cizími zdroji.

11.1 Stanovení vah pomocí Saatyho metody

Váhy jsou stanoveny podle mého subjektivního vnímání podniku. Nejvyšší váhu jsem přidělila ROA (rentabilita aktiv). Jedná se o vrcholový ukazatel (který je rozkládán jako pyramidový rozklad ROE). Vyjadřuje, jak je podnik schopen tvořit zisk, bez ohledu na to, jestli je tvořen z vlastních nebo cizích zdrojů. Druhým důležitým ukazatelem je obrat aktiv, jelikož nejvíce přispívá k tvorbě ROE (Obr. 15). Likvidita je pro podnik důležitá, ale jelikož dosahuje u vybraného podniku velkých hodnot, řadím ji na třetí pozici (Tab. 31). Nejmenší důležitost tak připadá na úrokové krytí.

Tabulka 41 - Stanovení vah pomocí Saatyho metody (zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel	ROA	Obrat aktiv	Běžná likvidita	Úrokové krytí	Geometr. průměr	Váha ukazatele
ROA	1	3	5	7	3,20	0,56
Obrat aktiv	0,33	1	3	5	1,49	0,26
Běžná likvidita	0,20	0,33	1	3	0,67	0,12
Úrokové krytí	0,14	0,20	0,33	1	0,31	0,06

Váhy u jednotlivých ukazatelů jsou:

ROA 56%

Obrat aktiv 26%

Běžná likvidita 12%

Úrokové krytí 6%

Tabulka 42 - Vybrané poměrové ukazatele u vybraného podniku, ZO1 a ZO2 v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování)

Podnik	Běžná likvidita	ROA	Obrat aktiv	Úrokové krytí
2015				
Vybraný podnik	3,05	1,52	1,72	1,44
ZO1	2,06	10,31	2,50	5,57
ZO2	5,15	10,60	1,79	7,55
2016				
Vybraný podnik	2,85	2,69	1,60	3,4
ZO1	1,37	13,07	1,97	7,56
ZO2	6,10	6,27	1,75	5,49
2017				
Vybraný podnik	5,36	1,36	1,78	2,41
ZO1	2,02	9,58	1,92	5,36
ZO2	7,71	4,34	1,80	4,81
2018				
Vybraný podnik	2,55	0,94	1,66	4,72
ZO1	1,80	8,11	2,02	3,76
ZO2	7,41	2,13	1,76	3,03
2019				
Vybraný podnik	2,33	0,33	1,99	3,55
ZO1	1,86	2,80	2,13	1,18
ZO2	5,28	2,02	1,94	3,68

11.2 Metoda jednoduchého součtu pořadí

Metoda jednoduchého součtu pořadí je nejjednodušší metodou. V roce 2015 byl jako nejlépe hodnocen podnik ZO2. V letech 2016 – 2019 byl nejlepším podnikem ZO1, druhým nejlepším podnikem ZO2 a poslední vybraný podnik. Pořadí u běžné likvidity je ve všech letech stejné: 1. ZO1, 2. vybraný podnik a 3. ZO2. Vybraný podnik v letech 2015 – 2017 dosahuje u ostatních ukazatelů nejhorsích hodnot. Oproti ZO1 a ZO2 jsou jeho hodnoty sumy bodů dvakrát menší. V letech 2016 – 2017 byl bezkonkurenčně nejlepší ZO1, ve všech ukazatelích dosahoval nejlepších hodnot. Vybraný podnik se začal přibližovat hodnotami ZO1 a ZO2 v roce 2018, kdy dosahoval nejlepších hodnot u úrokového krytí. V roce 2019 byl rozdíl mezi vybraným podnikem a ZO2 pouhých 0,24 bodů, jelikož si vybraný podnik polepšil u obratu aktiv, který je druhým důležitým ukazatelem.

I u takto jednoduché metody jsou vidět značné rozdíly mezi podniky. Nelze předpokládat, že by se pořadí výrazně změnilo.

Tabulka 43 - Metoda jednoduchého součtu pořadí (zdroj: vlastní zpracování)

Podnik	Běžná likvidita	ROA	Obrat aktiv	Úrokové krytí	Suma bodů	Pořadí
2015						
Vybraný podnik	2	1	1	1	1,12	3
ZO1	3	2	3	2	2,38	2
ZO2	1	3	2	3	2,5	1
2016						
Vybraný podnik	2	1	1	1	0,90	3
ZO1	3	3	3	3	3	1
ZO2	1	2	2	2	1,88	2
2017						
Vybraný podnik	2	1	1	1	0,90	3
ZO1	3	3	3	3	3	1
ZO2	1	2	2	2	1,88	2
2018						
Vybraný podnik	2	1	1	3	1,24	3
ZO1	3	3	3	2	2,94	1
ZO2	1	2	2	1	1,82	2
2019						
Vybraný podnik	2	1	2	2	1,44	3
ZO1	3	3	3	1	2,88	1
ZO2	1	2	1	3	1,68	2

11.3 Metoda jednoduchého podílu

Metoda jednoduchého podílu je přesnější než metoda součtu pořadí, protože rozlišuje velikost jednotlivých ukazatelů. U ukazatele běžné likvidity se nachází záporné hodnoty u vybraného podniku a ZO2. Je tomu proto, že tyto podniky mají hodnoty vysoko nad doporučenými hodnotami. Což negativně působí na ziskovost podniku. Proto by bylo vhodné snížení těchto hodnot. Na pořadí podniků se výrazně nic nezměnilo. Jedinou odlišností je druhé místo vybraného podniku v roce 2018. Které je ovlivněno vyšší hodnotou úrokové krytí ve srovnání se ZO1 a ZO2. Jedná se o nepatrný jev, takže ve výsledném pořadí

se nic nemění. U této metody již nejsou tak značné rozdíly sumy bodů mezi jednotlivými podniky.

