

Tvorba dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Bc. Adam Pavlík

Diplomová práce
2022



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2021/2022

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Adam Pavlík
Osobní číslo: M20498
Studijní program: N6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor: Finance
Forma studia: Prezenční
Téma práce: Tvorba dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Na základě literární rešerše zpracujte problematiku finančního plánování.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost, zhodnoťte její hospodářskou situaci a analyzujte její konkurenční postavení na relevantním trhu.
- Na základě předchozího zhodnocení vypracujte projekt tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu.
- Navrhněte závěrečná doporučení pro danou společnost.

Závěr

Rozsah diplomové práce: cca 70 stran
Forma zpracování diplomové práce: tištěná/elektronická

Seznam doporučené literatury:

- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 978-1-259-25333-1.
- FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 2020, 414 s. ISBN 978-80-271-2499-2.
- PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 3. vyd. Praha: Linde, 2012, 333 s. ISBN 978-80-7201-872-7.
- ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Bradford D. JORDAN. *Fundamentals of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2019, 912 s. ISBN 978-1-260-09190-8.
- RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Přemysl Pálka, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: 11. února 2022
Termín odevzdání diplomové práce: 27. dubna 2022

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 11. února 2022

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: Adam Pavlík

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Diplomová práca je zameraná na tvorbu dlhodobého a krátkodobého finančného plánu vo vybranej spoločnosti. Teoretická časť vymedzuje na základe literárnej rešerše problematiku finančného plánovania, do ktorej spadá samotný význam finančného plánovania, postup a metódy tvorby finančného plánu, definícia dlhodobého a krátkodobého finančného plánu spolu s popisom jednotlivých analytických nástrojov. V praktickej časti je najskôr predstavená vybraná spoločnosť. Následne boli na základe poznatkov z teoretickej časti vypracované jednotlivé analýzy, ktoré poskytli východiskové informácie pre tvorbu plánov. V prvom rade bol vypracovaný dlhodobý finančný plán pre obdobie nasledovných troch rokov, v základnej, pesimistickej a optimistickej variante. Krátkodobý finančný plán pre prvý plánovaný rok vychádza zo základnej varianty finančného plánu. V závere práce je zahrnutá riziková analýza a záverečné odporúčania k zlepšeniu finančnej situácie danej spoločnosti.

Kľúčová slova: finančné plánovanie, finančná analýza, dlhodobý finančný plán, krátkodobý finančný plán, plánový výkaz zisku a strát, plánová rozvaha, plán peňažných tokov

ABSTRACT

The diploma thesis is focused on the creation of a long-term and short-term financial plan in a selected company. The theoretical part defines, based on a literature search, the issue of financial planning, which includes the very importance of financial planning, the procedure and methods of creating a financial plan, the definition of long-term and short-term financial plan together with a description of individual analytical tools. In the practical part, the selected company is introduced first. Subsequently, based on the findings from the theoretical part, individual analysis were developed, which provided basic information for the creation of plans. First of all, a long-term financial plan was drawn up for the next three years, in a basic, pessimistic and optimistic variant. The short-term financial plan for the first planned year is based on the basic variant of the financial plan. The conclusion of the thesis includes a risk analysis and final recommendations to improve the financial situation of the company.

Keywords: financial planning, financial analysis, long-term financial plan, short-term financial plan, income statement planning, balance sheet planning, cash flow planning

Touto cestou sa chcem veľmi poďakovať svojmu vedúcemu Ing. Přemyslovi Pálkovi, Ph.D. za vedenie mojej diplomovej práce, jeho cenné rady, rýchlosť odpovedí a konzultácie, ktoré mi pomohli pri vypracovávaní diplomovej práce.

Taktiež sa chcem poďakovať majiteľom spoločnosti, predovšetkým Marekovi Popovovi. Veľká vďaka patrí ďalej účtovnému oddeleniu spoločnosti a sládkovi pivovaru, ktorí mi taktiež poskytli cenné informácie k vypracovaniu práce.

V poslednom rade by som sa chcel poďakovať aj svojim rodičom, blízkej rodine a priateľom, ktorí mi boli taktiež veľkou oporou popri celom štúdiu a vypracovávaní mojej práce.

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

OBSAH

ÚVOD.....	10
CIELE A METÓDY SPRACOVANIA PRÁCE.....	11
I TEORETICKÁ ČASŤ.....	12
1 FINANČNÉ PLÁNOVANIE	13
1.1 VÝCHODISKÁ FINANČNÉHO PLÁNOVANIA	14
1.2 PODSTATA A ZÁSADY FINANČNÉHO PLÁNOVANIA	14
2.1 ANALÝZA PROSTREDIA SPOLOČNOSTI	18
2.1.1 Analýza mikroprostredia	18
2.1.2 Analýza makroprostredia	20
2.2 SWOT ANALÝZA	23
2.3 FINANČNÁ ANALÝZA SPOLOČNOSTI.....	24
2.3.1 Analýza absolútnych ukazovateľov	25
2.3.2 Analýza rozdielových ukazovateľov	25
2.3.3 Analýza pomerových ukazovateľov	25
2.3.4 Analýza súhrnných ukazovateľov	27
2.4 METÓDY FINANČNÉHO PLÁNOVANIA.....	28
2.4.1 Regresná metóda	28
2.4.2 Metóda percentuálneho podielu na tržbách.....	28
2.4.3 Analýza nulového bodu.....	29
2.4.4 Finančné modely	29
2.4.5 Metóda pomerových finančných ukazovateľov	29
3 TVORBA DLHODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU	30
3.1 PLÁNOVÁ ROZVAHA	30
3.1.1 Plánovanie aktív	30
3.1.2 Plánovanie pasív.....	31
3.2 PLÁNOVÝ VÝKAZ ZISKU A STRATY	31
3.2.1 Plánovanie výnosov	31
3.2.2 Plánovanie nákladov	32
3.2.3 Plánovanie hospodárskeho výsledku a dane z príjmu.....	32
3.3 PLÁN PEŇAŽNÝCH TOKOV	32
4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ PLÁN	34
5 RIZIKÁ A KONTROLA PLNENIA FINANČNÉHO PLÁNU	36
II PRAKTICKÁ ČASŤ.....	38
6 PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI.....	39
6.1 HISTÓRIA	39
6.2 ZÁKLADNÉ ÚDAJE	39
6.3 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	40