Tabulka 44 - Metoda jednoduchého podílu (zdroj: vlastní zpracování)

Podnik	Běžná likvidita	ROA	Obrat aktiv	Úrokové krytí	Suma bodů	Pořadí
2015						
Vybraný podnik	-0,11	0,11	0,22	0,02	0,25	3
ZO1	0,07	0,77	0,32	0,07	1,24	1
ZO2	-0,18	0,79	0,23	0,09	0,94	2
2016						
Vybraný podnik	-0,10	0,21	0,23	0,04	0,38	3
ZO1	0,05	1,00	0,29	0,08	1,42	1
ZO2	-0,21	0,48	0,26	0,06	0,58	2
2017						
Vybraný podnik	-0,13	0,15	0,25	0,03	0,31	3
ZO1	0,05	1,05	0,27	0,08	1,45	1
ZO2	-0,18	0,48	0,26	0,07	0,62	2
2018						
Vybraný podnik	-0,08	0,14	0,24	0,69	0,99	2
ZO1	0,06	1,22	0,29	0,55	2,11	1
ZO2	-0,23	0,32	0,25	0,44	0,79	3
2019						
Vybraný podnik	-0,09	0,11	0,26	0,71	0,98	3
ZO1	0,07	0,91	0,27	0,24	1,49	1
ZO2	-0,20	0,66	0,25	0,74	1,44	2

11.4 Metoda bodovací

U metody bodovací se přidělí 100 bodů nejlepšímu podniku a od toho se pak odvíjí body ostatních podniků. V roce 2015 byl mezi vybraným podnikem a ZO2 a ZO1 značný rozdíl o více jak 50 bodů. V roce 2019 byl na tom vybraný podnik nejlépe, u obratu aktiva úrokového krytí dosahoval více jak 90 bodů. U této metody je pořadí podniků stejné ve všech letech jako u metody jednoduchého součtu pořadí. Nejlepším podnikem zůstává ZO1, druhým ZO2 a třetím vybraný podnik.

Tabulka 45 - Metoda bodovací (zdroj: vlastní zpracování)

Podnik	Běžná likvidita	ROA	Obrat aktiv	Úrokové krytí	Suma bodů	Pořadí
2015						
Vybraný podnik	67,54	14,34	68,8	19,07	35,17	3
ZO1	100	97,26	100	73,77	96,89	1
ZO2	40	100	71,6	100	85,42	2
2016						
Vybraný podnik	48,07	20,58	81,22	44,97	41,11	3
ZO1	100	100	100	100	100,00	1
ZO2	22,46	47,97	88,83	72,62	57,01	2
2017						
Vybraný podnik	37,69	14,20	92,71	44,96	39,28	3
ZO1	100	100	100	100	100,00	1
ZO2	26,20	45,30	93,75	89,74	58,27	2
2018						
Vybraný podnik	70,59	11,59	82,18	100	42,33	3
ZO1	100	100	100	79,66	98,78	1
ZO2	35,23	26,26	87,13	69,92	45,78	2
2019						
Vybraný podnik	79,83	11,79	93,43	96,47	46,26	3
ZO1	100	100	100	32,07	95,92	1
ZO2	35,23	72,14	91,08	100	74,31	2
Váhy	12%	56%	26%	6%		

12 ZHODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE VYBRANÉHO PODNIKU A NAVRHNUTÁ DOPORUČENÍ

V následující kapitole jsou shrnutý podstatné poznatky z provedené finanční analýzy, na základě, kterých jsou navrhnutá vhodná doporučení. V závěru kapitoly je pak stručně popsána situace podniku v době pandemie.

Shrnutí základních poznatků z provedené finanční analýzy vybraného podniku

Celková aktiva vybraného podniku dosahují nejvyšších hodnot v roce 2016. Následující roky 2017 – 2019 mají aktiva klesající charakter. Struktura aktiv je poměrně vyrovnaná, oběžná aktiva převyšují stálá aktiva každoročně přibližně o 10 %. Stálá aktiva jsou tvořena DHM (zejména nákladními automobily určenými k ekonomické činnosti). V letech 2017 – 2019 jejich hodnota klesá, což je způsobeno značným odepsáním majetku a neprováděním nových investic.

Oběžná aktiva se v letech 2015 – 2017 pohybovala v 8 022 – 8 723 tis. Kč. V roce 2018 přišel výrazný pokles o 1 255 tis. Kč, způsobený snížením peněžních prostředků. Zejména v letech 2016 a 2017 měl vybraný podnik vysoké zůstatky volných peněžních prostředků. První výrazný pokles byl v roce 2018 a pak v roce 2019. Podstatnou část oběžných aktiv tvoří krátkodobé pohledávky, které mají v průběhu sledovaného období kolísavý charakter. Stejný vývoj je pak u položky zásob, jedná se o zboží, které podnik převáží a zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut na konci účetního období.

Pasiva jsou tvořena především vlastním kapitálem (v roce 2015 podíl 56 % bilanční sumy) jehož podíl na pasivech v průběhu celého sledovaného období roste (v roce 2019 podíl 76% bilanční sumy). Výsledek hospodaření minulých je každým rokem navyšován o zisk z běžného účetního období. Podnik kumuluje dosažené zisky a dále je nevyužívá. Pro podnik by bylo výhodnější tyto prostředky využívat, sice podniku přináší stabilitu, ale volné prostředky nepřináší případný užitek z investice.

Cizí zdroje oproti vlastnímu kapitálu mají v letech 2016 – 2019 klesající charakter. Je to způsobeno tím, že podniku klesají dlouhodobé závazky a v roce 2019 činí 0 Kč. Podnik tak v tomto roce financuje dlouhodobý majetek pouze z vlastních zdrojů. Což je velmi neefektivní, jelikož vlastní kapitál bývá dražší než cizí zdroje.

Podstatnou výnosovou položkou jsou tržby z prodeje vlastní výroby a služeb. V roce 2015 dosahoval podnik nejvyšších tržeb, v následujících letech jejich hodnota klesala, ale v roce 2019 se zvýšila, což pro podnik znamená příznivý vývoj. Náklady mají stejný časový vývoj jako

výnosy. Jejich hodnota je přibližná jako výnosů a podnik tak dosahuje malého výsledku hospodaření.

Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech se pohybuje od 57 % do 81 %. Podnik tak využívá konzervativní formu financování, jelikož je poměrná část oběžných aktiv kryta dlouhodobými zdroji. Jak již bylo zmíněno, podniku klesají dlouhodobé cizí zdroje, takže v průběhu sledovaného období se na krytí oběžných aktiva podílí vlastní kapitál. Podnik je překapitalizovaný a tato forma financování je pro něj velmi drahá. Využití cizího kapitálu by bylo pro podnik efektivnější.

Ve všech stupních likvidity (běžná, pohotová, hotovostní) dosahuje podnik vyšších hodnot, než jsou doporučené. Tato situace je stejná i u ZO2 (ZO1 dosahuje doporučených hodnot). Nejvyšší likviditu měly všechny podniky v roce 2017. Pro obchodní partnery se jeví podnik jako spolehlivý odběratel, jelikož nebude mít problém se splácením závazků. Ovšem vysoká likvidita způsobuje podniku snižování ziskovosti. Podnik může volné finanční prostředky investovat, např. do nákupu nového DHM.

V průběhu sledovaného období je podnik ziskový. Ve většině letech sledovaného období je ziskovost < 1 . ZO1 a ZO2 dosahují oproti podniku vysokých hodnot. Nejlépe se podniku dařilo v roce 2016, tento rok byl celkově pro podnik z hlediska dosaženého zisku, nových investic nejlepší. Podnik dokáže nejlépe tvořit zisk aktivity.

Podnik dokáže efektivně využívat aktiva, zejména pak dlouhodobý majetek. Což dokazují hodnoty obratu aktiv a obratu dlouhodobého majetku. Problém nastává u doby obratu krátkodobých pohledávek z obchodního styku a u doby obratu krátkodobých závazků z obchodního styku. Krátkodobé závazky platí podnik v průměru každý 7 den, ale úhrady pohledávek od svých odběratelů v průměru každý 73 den. Podnik je tak v nevýhodné pozici. Stálo by za úvahu změnit obchodní politiku vůči odběratelům, avšak podobné hodnoty dosahují i ZO1 a ZO2. Proto by byla vhodnější podrobnější analýza jak u vybraného podniku, tak u vícero firem.

Ukazatele zadluženosti potvrzují, že podnik využívá konzervativní formu financování. Podnik dosahuje nižších hodnot, než jsou doporučené, mohl by se zadlužit a využívat k financování levnější cizí zdroje. Je ale potřeba dbát na to, jakou výši zadlužení by podnik unesl. I když míra zadlužení zvýší ziskovost, v současné době nedosahuje úrokové krytí ani doporučených hodnot a mohla by tak být ohrožena schopnost podniku splácet své závazky. Při neopatrném rozhodování by to pro podnik mělo velmi negativní důsledky.

Rozkladem ukazatele ROE je vidět, že největší vliv na ziskovost vlastního kapitálu má obrat aktiv. Snižující se finanční páka působí negativně, tak jako rentabilita tržeb. Na základě bankrotních modelů je podnik bonitní, ale jisté pochybnosti tu jsou. Vedení podniku si musí dávat pozor při finančním rozhodování, aby se podnik nedostal do finanční tísně. Matematicko-statistickými modely byly porovnány vybraný podnik, ZO1 a ZO2 třemi metodami. Vybraný podnik si oproti ZO1 a ZO2 vede hůře. Výsledky u ZO1 a ZO2 ukazují, že je tu prostor ke zlepšení situace vybraného podniku.

Návrh vhodných doporučení pro vybraný podnik

Podnik má velmi nízkou rentabilitu. V porovnání se ZO1 a ZO2 je skoro dvacetkrát nižší. Pozitivní vliv na rentabilitu má finanční páka (která vyjadřuje zadluženost podniku). V roce 2016, kdy měl podnik nejvyšší podíl zadlužení, působila efektivně na tvorbu zisku. S vyšší mírou zadlužení by se finanční páka zvýšila, pak by pozitivně působila na rentabilitu vlastního kapitálu a podnik by dosahoval vyšší ziskovosti. S klesajícím zadlužením klesala i ziskovost podniku. ZO1 využívá cizí zdroje, které mu pomáhají k dosahování ziskovosti. Takže by tato možnost mohla být pro podnik vhodnou volbou. Jak již bylo zmíněno výše, úrokové krytí nedosahuje ani doporučených hodnot, je tedy potřeba obezřetnost při výběru vhodného úvěru.

Cizí zdroje z úvěru může podnik použít k investici do nových nákladních automobilů, jelikož současné jsou již z poměrné části odepsané. S novou investicí by se podniku snížily náklady na opravy současných automobilů, které se v průběhu let zvyšovaly v důsledku vyššího opotřebení a zastarání automobilů. Snížení nákladů by přispělo k vyšší tvorbě zisku.

Podnik by se využíváním cizích zdrojů měl alespoň přiblížit neutrální strategii financování. Jelikož cizí zdroje jsou levnější než vlastní kapitál. Jejich využitím by měl podnik levnější zdroje financování. S tím souvisí i pozitivní působení daňového štítu, kdy úroky z úvěrů jsou daňově uznatelnými a snižují základ daně z příjmů.

Podnik má velmi vysokou likviditu nad doporučenými hodnotami. Nicméně nadměrné zadržování volných likvidních prostředků vede ke snižování rentability, což není dobré znamení pro vlastníky podniku. Do budoucna bych doporučila držet likviditu v doporučených hodnotách (ZO1 se drží v doporučených hodnotách a dosahuje oproti vybranému podniku vysoké rentability). Snížení likvidity povede k vyšší rentabilitě. U hotovostní likvidity se v roce 2019 nachází v doporučených hodnotách, není ji tedy potřeba

ovlivňovat. V současné pandemické situaci je dobré mít finanční prostředky, aby mohl podnik bez větších problémů hradit své závazky.

Velký podíl likvidity (III. a II. stupně) je způsoben neinkasovanými pohledávkami z obchodního styku. Podnik by mohl snížit dobu splatnosti pohledávek (ne razantně, aby „nevyděsil“ odběratele). Tím by se snížil podíl pohledávek na konci účetního období a zvýšila by se rentabilita podniku. Dále by se snížila i jejich doba obratu, což je pro podnik také pozitivní, protože by se přibližovala době obratu závazků a podnik by již nebyl v nevýhodné pozici věřitele. U „problémových“ pohledávek (např. po lhůtě splatnosti) může podnik využít faktoring.

Doba, za kterou platí své závazky je kratší než doba, za kterou inkasuje pohledávky. Doporučuji zvýšit dobu obratu závazků z obchodního styku. Podnik má zejména stávající obchodní partnery, tak by bylo vhodné vyjednat lepší podmínky pro podnik. Argumentovat může např. dlouhodobou spoluprací či bezproblémovým placením závazků po dobu spolupráce. Doba obratu závazků by se měla přiblížit době obratu pohledávek. Pokud by se dařilo podniku rozdíl snižovat, až by DO závazků převyšoval DO pohledávek, podnik by využíval bezúročný tzv. dodavatelský úvěr a měl levný zdroj financování. Toto navýšení ovšem nesmí být neuvážené, aby nebyly narušeny vztahy s dodavateli kvůli případnému nesplácení závazků.