6.4	POSLANIE A CIELE	41
6.5	CHARAKTERISTIKA ODVETVIA	41
7	ANALÝZA VNÚTORNÉHO A VONKAJŠIEHO PROSTREDIA SPOLOČNOSTI.....	43
7.1	PESTEL ANALÝZA.....	43
7.1.1	Politické prostredie.....	43
7.1.2	Ekonomické prostredie.....	45
7.1.3	Sociálne prostredie	47
7.1.4	Technologické prostredie	48
7.1.5	Ekologické prostredie.....	49
7.1.6	Legislatívne prostredie	50
7.2	PORTEROV MODEL PIATICH KONKURENČNÝCH SÍL	50
7.2.1	Súčasná konkurencia	51
7.2.2	Nová konkurencia	51
7.2.3	Dodávatelia	52
7.2.4	Odberatelia	52
7.2.5	Substitučné produkty.....	52
7.3	SWOT ANALÝZA	53
7.3.1	Silné stránky	53
7.3.2	Slabé stránky	53
7.3.3	Príležitosti	54
7.3.4	Hrozby.....	54
7.4	FINANČNÁ ANALÝZA	54
7.4.1	Absolútne ukazovatele	55
7.4.2	Rozdielové ukazovatele	64
7.4.3	Pomerové ukazovatele	65
7.4.4	Súhrnné ukazovatele	72
7.4.5	Zhrnutie finančnej analýzy.....	73
8	TVORBA FINANČNÉHO PLÁNU.....	75
9	DLHODOBÝ FINANČNÝ PLÁN	76
9.1	ZÁKLADNÝ VARIANT.....	76
9.1.1	Plánový výkaz zisku a strát	77
9.1.2	Plánová rozvaha	84
9.1.3	Plán peňažných tokov	88
9.2	PESIMISTICKÝ VARIANT.....	89
9.2.1	Plánový výkaz zisku a strát	90
9.2.2	Plánová rozvaha	94
9.2.3	Plán peňažných tokov	97
9.3	OPTIMISTICKÝ VARIANT	97
9.3.1	Plánový výkaz zisku a strát	98
9.3.2	Plánová rozvaha	101
9.3.3	Plán peňažných tokov	103

9.4	ZHODNOTENIE VARIANT DLHODOBÝCH PLÁNOV	104
10	KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ PLÁN	108
11	RIZIKOVÁ ANALÝZA.....	112
12	ZÁVEREČNÉ ODPORÚČANIA	115
	ZÁVER	119
	ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY	120
	ZOZNAM POUŽITÝCH SYMBOLOV A SKRATIEK.....	124
	ZOZNAM OBRÁZKOV	125
	ZOZNAM GRAFOV	126
	ZOZNAM TABULIEK	127
	ZOZNAM PRÍLOH.....	130

ÚVOD

V súčasnej dobe čelí podnikanie vo viacerých odvetviach veľkým rizikám, a to najmä z dôvodu zvyšujúceho sa počtu konkurentov či nestabilného vývoja ekonomík viacerých krajín. Určitým opatrením, ktoré umožní predísť viacerým rizikám je tvorba finančných plánov a finančné plánovanie. Vďaka finančnému plánovaniu spoločnosť hodnotí doterajší výkon, ale takisto aj okolitý vývoj na trhu. Plánovanie takisto zahŕňa prognózy o budúcom vývoji. Prostredníctvom týchto informácií, ktoré poskytujú prehľad ako o minulosti, tak o blízkej budúcnosti, môžu podniky učiniť potrebné kroky, pomocou ktorých sa môžu pripraviť na budúci vývoj okolitého prostredia.

Každý podnik by si mal pri jeho založení stanoviť určité poslanie, ciele a stratégie. Stratégia zahŕňa postupy a kroky, formou ktorých budú stanovené ciele dosiahnuté. Tvorba finančných plánov taktiež nadväzuje na vopred stanovené ciele, a tak pomáha k ich naplneniu. Dosiahnutie cieľov bez dobrej stratégie či finančného plánovania je veľmi náročné.

Finančný plán spoločnosti sa vypracováva vo viacerých variantoch, pričom každý z nich reflektuje odlišný vývoj budúcnosti. Pesimistický variant znázorňuje najhorší možný scenár vývoja. Základný variant najpravdepodobnejší a optimistický variant najpriaznivejší scenár budúceho vývoja. Vďaka viacerým scenárom sa môžu podniky vopred pripraviť a reagovať na vzniknuté situácie.

Teoretická časť diplomovej práce obsahuje literárnu rešerš zameranú na problematiku finančného plánovania. Na základe poznatkov z teoretickej časti bola vypracovaná praktická časť. V úvode je popísaná vybraná spoločnosť a odvetvie, do ktorého svojou činnosťou spadá. Postupne boli vypracované viaceré analýzy, ktoré hodnotia vnútorné a vonkajšie prostredie spoločnosti. Prostredníctvom získaných informácií z prevedených analýz sú následne vypracované tri varianty finančných plánov na obdobie nasledujúcich troch rokov. Každý variant znázorňuje iný scenár budúceho vývoja. Na základe jedného variantu dlhodobého plánu je vypracovaný krátkodobý finančný plán, ktorý zobrazuje prvý plánovaný rok v kvartálnom období.

V závere diplomovej práce je vypracovaná riziková analýza spolu s návrhmi a odporúčaniami, prostredníctvom ktorých môže spoločnosť zlepšiť svoju finančnú situáciu.

CIELE A METÓDY SPRACOVANIA PRÁCE

Hlavným cieľom tejto diplomovej práce je vypracovanie dlhodobého a krátkodobého finančného plánu vo vybranej spoločnosti.

Diplomová práca je rozdelená na dve časti. Teoretická časť zahŕňa poznatky o finančnom plánovaní a analytických metódach, ktorých výsledky vytvárajú podklady pre zhotovenie finančných plánov. Praktická časť v úvode poskytuje informácie a prehľad o vybranej spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. Následne sú vypracované jednotlivé analýzy opisujúce ako vonkajšie, tak vnútorné prostredie podniku. Prvá metóda použitá na opis vonkajšieho prostredia je PESTEL analýza, ktorá popisuje politické, ekonomické, sociálne, technologické, ekologické a legislatívne prostredie. Taktiež táto analýza zahrňuje aj predikcie budúceho vývoja. Pre analyzovanie mikrookolia spoločnosti je použitý Porterov model piatich konkurenčných síl, opisujúci súčasných a nových konkurentov, dodávateľov, odberateľov a substitučné produkty. SWOT analýza hodnotí z vnútorného prostredia silné a slabé stránky, z vonkajšieho prostredia príležitosti a hrozby spojené s danou spoločnosťou. Posledná je finančná analýza, ktorá hodnotí hospodárenie spoločnosti za minulé obdobie.

Na základe informácií vyplývajúcich z analýz sú vypracované tri varianty dlhodobého finančného plánu. Vypracované varianty dlhodobých plánov sú posúdené prostredníctvom pomerových ukazovateľov finančnej analýzy. Krátkodobý finančný plán je vypracovaný v nadväznosti na jeden z variantov dlhodobého plánu.

K tvorbe finančných plánov bola využitá metóda percentuálneho podielu na tržbách a metóda pomerových finančných ukazovateľov.

V závere je vypracovaná riziková analýza, analýza citlivosti a záverečné odporúčania.

I. TEORETICKÁ ČASŤ

1 FINANČNÉ PLÁNOVANIE

Finančné plánovanie ako pojem má niekoľko definícií. Podľa Pavelkovej a Knápkovej (2008, s.214) sa prostredníctvom finančného plánu udáva predpoveď finančnej situácie podniku, ktorá zahŕňa jeho samotný zámer orientovaný do budúcnosti. Prognózovaná finančná situácia sa znázorňuje pomocou rozpočtových výkazov, ktoré vytvárajú základ pre budúce účtovné výkazy.

Hlavným cieľom finančného plánu je sumarizovať informácie vo finančnom vyjadrení v podnikateľskom pláne. Týmto je možné poskytnúť podporu pre rozhodnutia, ktoré budú mať vplyv na ziskovosť firmy. Vďaka takýmto informáciám môžu firmy prehodnocovať rôzne obchodné rozhodnutia spojené s výrobou, výskumom a vývojom, marketingom či pracovnou silou. Ďalej samozrejme môžu analyzovať či dosiahnu svojich stanovených cieľov, eliminovať možné hrozby spojené s podnikaním či investovať viac do takých oblastí, ktoré budú pre nich znamenať lepší zisk. (Galai, Hillel a Wiener, 2016, s.118).

Pomocou plánovania sa vytvára obraz o budúcnosti, ktorý je možné pomocou súčasných činov, procesov, postupov či jednaní dosiahnuť. Stanovujú sa podnikateľské ciele ale aj prostriedky, ktoré sú nevyhnutne potrebné k realizácii daných cieľov. Plánovanie sa týka procesov, ktoré aktívne ovplyvňujú a kontrolujú podnik. Prognóza na rozdiel od plánovania je zameraná na predpoveď budúceho vývoja vonkajšieho prostredia (trhu), v ktorom sa podnik nachádza. (Grünwald a Holečková, 2007, s.231-232).

Marek (2009, s.501) uvádza príslovie, ktoré vysvetľuje, že je potrebné byť pripravený na všetky možné riziká, ktoré so sebou trh prináša. Nato aby podnik úspešne zvyšoval svoju hodnotu na trhu, je nutné si určiť konkrétne ciele a nástroje. Finančné plánovanie je jedným z nástrojov, ktorý zahŕňa ako možné riziká tak aj jednotlivé očakávania.

Finančné plánovanie znázorňuje spôsob, pomocou ktorého je možné dosiahnuť stanovených finančných cieľov. Inak povedané vyjadruje to, čo je potrebné v budúcnosti spraviť. (Ross, Westerfield a Jordan, 2019, s.93).

Hrdý a Horová (2009, s.140) uvádzajú, že cieľom finančného plánovania je zameranie sa na budúci vývoj, ktorý je spojený s potrebou finančných prostriedkov na chod podniku, zabezpečenie likvidity a rovnováhy.

1.1 Východiská finančného plánovania

Dlhodobé financovanie, ale rovnako aj rozhodovanie o investíciách je východiskom finančného plánovania. Finančné plánovanie je dôležitou súčasťou finančného riadenia podniku, ktoré je zamerané na konkrétny finančný cieľ. Finančný plán musí zohľadňovať jednotlivé časti firemného plánu, v ktorom sú obsiahnuté podnikom stanovené hlavné ciele. Existujú dva základné typy plánov, a to krátkodobé finančné plány (operatívne), ktoré vychádzajú z dlhodobých finančných plánov, ktoré sú zároveň druhým typom plánov. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 161).

V praxi je zvyčajne krátkodobý finančný plán stanovený na dobu nasledujúcich 12 mesiacov a dlhodobý finančný plán zvyčajne na obdobie nasledujúcich 2-5 rokov. Obdobie, na ktoré sa plán vypracováva, sa nazýva plánovací horizont, pričom je zároveň jednou z prvých dôležitých vecí, ktoré musia byť určené na začiatku plánovacieho procesu. (Ross, Westerfield a Jordan, 2019, s.93).

Pavelková a Knápková (2008, s.215) uvádzajú, že základom pre finančné plánovanie je vypracovať detailnú finančnú analýzu podniku, ktorá zohľadňuje súčasnú finančnú situáciu konkrétneho podniku. Takisto je potrebné analyzovať a prognózovať vonkajšie prostredie, v ktorom sa daný podnik nachádza.