Vliv pandemické situace na vybraný podnik

V roce 2020 se jeho situace podniku dle vedení zhoršovala, z důvodu pandemické situace, která na začátku roku 2020 vypukla a tvá i v roce 2020. Podnik nepropouštěl zaměstnance a čerpal peníze z „covidových programů“. Ale ani tato „pomoc“ nepomohla k podstatnému snížení nákladů. Dle vedení, poskytnuté peníze ze strany státu nepokryly ani 1/3 osobních nákladů, které podnik vynakládal. Jelikož podnik na jaře roku 2020 pozastavil svou činnost, nebylo možné pokrýt náklady z vlastní činnosti a podnik přijal úvěr ve výši 2 mil. Kč, aby situaci v průběhu roku 2020 ustál (bližší informace o úvěru nejsou známy). Ztrátu z jara se podařilo podniku vyrovnat až přelomem září/říjen téhož roku. S příchodem „druhé vlny pandemie“ podnik svou činnost již nepozastavil a v současné době stále funguje. Bohužel nejsou prozatím dostupné účetní výkazy za rok 2020, aby mohla bakalářská práce aktuálně reagovat na současnou situaci. Podnik musí bedlivě sledovat svou finanční situaci, aby se nedostal do existenčních problémů.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo zanalyzování a zhodnocení hospodaření vybraného podniku pomocí finanční analýzy v letech 2015 – 2019, zjistit slabé stránky a navrhnout vhodná doporučení.

V první části byl teoreticky zpracována problematika finanční analýzy, charakteristika a výpočty jednotlivých ukazatelů. Na základě, kterých byla v praktické části provedena vertikální a horizontální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty, z údajů v účetních výkazech pak počítány poměrové ukazatele, ukazatel čistého pracovního kapitálu. Byl sestaven Du Pontův rozklad ROE a vypočteny bankrotní modely. Výsledné hodnoty ukazatelů byly porovnány se dvěma podniky ze stejného odvětví, pro lepší představu o vybraném podniku. V závěru praktické části i provedeno mezipodnikové srovnání pomocí matematicko-statistických metod.

Bakalářská práce splnila svůj účel. Na základě provedené finanční analýzy jsou navrhnuté doporučení pro vybraný podnik, jak může zlepšit svou stávající situaci.

Podniku se nejlépe dařilo v roce 2016, od tohoto roku se jeho situace na trhu zhoršuje. S příchodem pandemie v roce 2020 je pro podnik obtížnější se na trhu udržet.

I když je bakalářská práce zpracována z externího pohledu (absence interních údajů, záměry vedení podniku aj.) má vypovídací hodnotu, která bude přínosná i pro vybraný podnik.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Aktiva (Assets), ©2011-2021. In: *ManagementMania.com* [online]. [cit. 2021-4-25].
Dostupné z: <https://managementmania.com/sk/aktiva-assets>

Atlantis PC s.r.o., © 2000 - 2021 *70+ poměrových ukazatelů používaných ve FinAnalysis*.
In: *FinAnalysis.cz* [online]. [cit. 2021-4-25]. Dostupné z:
<https://www.finanalysis.cz/pouzite-pomerove-ukazatele.html>

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2019, 994 s. ISBN 978-1-259-25333-1.

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2021. *Doprava, informační a komunikační činnosti - časové řady - Finanční ukazatele - Vybrané finanční ukazatele - roční* [online]. [cit. 2021-5-10]. Dostupné z:
https://www.czso.cz/csu/czso/vybrane_financni_ukazatele_rocni_doprava_a_spoje

ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada, 2018, 240 s. ISBN 978-802-7101-948.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2008, 180 s. ISBN 9788024511085.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008, 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.

KALOUDA, František. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2019, 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008, 135 s. ISBN 978-807-1797-135.

KISLINGEROVÁ, Eva, a kol. *Manažerské finance*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007, 745 s. ISBN 978-80-7179-712-8.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 232 s. ISBN 978-802-7105-632.

KRAUSEOVÁ, Jaruše. *Finanční projekt firmy: do kapsy*. Praha: Bilance, spol. s r.o., 2013, 154 s. ISBN 978-808-6371-573.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Praha: C.H. Beck, 2015, 342 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

LANDA, Martin. *Jak číst finanční výkazy: [analýza účetních výkazů, hodnocení finanční výkonnosti, měření efektivnosti investic: případové studie, příklady, koncepce podnikového účetního systému]*. Brno: Computer Press, 2008, 176 s. ISBN 978-802-5119-945.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 160 s. ISBN 978-802-7120-284.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-802-5133-866.

ŠPIČKA, Jindřich. *Finanční analýza organizace z pohledu zájmových skupin*. Praha: C.H. Beck, 2017, 173 s. ISBN 978-807-4006-647.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2016, 284 s. ISBN 978-802-7100-484.

Veřejný rejstřík a Sbirka listin ©2012-2015. [online]. [cit. 2021-5-10]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2020, 480 s. ISBN 978-802-7117-017.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	aktiva celkem
b. o.	běžné období
CK	cizí kapitál
CZ	cizí zdroje
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČZ	čistý zisk
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
dl. kap.	dlouhodobý kapitál
DM	dlouhodobý majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DO	doba obratu
EAT	zisk po zdanění (Earnings after Taxe)
EBDIT	zisk před úroky, zdaněním a odečtením odpisů (Earnings before Depreciation, Interest and Taxes)
EBIT	zisk před úroky a zdaněním (Earnings before Interest and Taxes)
EBT	zisk před zdaněním (Earnings before Taxes)
FA	finanční analýza
FM	finanční majetek
FO	fyzická osoba
KFM	krátkodobý finanční majetek
kr.	krátkodobý/á
KZ	krátkodobé závazky
NÚ	nákladové úroky
OA	oběžná aktiva

ON	osobní náklady
PC	pořizovací cena
PN	provozní náklady
PO	právnícká osoba
pohl.	pohledávky
ROA	rentabilita aktiv (Return on Assets)
ROE	rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity)
ROS	rentabilita tržeb (Return on Sales)
T	tržby
ÚJ	účetní jednotka
ÚV	účetní výkazy
V	výnosy
VH	výsledek hospodaření
VK	vlastní kapitál
VS	výkonová spotřeba
VZ/z	výkaz zisku a ztráty
záv.	závazky
ZO1	zástupce odvětví 1
ZO2	zástupce odvětví 2
ZC	zůstatková cena