1.2 Podstata a zásady finančného plánovania

Podľa Kislingerovej (2010, s.131) spočíva podstata finančného plánovania v určení finančných cieľov, ale aj prostriedkov, pomocou ktorých bude možné dosiahnuť tieto ciele. Obecným cieľom podniku, ale aj celého procesu finančného plánovania je maximalizácia tržnej hodnoty, prípadne, ak sa jedná o akciovú spoločnosť, tak maximalizácia tržnej ceny akcie. Ďalej uvádza, že finančné plánovanie ako proces je základom pre finančnú stabilitu (rovnováhu) a zdravie podniku z dlhodobého hľadiska.

Fotr, Vacík, Souček a Hájek (2020, s.186-187) uvádzajú, že základom finančného plánu sú nasledovné plánové finančné výkazy :

- **Rozvaha** – typ finančného výkazu, ktorý uvádza na strane jednej aktíva a na strane druhej pasíva podniku. Aktíva predstavujú majetok z hľadiska dlhodobého a obežného majetku. Dlhodobý majetok zahŕňa hmotný, nehmotný a finančný majetok. Obežný majetok predstavuje krátkodobý finančný majetok, zásoby a pohľadávky. Pasíva podniku, ako druhá strana rozvahy sú zdroje, z ktorých je

podnik financovaný. Tieto zdroje predstavujú vlastný kapitál podniku, ale takisto aj cudzie zdroje.

- **Výkaz zisku s strát** – v poradí druhý finančný výkaz, ktorý je súčasťou finančného plánu. Pomocou tržieb a nákladov, ktoré boli určené pre obdobie, na ktoré je finančný plán tvorený je možné stanoviť EBT (výsledok hospodárenia pred zdanením) a EAT (výsledok hospodárenia po zdanení, respektíve čistý zisk).
- **Výkaz cash flow** (peňažných tokov) – finančný výkaz, ktorý zahŕňa všetky príjmy a výdaje podniku v období, pre ktoré je finančný plán tvorený. Obsahuje podrobné delenie na jednotlivé oblasti, do ktorých sa radí prevádzková, investičná a finančná oblasť.

Podľa Marka (2009, s.501) je pravdivosť dát, ktoré sú súčasťou finančného plánu závislé od toho, do akej miery boli dodržiavané nasledujúce zásady :

- **Systematickosť** – pod touto zásadou sa predstavuje zameranie na základné ciele, ktoré sú spojené s maximalizáciou tržnej hodnoty. Ďalej sem patria aj iné ciele, ako je napríklad udržanie úrovne likvidity, maximalizácia zisku či ostatné finančné zdroje, pričom všetky tieto ostatné ciele vyplývajú z cieľov základných.
- **Úplnosť** – cieľom tejto zásady je snaha implementovať všetky faktory a činnosti do plánovacieho procesu.
- **Prehľadnosť** – finančný plán musí byť prehľadný, jasný a zrozumiteľný pre každého užívateľa.
- **Periodickosť** – finančný plán musí byť vypracovávaný v pravidelných obdobiach, ktoré po sebe bezprostredne nasledujú.
- **Pružnosť** – dáta, ktoré sú súčasťou finančného plánu musia byť neustále aktualizované počas celého plánovaného obdobia.
- **Kízavosť** – cieľom tejto zásady je to, aby obdobie, na ktoré sa vypracováva nový finančný plán prekrývalo obdobie predošlého finančného plánu.

Žůrková (2007, s.24) uvádza, že samotný proces plánovania závisí od viacerých okolností, ako je napríklad odvetvie, v ktorom podnik pôsobí, štruktúra podniku, predmet podnikania či veľkosť podniku. Takisto uvádza, že výsledný finančný plán by mal byť označovaný ako

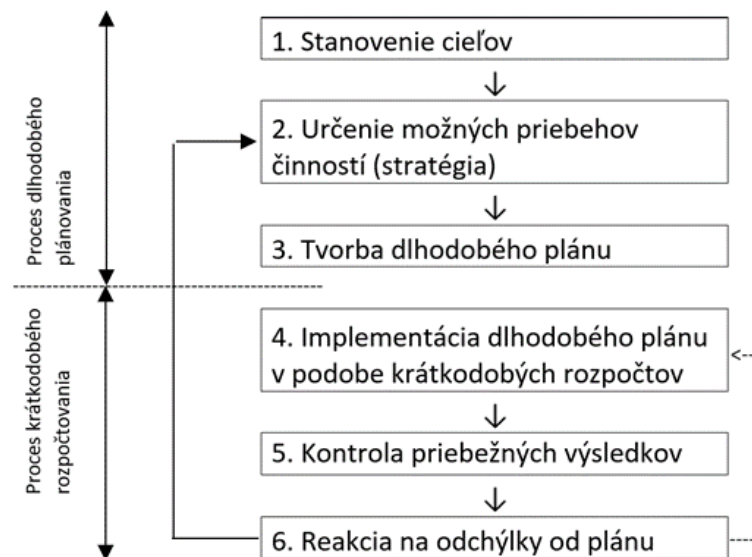
SMART, čo v preklade znamená MÚDRY. Každé písmeno tohto názvu označuje vlastnosti, ktorými by mal plán disponovať :

- **Specific** (konkrétny) – plán by mal zahrňovať požiadavky, ktoré sú vyžadované zo strany vedenia, respektíve majiteľov podniku.
- **Measurable** (merateľný) – znamená, že plán by mal byť uvedený v merateľných jednotkách. V tomto prípade vo finančnom vyjadrení.
- **Attainable** (dosiahnuteľný) – cieľom je, aby každý zamestnanec bol oboznámený s plánom, aby v ňom vzbudzoval motiváciu a pocit dosiahnuteľnosti. Výsledok finančného plánovania je ukazovateľom úspechu celého obdobia, na ktoré bol finančný plán vypracovaný.
- **Realistic** (reálny) – znamená, že plán musí odrážať skutočnosť. Musí brať do úvahy prostredie, ako napríklad politické, ekonomické, sociálne, technologické či legislatívne. Takisto musí brať do úvahy konkurenciu na trhu či postavenie podniku medzi ostatnými podnikmi.
- **Tangible** (materiálny) – znamená, že plán by mal byť spojený s určitými postupmi a činnosťami, a to v oblastiach výroby, vývoja, marketingu či obchodu.

Podľa Marka (2009, s. 501-502) je ďalšou dôležitou zásadou pri tvorbe finančného plánu dodržanie **časovej koordinácie**, ktorá je spojená s plánovacím horizontom, teda obdobím, na ktoré je finančný plán pripravovaný. Jedná sa o prepojenie krátkodobého finančného plánu s dlhodobým, pričom pri vypracovávaní krátkodobého plánu sa získavajú určité dáta práve z dlhodobého plánu, ako napríklad informácie o delení výsledku hospodárenia či o plánovaných investíciách. V opačnom prípade, teda pri tvorbe dlhodobého plánu sa niektoré informácie získavajú z plánu vytvoreného na kratší časový horizont, teda z krátkodobého plánu. Ďalej dodržanie **priestorovej koordinácie**, ktorá je zameraná na prepojenie ekonomických plánov podniku. Ekonomický plán podniku vychádza z plánu obchodného, z ktorého ďalej vychádzajú aj ďalšie plány, ako napríklad výrobný. Od výrobného sa ďalej odvíja zásobovací, personálny a investičný plán. Medzi ďalšie plány podniku sa radí napríklad plán, zameraný na riadenie kvality, ekológiu či plán ochrany. Nato, aby bola zabezpečená účinnosť a úspešnosť priestorovej koordinácie je potrebná motivácia vedúcich pracovníkov, ktorí odovzdávajú informácie a podklady potrebné pre vytvorenie finančného plánu..

2 POSTUP TVORBY FINANČNÉHO PLÁNU

Do finančného plánu sa pri jeho tvorbe zakomponovávajú ciele či vízie podniku, ktoré chce v budúcnosti dosiahnuť. Taktiež sú súčasťou aj stratégie, ktoré sú potrebné k dosiahnutiu stanovených cieľov. Plány je možné označovať ako strategické či operatívne. Prostredníctvom plánovania je možné odhadnúť budúci vývoj podniku na základe rozhodnutí, ktoré boli vydané manažmentom podniku, ale aj vývojom vonkajšieho prostredia (konkurencia či makroekonomické prostredie), ktoré má taktiež značný vplyv na vývoj a chod podniku do budúcnosti. Pri tvorbe finančného plánu je potrebné mať dostatočné znalosti v oblasti súčasnej finančnej situácie podniku, ale aj znalosť dôsledkov, ktoré môžu nastať po určitých rozhodnutiach. Pomocou plánovania podnik v predstihu odhaľuje riziká, ktoré sú s ním spojené. Cieľom nie je toto riziko eliminovať alebo minimalizovať, ale vytvoriť určité opatrenia, ktoré sú potrebné pre ich riadenie. Súčasťou procesu tvorby finančného plánu je teda aj rozhodovanie, ktoré riziká sa vyplatia, ktoré za to nestoja a ktoré nie sú nevyhnutné. Postup tvorby finančného plánu je zobrazený na nasledovnom obrázku. (Pavelková a Knápková, 2012, s.210).



Obrázok 1: Postup tvorby finančného plánu (Pavelková a Knápková, 2012, s.211)

Analýza súčasnej situácie podniku, možností, potenciálu, spolu s analýzou vonkajšieho prostredia je procesom, ktorý vytvára základ pre tvorbu cieľov a stratégií podniku. Pre analýzu ako vnútorného, tak aj vonkajšieho prostredia je možné využiť niekoľko metód, pričom medzi najznámejšie sa zaraďuje SWOT analýza, model Porterových piatich síl, finančná analýza podniku (ukazovatele rentability, aktivity, likvidity, zadlženosti ...), PEST analýza a iné. (Pavelková a Knápková, 2012, s.210).

2.1 Analýza prostredia spoločnosti

Aby bolo plánovanie kvalitné je potrebné získať a následne vyhodnotiť určité informácie, ktoré sa týkajú konkrétneho podniku a jeho jednotlivých oblastí. Tieto informácie vytvárajú východisko, z ktorého sa následne vychádza pri tvorbe finančného plánu. Potrebné informácie sa získavajú prostredníctvom analýz, ktoré sú zamerané ako na vnútorné, tak aj vonkajšie prostredie podniku, ktoré má takisto značný vplyv na chod a budúci vývoj. (Fotr, 1999, s.12).

Podnik musí analyzovať prostredie, v ktorom sa nachádza, aby vedel na akej pozícii sa nachádza, bol schopný predpovedať chovanie konkurencie či zákazníkov, identifikovať riziká a možnosti budúceho rozvoja či aktívne sa prispôsobovať zmenám, ktoré v prostredí vznikajú. (Fotr, 2012, s.38).

Dvořáček a Slunčík (2012, s.3) definuje okolie ako všetko, čo sa nachádza okolo podniku. Práve okolie ovplyvňuje podnik a jeho výsledky.

2.1.1 Analýza mikroprostredia

Mikrookolie podniku zahŕňa oblasti, ktoré môže podnik svojimi činnosťami ovplyvňovať. Analýza by mala byť zameraná najmä na silné a slabé stránky podniku, ktorými podnik disponuje na rozdiel od ostatných konkurenčných firiem. Je potrebné zistiť dôležité prvky podniku, ktoré zabezpečujú schopnosť reagovať na okolité výzvy. (Dvořáček a Slunčík, 2012, s.3-4).