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 - Vzor rozvahy – strana aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 267, 268).....	16
Obrázek 2 - Vzor rozvahy – strana pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 269, 270).....	18
Obrázek 3 - Vzor výkazu zisku a ztráty v druhovém členění (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 271, 272).....	20
Obrázek 4 - Vzor výkazu zisku a ztráty v účelovém členění (zdroj: vlastní zpracování dle Štekera a Otrusínové, 2016 s. 273).....	21
Obrázek 5 - Přímá metoda cash flow (zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové, 2019, s. 37).....	22
Obrázek 6 - Nepřímá metoda cash flow (zdroj: vlastní zpracování dle Růčkové, 2019, s. 38).....	23
Obrázek 7 – Kladná a záporná struktura ČPK (zdroj: vlastní zpracování dle Kubičkové a Jindřichovské, 2015, s. 99).....	26
Obrázek 8 - Du Pontův rozklad ROE (zdroj: vlastní zpracování dle Knápková et al., 2017, s. 131).....	33
Obrázek 9 - Metoda párového srovnávání kritérií (zdroj: vlastní zpracování dle Špičky, 2017, s. 150).....	37
Obrázek 10 - Saatyho metoda (zdroj: vlastní zpracování dle Špičky, 2017, s. 151).....	38
Obrázek 11 - Vývoj likvidity vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	61
Obrázek 12 - Vývoj rentability vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	63
Obrázek 13 - Vývoj ukazatelů obratovosti u vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	65
Obrázek 14 - Vývoj celkové zadluženosti u vybraného podniku, ZO1 a ZO2 za období 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	67
Obrázek 15 - Pyramidový rozklad ROE vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování)...	70
Obrázek 16 - Tafflerův index vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	71
Obrázek 17 - Index IN05 vybraného podniku v letech 2015-2016 (zdroj: vlastní zpracování).....	72

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Vybrané ukazatele odvětví CZ-NACE 49.41 za období 2015-2018 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z ČSÚ)	41
Tabulka 2 - Majetková struktura vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)	44
Tabulka 3 - Vertikální analýza majetkové struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	44
Tabulka 4 - Horizontální analýza majetkové struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	44
Tabulka 5 - Majetková struktura ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	45
Tabulka 6 - Majetková struktura ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	46
Tabulka 7 - Vertikální a horizontální analýza majetkové struktury ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	46
Tabulka 8 - Vertikální a horizontální analýza majetkové struktury ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	47
Tabulka 9 - Finanční struktura vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)	48
Tabulka 10 - Vertikální analýza finanční struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	48
Tabulka 11 - Horizontální analýza finanční struktury vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	49
Tabulka 12 – Finanční struktura ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	50
Tabulka 13 - Finanční struktura ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin)	50
Tabulka 14 - Vertikální a horizontální analýza finanční struktury ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	51
Tabulka 15 - Vertikální a horizontální analýza finanční struktury ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	51
Tabulka 16 - Výnosy vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku)	52
Tabulka 17 - Vertikální analýza výnosů vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	53
Tabulka 18 - Horizontální analýza výnosů vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	53
Tabulka 19 - Vybrané položky výnosů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	53
Tabulka 20 - Vybrané položky výnosů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	54

Tabulka 21 - Vertikální a horizontální analýza vybraných položek výnosů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	54
Tabulka 22 - Vertikální a horizontální analýza vybraných položek výnosů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	54
Tabulka 23 - Náklady vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku).....	55
Tabulka 24 - Vertikální analýza nákladů vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	56
Tabulka 25 - Horizontální analýza nákladů vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	56
Tabulka 26 - Vybrané položky nákladů u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	57
Tabulka 27 - Vybrané položky nákladů u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	57
Tabulka 28 - Podíl vybraných položek nákladů na celkových nákladech a jejich horizontální analýza u ZO1 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	58
Tabulka 29 - Podíl vybraných položek nákladů na celkových nákladech a jejich horizontální analýza u ZO2 (zdroj: vlastní zpracování na základě údajů z Veřejného rejstříku a Sbírký listin).....	58
Tabulka 30 - Analýza ČPK u vybraného podniku v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování dle ÚV vybraného podniku).....	59
Tabulka 31 - Ukazatel likvidity vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	60
Tabulka 32 - Ukazatel likvidity ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování).....	61
Tabulka 33 - Ukazatel rentability vybraného podniku (zdroj: zvláštní zpracování).....	62
Tabulka 34 - Ukazatel rentability ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování).....	63
Tabulka 35 - Ukazatel aktivity vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	64
Tabulka 36 - Ukazatel aktivity ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování).....	65
Tabulka 37 - Ukazatel zadluženosti vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	66
Tabulka 38 - Ukazatel zadluženosti ZO1 a ZO2 (zdroj: vlastní zpracování).....	67
Tabulka 39 - Tafflerův index vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	71
Tabulka 40 - Index IN05 vybraného podniku (zdroj: vlastní zpracování).....	72
Tabulka 41 - Stanovení vah pomocí Saatyho metody (zdroj: vlastní zpracování).....	73
Tabulka 42 - Vybrané poměrové ukazatele u vybraného podniku, ZO1 a ZO2 v letech 2015-2019 (zdroj: vlastní zpracování).....	74
Tabulka 43 - Metoda jednoduchého součtu pořadí (zdroj: vlastní zpracování).....	75
Tabulka 44 - Metoda jednoduchého podílu (zdroj: vlastní zpracování).....	76
Tabulka 45 - Metoda bodovací (zdroj: vlastní zpracování).....	77

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Rozvaha 2015

Příloha P II: Výkaz zisku a ztráty 2015

Příloha P III: Příloha k účetní závěrce 2015

Příloha P IV: Příloha k účetní závěrce 2016

Příloha P V: Rozvaha 2017

Příloha P VI: Výkaz zisku a ztráty 2017

Příloha P VII: Příloha k účetní závěrce 2017

Příloha P VIII: Příloha k účetní závěrce 2018

Příloha P IX: Rozvaha 2019

Příloha P X: Výkaz zisku a ztráty 2019

Příloha P XI: Příloha k účetní závěrce 2019

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA 2015

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

31.12. 2015
ke dni roku

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IC
2015	12	

označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	28 939	13 705	15 234	14 325
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek	003	19 886	12 894	6 992	5 746
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	6	6	0	0
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005			0	
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006			0	
	3. Software	007	6	6	0	0
	4. Ocenitelná práva	008			0	
	5. Goodwill	009			0	
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011			0	
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehm. majetek	012			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	19 880	12 888	6 992	5 746
B. II. 1.	Pozemky	014			0	
	2. Stavby	015	2 503	632	1 871	2 018
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	16 664	11 544	5 121	3 727
	4. Pěstičské celky trvalých porostů	017			0	
	5. Základní stádo a tažná zvířata	018			0	
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	713	713	0	0
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021			0	
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022			0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	0		0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024			0	
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstat. vlivem	025			0	
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026			0	
	4. Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	027			0	
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028			0	
	6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029			0	
	7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030			0	