Interná analýza sa prevádza v spojitosti so strategickým zámerom. Výsledkom analýzy mikroprostredia je definovanie silných a slabých stránok. Keď v podniku nie je dobre nastavená kultúra (viera a chovanie), tak sa to odráža na interných faktoroch. Pokiaľ podniková kultúra nekorešponduje so strategickým zámerom, tak by sa prípadné nedostatky mali odhaliť práve pomocou internej analýzy. Analýza by sa mala zameriavať na jednotlivé oblasti, medzi ktoré patrí oblasť výroby, marketingu, informačných systémov, financií a účtovníctva, manažmentu či výskumu a vývoja. (Fotr, 2012, s.43-44).

Dvořáček a Slunčík (2012, s.41) uvádzajú, že jednou z analýz, ktoré sú využívané v rámci analýzy mikroprostredia je Porterova analýza piatich konkurenčných síl. Medzi tieto sily patrí:

- Hrozba vstupu nových podnikov do odvetvia
- Hrozba súčasných podnikov v danom odvetví

- Hrozba substitučních produktů
- Vyjednávací síla odberateľov a dodávateľov

Hrozba vstupu nových podniků do odvětví

Každé odvětví podnikání má určité bariéry, kterých hlavní činností je regulovat vstup nových podniků do odvětví. Hrozba vstupu nových podniků představuje pro současné podniky situaci, kdy by ich noví konkurenti získávali tržní podíl, a tak by ohrožovali podnikání stávajících podniků. Tato hrozba je dále spojena aj so ziskovosťou, pričom spôsobuje dva efekty. Prvým efektom je zmrazovanie cien, pretože ak by boli ceny príliš vysoké tak vstup do odvětví by bol pre nových konkurentů zaujímavější. Keďže budú ceny stanovené na nižších úrovních, tak noví konkurenti nebudú mať záujem o vstup, pretože by bolo finančne náročné sa prispôbiť stávajúcim podnikom. Na druhej strane (druhý efekt) súčasné podniky nastavením nízkych cien zamedzia vstupu nových konkurentů, ale z dôvodu nízko nastavených cien sú ich zisky takisto menšie. (Magretta, 2012, s.52).

Hrozba súčasných podniků v danom odvetví

Táto hrozba je charakterizovaná podľa veľkosti podielu ostatných podniků, teda konkurentů v danom odvetví. Snaha o získanie lepšej pozície na trhu spomedzi ostatných firiem je takisto spojená s rivalitou, ktorá existuje medzi jednotlivými podnikmi. Veľkosť rivality závisí od viacerých faktorů, medzi ktoré patrí napríklad:

- Štruktúra nákladů
- Počet firiem v danom odvetví - málo firiem spôsobuje väčšiu rivalitu
- Veľkosť trhu - čím je trh väčší, tým je konkurencia menšia
- Výrobky – odlišné výrobky spôsobujú menšiu rivalitu

Pomocou analýzy súčasných konkurentů môže podnik lepšie reagovať na jednotlivé postupy konkurentů, identifikovať rôzne hrozby, rýchlejšie reagovať na zmeny či odhadovať ďalšie kroky a stratégie konkurenčných podniků. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.62-63).

Hrozba substitučních produktů

Magretta (2012, s.50) definuje substituční produkty ako náhradu za výrobky a služby, ktoré v odvetví už existujú. Takisto uvádza, že tieto produkty uspokojujú potreby spotrebiteľů obdobným spôsobom. Výskyt a vznik substitučních produktů je ťažké predpokladať,

pretože môžu prichádzať z rôznych strán a nepredstavujú priamu konkurenciu pre už existujúce výrobky a služby.

Vyjednávacia sila odberateľov a dodávateľov

Veľkosť rivality v odvetví je taktiež spojená so zákazníkmi a dodávateľmi. Čím viac je zákazník citlivý na zmenu ceny, čím nižší je počet zákazníkov alebo čím menšia je odlišnosť výrobkov, tak tým väčšia je sila konkurencie. Od zákazníkov sa následne odvíjajú dodávatelia. Rivalita medzi dodávateľmi sa zvyšuje v prípade, keď ich je v danom odvetví málo alebo keď výber nahraditeľných materiálov a pomocných materiálov je na nízkej úrovni. Dodávateľ môže získať väčšiu silu spomedzi ostatných konkurentov na trhu pomocou ponuky jedinečných výrobkov či služieb, vzdialenosti od nakupujúceho alebo môže na trhu vystupovať ako monopolista. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.61-62).

2.1.2 Analýza makroprostredia

Podľa Jakubíkovej (2013, s.99) vonkajšie prostredie podniku zahŕňa všetko, čo podnik nemôže svojimi činnosťami nijako ovplyvňovať alebo keď áno, tak je to veľmi náročné. Prípadné nežiaduce okolnosti prichádzajúce z vonkajšieho prostredia neovplyvňujú podnik samotný, ale môže ich často ovplyvňovať prostredníctvom iných subjektov alebo spoločenských. Makroekonomické prostredie so sebou nesie určité vplyvy, ktoré sa delia na hmotné a nehmotné. Analýza týchto vplyvov by mala postupovať smerom od vzdialeného, taktiež nazývaného globálneho prostredia, až k najbližšiemu lokálnemu prostrediu firmy. Následne je potrebné, aby podnik vybral iba tie vplyvy, ktoré považuje za významné.

Dvořáček a Slunčík (2012, s.9) uvádzajú, že jednou z najznámejších metód používaných v rámci analýzy makrookolía je analýza PESTEL. Skratka PESTEL charakterizuje jednotlivé prostredia, do ktorých podnik patrí a tieto prostredia do istej miery ovplyvňujú jeho chod a činnosti. PESTEL predstavuje nasledovné prostredia:

- Politické
- Ekonomické
- Sociálne
- Technologické
- Ekologické
- Legislatívne

Politické prostredie

Politické faktory závisia od konkrétnej krajiny, kde daný podnik pôsobí. Medzi tieto faktory ovplyvňujúce podnik patrí najmä vláda a jej postavenie, či je alebo nie je stabilné. Ďalej je dôležité predpokladať možné zmeny v budúcnosti v oblasti politiky konkrétneho štátu a robiť určité opatrenia, pomocou ktorých bude podnik pružne reagovať na tieto zmeny. Regulácia zo strany štátu takisto výrazne ovplyvňuje jednotlivé podniky a ich činnosti či výhľady do budúcnosti. V poslednom rade sem patrí prípadná korupcia, sloboda prejavu či stupeň byrokracie. (Dvořáček a Slunčík, 2012, s.10).

Ekonomické prostredie

Tento typ prostredia všeobecne reprezentuje kúpnu silu, od ktorej je takisto do veľkej miery podnik závislý. Kúpna sila je taktiež ovplyvňovaná viacerými faktormi, medzi ktoré patrí napríklad veľkosť príjmu, úspory, aktuálne ceny či prístupnosť úverov alebo veľkosť zadĺženia. (Kotler a Keller, 2013, s.110).

Karlíček (2018, s.67-69) uvádza, že kúpna sila na rôznych trhoch nie je rovnomerná. Niektoré krajiny sú vo všeobecnosti bohatšie a iné zase chudobné. V oblasti produktov dochádza taktiež k väčšej nerovnováhe, a to najmä kvôli existencii luxusných a lacných produktov. Hoci existencii rozdielov vo veľkosti príjmov alebo rozdielných cien produktov má kúpna sila za posledných pár rokov tendenciu rastu. S rastúcou kúpnu silou teda rastie aj dopyt po luxusných produktoch.

Sociálne prostredie

Do skupiny sociálnych alebo často označovaných sociálno-demografických faktorov sa zaraďuje napríklad štruktúra obyvateľov z hľadiska veku, náboženskej orientácie, pohlavia, úrovne vzdelania či životného štýlu. Vo všeobecnosti tieto faktory reprezentujú postoj a život obyvateľstva. Znalosť sociálneho prostredia predstavuje výhodu pred ostatnými konkurentmi, a to hlavne v oblasti získavania nových zákazníkov. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 18).

Technologické prostredie

Technologické faktory či samotná technológia a jej dostatočná znalosť je pre podnik veľmi dôležitá, pretože vyjadruje schopnosť udržať si lepšie postavenie voči ostatným konkurenčným podnikom v odvetví. Technológia je prepojená so schopnosťou podniku využívať rôzne vedecké poznatky, postupy či aktivity, ktoré sa následne snaží

implementovať do chodu celého podniku. Zaraďujú sa sem napríklad rôzne komunikačné alebo informačné technológie, vedecké poznatky v oblasti výroby a produktov či spôsoby riadenia. Technologické faktory sa rozdeľujú na :

- Elementárne – sú dostupné pre všetky podniky.
- Kľúčové – tento typ vyjadruje schopnosť podniku vyrábať s nižšími nákladmi v porovnaní s konkurenciou alebo ponúkať odlišné výrobky a služby. Kľúčové faktory nie sú dostupné pre všetky podniky.
- Novo vznikajúce – predstavujú potenciálne kľúčové faktory v budúcnosti, ktoré sú zatiaľ iba vo fáze vývoja.

(Dvořáček a Slunčík, 2012, s.14-15)

Ekologické prostredie

V súčasnosti je otázka ekológie riešená na vysokej úrovni. Podniky sa musia aktívne zaujímať aj o tieto faktory a celkovo brať otázku ekológie vážne už pri tvorbe ich stratégií, pretože nerešpektovanie týchto faktorov môže so sebou v budúcnosti priniesť príležitosti ale aj hrozby. Niektoré podniky zamestnávajú vyškolených špecialistov, ktorí skúmajú okolitú klímu podniku a možné klimatické zmeny. Výsledkom ich práce je urobiť správne rozhodnutia napríklad o množstve zásob konkrétnych výrobkov, ktoré môžu podľahnúť znehodnoteniu práve nepriaznivým vývojom a zmenami okolitej klímy. Ekologické prostredie ďalej ovplyvňuje rozhodnutia podniku o umiestnení výroby či použití výrobných technológií. Taktiež určujú povolenia alebo zákazy špecifických typov výroby, opatrenia týkajúce sa využívania prírodných zdrojov či spotreby energií. Opatrenia spojené s ekológiou je možné využiť aj pre vznik nových podnikov, zameraných na výrobu produktov, ktoré budú prispievať k zlepšovaniu ekologického prostredia. (Keřkovský a Vykypěl, 2006, s.45).

Legislatívne prostredie

Každý trh podlieha určitému stupňu regulácie, či už menšiemu alebo väčšiemu. Regulácia reprezentuje rôzne obmedzenia, zákony, zákazy či bariéry vstupu nových podnikov na trh. Hlavnou snahou regulácie je ovplyvňovať niektoré odvetvia podnikania, ktorého výsledné produkty môžu napríklad negatívne ovplyvňovať zdravie človeka. V tomto prípade sa môže jednať o výrobcov alkoholu, cigariet, oblečenia ale aj rýchle občerstvenia. (Karlíček, 2018, s.62-64).

2.2 SWOT analýza

SWOT analýza je významný a často používaný analytický nástroj, ktorý skúma prepojenie internej a externej analýzy. Každé písmeno názvu SWOT predstavuje určitú kategóriu, ktorá je charakteristická pre konkrétny podnik. Skratka vysvetľuje :

- *Strengths* - silné stránky
- *Weaknesses* – slabé stránky
- *Oportunities* – príležitosti
- *Threats* – hrozby

Z hľadiska efektívnosti je vhodné, aby v rámci každej kategórie boli vybrané len tie najdôležitejšie oblasti. Odporúča sa vybrať päť oblastí pre každú kategóriu. (Srpková, 2011, s. 174).

Podľa Dedouchovej (2001, str.50) je cieľom tejto analýzy získať potrebné informácie o možných príležitostiach a hrozbách, či o silných a slabých stránkach, ktorými daný podnik disponuje. Výsledky tejto analýzy potom vytvárajú východisko pre vytvorenie podnikovej stratégie, ktorá by mala do veľkej miery reflektovať silné stránky podniku, ktoré sú potrebné pre dosiahnutie príležitostí.