označ.	AKTIVA	řád..	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	031	8 850	811	8 039	8 062
C. I.	Zásoby	032	371	0	371	257
C. I. 1.	Materiál	033	50	0	50	56
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034			0	
	3. Výrobky	035			0	
	4. Zvířata	036			0	
	5. Zboží	037	321	0	321	201
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038			0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040			0	
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043			0	
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044			0	
	5. Dohadné účty aktivní	045			0	
	6. Jiné pohledávky	046			0	
	7. Odložená daňová pohledávka	047			0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	6 666	811	5 855	5 821
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	6 275	811	5 464	5 401
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050			0	
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051			0	
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052			0	
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053			0	
	6. Stát - daňové pohledávky	054	10	0	10	45
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	249	0	249	248
	8. Dohadné účty aktivní	056			0	
	9. Jiné pohledávky	057	133	0	133	127
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	1 813	0	1 813	1 984
C. IV. 1.	Peníze	059	171	0	171	90
	2. Účty v bankách	060	1 642	0	1 642	1 894
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061			0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062			0	
D.	Časové rozlišení	063	203	0	203	517
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	37	0	37	28
	2. Komplexní náklady příštích období	065			0	
	3. Příjmy příštích období	066	166	0	166	489

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	15 234	14 325
A.	Vlastní kapitál	068	8 562	8 520
A. I.	Základní kapitál	069	180	180
A. I. 1.	Základní kapitál	070	180	180
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podily	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	818	818
A. II. 1.	Emisní ažio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	818	818
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	18	18
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	18	18
2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	7 504	7 325
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	7 504	7 325
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	083a		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	084	42	179
B.	Cizí zdroje	085	6 496	5 625
B. I.	Rezervy	086	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odloužený daňový závazek	101		

označ. a	PASIVA b	řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	2 632	2 200
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	204	669
2.	Závazky - ovládející a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	92	92
5.	Závazky k zaměstnancům	107	568	558
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	165	157
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	327	342
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113	1 276	381
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	3 864	3 425
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	3 864	3 425
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118	176	181
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	176	181
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 15.3.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: Silniční nákladní doprava	Poznámka:

PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2015

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky č.
500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

31.12. 2015
ke dni roku

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	

označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném účetním období	
			Sledovaném 1	Minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	59	17
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	43	15
+	Obchodní marže	03	16	2
II.	Výkony	04	26 115	26 304
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	26 115	26 304
	2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
	3. Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba	08	17 817	18 307
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	11 535	12 595
B. 2.	Služby	10	6 282	5 711
+	Přidaná hodnota	11	8 313	7 999
C.	Osobní náklady součet	12	5 843	5 458
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 298	4 015
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 530	1 418
C. 4.	Sociální náklady	16	15	25
D.	Daně a poplatky	17	154	132
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 662	2 134
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	200	60
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	200	60
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstat. cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	106	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	106	
F. 2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	985	287
H.	Ostatní provozní náklady	27	572	400
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	162	223

označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v běžném 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	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 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		0
N.	Nákladové úroky	43	160	123
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	180	189
O.	Ostatní finanční náklady	45	111	64
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-91	2
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	27	46
Q. 1.	- splatná	50	27	46
Q. 2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	42	179
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	0
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	42	179
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	61	69	224

Sestaveno dne: 15.3.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky: s.r.o.	Předmět podnikání: silniční nákladní doprava	Poznámka:

PŘÍLOHA P III: PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2015

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2015

Čl. I. Obsah přílohy

Příloha k účetním výkazům má čtyři základní části:

- obecné údaje
- údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování
- doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát
- výkaz o peněžních tocích

Čl. II. Obecné údaje

Obch. jméno:

Sídlo:

IČO:

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost vznikla 1999 zápisem do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl C, vložka

Předmětem podnikání společnosti je silniční motorová doprava nákladní.

Společnost je plátcem DPH.

Společnost zaměstnává 25 zaměstnanců, většina z nich jsou řidiči nákladních vozidel.

Čl. III. Údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování

Společnost se řídí předpisy a účetními zásadami upravenými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými opatřeními Ministerstva financí.

Čl. IV. Údaje o doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je oceněn v pořizovacích cenách bez DPH. Dlouhodobý majetek společnosti byl zařazen do používání. Společnost uplatňuje ve zdaňovacím období 2015 daňové odpisy ve výši 2 662 tis. Kč. Zůstatková cena dlouhodobého majetku k 31.12.2015 činí 6.992 tis. Kč.

2. Zásoby

Zásoby jsou oceněny metodou FIFO a zůstatek zásob k 31.12.2015 je 371 tis. Kč. Jedná se o zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut ve výši 50 tis a zásoby zboží ve výši 321 tis.. Společnost používá účetní metodu B.

3. Finanční účty

Společnost eviduje peněžní majetek k 31.12.2015 ve výši 1 813 tis. Kč (pokladna 171 tis. Kč a běžný účet 1 642 tis. Kč).

4. Zúčtovací vztahy

Pohledávky společnosti z obchodního styku k 31.12.2015 činí 5.464 tis. Kč. K pohledávkám po lhůtě splatnosti byly uplatněny daňové opravné položky ve výši 811 tis. Kč. Závazky z obchodního styku k 31.12.2015 činí 204 tis. Kč.

5. Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

Základní kapitál společnosti je 180 tis Kč, vlastní kapitál k 31.12.2015 je 8 562 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti po zdanění za zdaňovací období 2015 činí 42 tis. Kč.

Čl. V. Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích nebyl sestaven

PŘÍLOHA P IV: PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2016

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2016

Čl. I. Obsah přílohy

Příloha k účetním výkazům má čtyři základní části:

- obecné údaje
- údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování
- doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát
- výkaz o peněžních tocích

Čl. II. Obecné údaje

Obch. jméno: _____

Sídlo: _____

IČO: _____

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost vznikla 1999 zápisem do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl C, vložka _____

Předmětem podnikání společnosti je silniční motorová doprava nákladní.

Společnost je plátcem DPH.

Společnost zaměstnává 25 zaměstnanců, většina z nich jsou řidiči nákladních vozidel.

Čl. III. Údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování

Společnost se řídí předpisy a účetními zásadami upravenými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými opatřeními Ministerstva financí.

Čl. IV. Údaje o doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je oceněn v pořizovacích cenách bez DPH. Dlouhodobý majetek společnosti byl zařazen do používání. Společnost uplatňuje ve zdaňovacím období 2016 daňové odpisy ve výši 3 203 tis. Kč. Zůstatková cena dlouhodobého majetku k 31.12.2016 činí 7.040 tis. Kč.

2. Zásoby

Zásoby jsou oceněny metodou FIFO a zůstatek zásob k 31.12.2016 je 436 tis. Kč. Jedná se o zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut ve výši 57 tis a zásoby zboží ve výši 379 tis.. Společnost používá účetní metodu B.

3. Finanční účty

Společnost eviduje peněžní majetek k 31.12.2016 ve výši 2 617 tis. Kč (pokladna 175 tis. Kč a běžný účet 2 442 tis. Kč).

4. Zúčtovací vztahy

Pohledávky společnosti z obchodního styku k 31.12.2016 činí 5.289 tis. Kč. K pohledávkám po lhůtě splatnosti byly uplatněny daňové opravné položky ve výši 855 tis. Kč. Závazky z obchodního styku k 31.12.2016 činí 440 tis. Kč.

5. Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

Základní kapitál společnosti je 180 tis Kč. vlastní kapitál k 31.12.2016 je 8 798 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti po zdanění za zdaňovací období 2016 činí 236 tis. Kč.

Čl. V. Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích nebyl sestaven

PŘÍLOHA P V: ROZVAHA 2017

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	
IČ / DIČ:	
Sídlo účetní jednotky:	

* Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, ve zkráceném rozsahu pro malou účetní jednotku, která nemá povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	30888	17079	13809	16063
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	21476	16212	5264	7040
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	6	6	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	20470	16206	4264	7040
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	1000	0	1000	0
C.	Oběžná aktiva	8889	867	8022	8723
C.I.	Zásoby	430	0	430	436
C.II.	Pohledávky	5907	867	5040	5670
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	5907	867	5040	5670
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	2552	0	2552	2617
D.	Časové rozlišení aktiv	523	0	523	300

P A S I V A		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	13809	16063
A.	Vlastní kapitál	8884	8799
A.I.	Základní kapitál	180	180
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	818	818
A.III.	Fondy ze zisku	18	18
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	7783	7546
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	85	237
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	4924	7021
B.	Rezervy	600	300
C.	Závazky	4324	6721
C.I.	Dlouhodobé závazky	2827	3661
C.II.	Krátkodobé závazky	1497	3060
D.	Časové rozlišení pasiv	1	243

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

PŘÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2017

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	
IČ / DIČ:	
Sídlo účetní jednotky:	

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období 1	minulé účetní období 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb		
II.	Tržby za prodej zboží	24311	25547
A.	Výkonová spotřeba	216	75
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	15028	15878
A.2	Spotřeba materiálu a energie	158	57
A.3	Služby	9325	10394
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5545	5427
C.	Aktivace (-)	0	0
D.	Osobní náklady	0	0
D.1.	Mzdové náklady	6438	6064
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	4667	4466
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1771	1598
D.2.2.	Ostatní náklady	1698	1585
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	73	13
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2776	3247
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	2776	3203
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	2776	3203
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	0	44
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	971	853
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	226	251
III.3.	Jiné provozní výnosy	0	0
F.	Ostatní provozní náklady	745	602
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	972	985
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti		
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	115	127
F.5.	Jiné provozní náklady	300	300
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	557	558
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	284	301
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

Název položky		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	78	127
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	78	127
VII.	Ostatní finanční výnosy	88	199
K.	Ostatní finanční náklady	184	68
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-174	4
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	110	305
L.	Daň z příjmů	25	68
L.1.	Daň z příjmů splatná	25	68
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	85	237
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	85	237
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	25586	26673

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

PŘÍLOHA P VII: PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2017

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2017

Čl. I. Obsah přílohy

Příloha k účetním výkazům má čtyři základní části:

- obecné údaje
- údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování
- doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát
- výkaz o peněžních tocích

Čl. II. Obecné údaje

Obch. jméno: _____

Sídlo: _____

IČO: _____

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost _____ vznikla _____ 1999 zápisem do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl C, vložka _____

Předmětem podnikání společnosti je silniční motorová doprava nákladní.

Společnost je plátcem DPH.

Společnost zaměstnává 25 zaměstnanců, většina z nich jsou řidiči nákladních vozidel.

Čl. III. Údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování

Společnost se řídí předpisy a účetními zásadami upravenými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými opatřeními Ministerstva financí.

Čl. IV. Údaje o doplňujících údajích k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je oceněn v pořizovacích cenách bez DPH. Dlouhodobý majetek společnosti byl zařazen do používání. Společnost uplatňuje ve zdaňovacím období 2017 daňové odpisy ve výši 2 776 tis. Kč. Zůstatková cena dlouhodobého majetku k 31.12.2017 činí 5 264 tis. Kč.

2. Zásoby

Zásoby jsou oceněny metodou FIFO a zůstatek zásob k 31.12.2017 je 430 tis. Kč. Jedná se o zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut ve výši 49 tis a zásoby zboží ve výši 379 tis.. Společnost používá účetní metodu B.

3. Finanční účty

Společnost eviduje peněžní majetek k 31.12.2017 ve výši 2 551 tis. Kč (pokladna 133 tis. Kč a běžný účet 2 418 tis. Kč).

4. Zúčtovací vztahy

Pohledávky společnosti z obchodního styku k 31.12.2017 činí 4 410 tis. Kč. K pohledávkám po lhůtě splatnosti byly uplatněny daňové opravné položky ve výši 867 tis. Kč. Závazky z obchodního styku k 31.12.2017 činí 398 tis. Kč.

5. Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

Základní kapitál společnosti je 180 tis Kč, vlastní kapitál k 31.12.2017 je 8 884 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti po zdanění za zdaňovací období 2017 činí 85 tis. Kč.

Čl. V. Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích nebyl sestaven

PŘÍLOHA P VIII: PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2018

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2018

Čl. I. Obsah přílohy

Příloha k účetním výkazům má čtyři základní části:

- obecné údaje
- údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování
- doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát
- výkaz o peněžních tocích

Čl. II. Obecné údaje

Obch. jméno: _____

Sídlo: _____

IČO: _____

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost _____ vznikla _____ 1999 zápisem do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl C, vložka _____

Předmětem podnikání společnosti je silniční motorová doprava nákladní.

Společnost je plátcem DPH.

Společnost zaměstnává 25 zaměstnanců, většina z nich jsou řidiči nákladních vozidel.

Čl. III. Údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování

Společnost se řídí předpisy a účetními zásadami upravenými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými opatřeními Ministerstva financí.

Čl. IV. Údaje o doplňujících údajích k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je oceněn v pořizovacích cenách bez DPH. Dlouhodobý majetek společnosti byl zařazen do používání. Společnost uplatňuje ve zdaňovacím období 2018 daňové odpisy ve výši 220 tis. Kč. Zůstatková cena dlouhodobého majetku k 31.12.2018 činí 4 532 tis Kč.

2. Zásoby

Zásoby jsou oceněny metodou FIFO a zůstatek zásob k 31.12.2018 381 tis. Kč. Jedná se o zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut ve výši 47 tis. Kč a zásoby zboží ve výši 334 tis. Kč. Společnost používá účetní metodu B.

3. Finanční účty

Společnost eviduje peněžní majetek k 31.12.2018 ve výši 1 481 tis. Kč (pokladna 163 tis. Kč a běžný účet 1 318 tis. Kč)

4. Zúčtovací vztahy

Pohledávky společnosti z obchodního styku k 31.12.2018 4 531 tis. Kč. Závazky z obchodního styku k 31.12.2018 činí 401 tis. Kč.

5. Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

Základní kapitál společnosti je 180 tis Kč, vlastní kapitál k 31.12.2018 je 8 940 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti po zdanění za zdaňovací období 2018 činí 56 tis. Kč.

Čl. V. Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích nebyl sestaven

PŘÍLOHA P IX: ROZVAHA 2019

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	
IČ / DIČ:	
Sídlo účetní jednotky:	

Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, ve zkráceném rozsahu pro malou účetní jednotku, která nemá povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem

ke dni 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	27325	15589	11736	12578
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	19648	14722	4926	5532
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	6	6	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	19642	14716	4926	4532
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	1000
C.	Oběžná aktiva	7363	867	6496	6767
C.I.	Zásoby	414	0	414	381
C.II.	Pohledávky	6235	867	5368	4905
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	6235	867	5368	4905
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	714	0	714	1481
D.	Časové rozlišení aktiv	314	0	314	279

P A S I V A		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	11736	12578
A.	Vlastní kapitál	8952	8940
A.I.	Základní kapitál	180	180
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	818	818
A.III.	Fondy ze zisku	18	18
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	7923	7868
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	13	56
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	2784	3638
B.	Rezervy	0	0
C.	Závazky	2784	3638
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	988
C.II.	Krátkodobé závazky	2784	2650
C.III.	Časové rozlišení pasiv	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	0	0

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

PŘÍLOHA P X: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2019

Upozornění: Opis pouze pro potřebu poplatníka ke kontrole elektronicky odeslaných údajů, nelze jej použít jako součást účetní závěrky, bude-li přiznání podáváno v listinné podobě.

Daňový subjekt:	
IČ / DIČ:	
Sídlo účetní jednotky:	

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu ke dni 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	21483	20528
II.	Tržby za prodej zboží	1844	315
A.	Výkonová spotřeba	15316	14672
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	1138	232
A.2	Spotřeba materiálu a energie	9573	9090
A.3	Služby	4605	5350
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	7939	7120
D.1.	Mzdové náklady	5884	5150
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	2055	1970
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	2013	1935
D.2.2.	Ostatní náklady	42	35
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	323	220
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	323	220
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	323	220
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy	882	1449
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	258	
III.2.	Tržby z prodaného materiálu		
III.3.	Jiné provozní výnosy	624	1449
F.	Ostatní provozní náklady	591	155
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		
F.2.	Prodaný materiál		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	96	98
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady	495	57
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	40	125
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	22	
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	22	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	11	25
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	11	25
VII.	Ostatní finanční výnosy	70	111
K.	Ostatní finanční náklady	93	118
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-12	-32
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	28	93
L.	Daň z příjmů	15	37
L.1.	Daň z příjmů splatná	15	37
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	13	56
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	13	56
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	24301	22403

Člen statutárního orgánu, jehož podpisový záznam byl připojen k účetní závěrce:

PŘÍLOHA P XI: PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2019

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 2019

Čl. I. Obsah přílohy

Příloha k účetním výkazům má čtyři základní části:

- obecné údaje
- údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování
- doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisků a ztrát
- výkaz o peněžních tocích

Čl. II. Obecné údaje

Obch. jméno: _____

Sídlo: _____

IČO: _____

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Společnost _____ s.r.o. vznikla _____ 1999 zápisem do Obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Českých Budějovicích oddíl C, vložka _____

Předmětem podnikání společnosti je silniční motorová doprava nákladní.

Společnost je plátcem DPH.

Společnost zaměstnává 25 zaměstnanců, většina z nich jsou řidiči nákladních vozidel.

Čl. III. Údaje o použitých účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování

Společnost se řídí předpisy a účetními zásadami upravenými zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými opatřeními Ministerstva financí.

Čl. IV. Údaje o doplňujících údajích k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

1. Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek je oceněn v pořizovacích cenách bez DPH. Dlouhodobý majetek společnosti byl zařazen do používání. Společnost uplatňuje ve zdaňovacím období 2019 daňové odpisy ve výši 323 tis. Kč. Zůstatková cena dlouhodobého majetku k 31.12.2019 činí 4 926 tis. Kč.

2. Zásoby

Zásoby jsou oceněny metodou FIFO a zůstatek zásob k 31.12.2019 je 414 tis. Kč. Jedná se o zůstatek pohonných hmot v nádržích nákladních aut ve výši 53 tis a zásoby zboží ve výši 361 tis.. Společnost používá účetní metodu B.

3. Finanční účty

Společnost eviduje peněžní majetek k 31.12.2019 ve výši 714 tis. Kč (pokladna 54 tis. Kč a běžný účet 660 tis. Kč).

4. Zúčtovací vztahy

Pohledávky společnosti z obchodního styku k 31.12.2019 činí 4 588 tis. Kč. Kč. Závazky z obchodního styku k 31.12.2019 činí 778 tis. Kč.

5. Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

Základní kapitál společnosti je 180 tis Kč, vlastní kapitál k 31.12.2019 je 8 952 tis. Kč. Výsledek hospodaření společnosti po zdanění za zdaňovací období 2019 činí 13 tis. Kč.

Čl. V. Výkaz o peněžních tocích

Výkaz o peněžních tocích nebyl sestaven