Silné a slabé stránky

Po identifikácii príležitostí a hrozieb podniku, ktoré sú spojené s vonkajším prostredím je nutné posúdiť aj vnútorné prostredie, ktoré predstavuje silné a slabé stránky. Na základe posudku je možné určiť, či podnik dokáže úspešne eliminovať hrozby a využiť príležitosti, ktoré prichádzajú z jeho vonkajšieho prostredia. Silné stránky reflektujú pozitívne vlastnosti, vďaka ktorým je podnik v určitej výhode oproti ostatným konkurentom. Takéto silné stránky, prostredníctvom ktorých je podnik v konkurenčnej výhode je často veľmi náročné napodobňovať. Radíme sem napríklad výroby z hľadiska ich vysokej kvality, pozitívny imidž, kvalifikáciu pracovníkov alebo dlhoročnú históriu.

Opakom sú slabé stránky, ktoré podnik chce prirodzene odstraňovať pretože ho robia zraniteľným. Sú to rôzne obmedzenia či slabiny brániace výkonu a celkovej efektívnosti. Tieto stránky sú opakom silných, preto sa sem zaraďuje napríklad negatívny imidž, málo kvalitné výrobky či nekvalifikovaný personál. (Lesáková, 2014, s.45).

Príležitosti a hrozby

Príležitosti reflektujú možnosti, pomocou ktorých môže podnik realizovať jeho vopred stanovené ciele. Predstavujú určité výhody, ktorými daný podnik vyniká v porovnaní

s konkurentmi na tom istom trhu. Spočiatku ich je potrebné identifikovať a na základe toho sa potom odvíja chovanie podniku. Takisto je dôležité brať do úvahy len tie príležitosti, ktoré sú významné a pravdepodobne úspešné.

Hrozby predstavujú situácie, ktoré negatívne pôsobia na podnik. Bez istých opatrení môžu ohroziť jeho pozíciu na trhu, spôsobiť úpadok či neúspech. Medzi tieto riziká patrí napríklad zmena legislatívy, sila ostatných konkurentov na trhu, absencia bariér vstupu nových firiem na trh či nemožnosť konkurovať iným podnikom na konkrétnych trhoch. (Lesáková, 2014, s.42-43).

2.3 Finančná analýza spoločnosti

Dobří finanční manažéri plánujú budúcnosť podniku. Kontrolujú, či budú mať dostatok finančných prostriedkov na zaplatenie budúcich výdavkov, premýšľajú, akým spôsobom je možné financovať ich investičné zámery. Takisto je potrebné brať do úvahy aktuálnu pozíciu firmy na trhu, či je jej pozícia dosť dobrá nato, aby prekonala čiastočný pokles dopytu alebo zvýšenie nákladov potrebných na chod firmy. Jedným z jednoduchých spôsobov merania výkonnosti firiem z rady množstva finančných údajov sú finančné ukazovatele. (Brealey, Myers a Allen, 2017, s.732).

Medzi najdôležitejšie časti účtovnej závierky podniku patrí výkaz o finančnej situácii (rozvaha), výkaz zisku a strát, a v poslednom rade výkaz o peňažných tokoch. Okrem týchto finančných výkazov, spoločnosti taktiež poskytujú radu dôležitých rozširujúcich informácií o podrobnostiach uvedených vo výkazoch. Majú význam pre externých užívateľov, obsahujú podrobnosti o lízingoch, akvizíciách, daniach, odpisoch, systéme odmeňovania zamestnancov či o splátkových kalendároch. Tieto informácie sú dôležité pre správnu interpretáciu výkazov. (Berk a DeMarzo, 2014, s.33-34).

Finančná analýza je využívaná vo viacerých kontextoch, pričom jej hlavným cieľom je posúdenie výkonnosti firmy v nadväznosti na jej stanovené ciele a stratégie. Existuje viacero variant merania výkonnosti, prostredníctvom ktorých analytik posudzuje rôzne oblasti podniku. Napríklad vďaka analýze pomerových ukazovateľov podnik získava východiskový bod, ktorý je potrebný pre tvorbu prognóz budúcej výkonnosti. Prognózovanie je ďalej užitočné pri oceňovaní, analýze bezpečnosti či predikcii možných finančných problémov. (Palepu, Healy a Bernard, 2000, str. 9-1).

2.3.1 Analýza absolútnych ukazovateľov

Táto metóda zahŕňa nasledovné analýzy:

- **Horizontálna analýza** – alebo analýza trendov skúma, ako sa v čase zmenili hodnoty položiek finančných výkazov spoločnosti. Túto zmenu je možné skúmať aj v percentuálnom vyjadrení. Nato, aby boli informácie získané prostredníctvom tejto analýzy spoľahlivé, je potrebné, aby bola časová rada údajov, za ktorú sa skúmajú zmeny medzi obdobiami dostatočne dlhá. Čím kratšia je časová rada, tým viac nepresností môže zahŕňať.
- **Vertikálna analýza** – predstavuje percentuálny rozbor. Táto analýza je zameraná na vnútornú štruktúru absolútnych ukazovateľov. Takisto uľahčuje porovnávanie danej spoločnosti s ďalšími firmami, ktoré pôsobia v rovnakom odvetví podnikania. Jednotlivé položky finančných výkazov pri tejto analýze vzťahujeme k celkovej bilančnej sume.

(Růčková a Roubíčková, 2012, s. 100-104)

2.3.2 Analýza rozdielových ukazovateľov

Ďalšou metódou z rady elementárnej analýzy sú rozdielové ukazovatele. Využívajú sa najmä v oblastiach spojených s riadením obežného majetku či s riadením likvidity. Ich výpočet spočíva v tom, že sa vypočíta rozdiel istej položky aktív a istej položky pasív. Zameriavajú sa primárne na tie výkazy, v ktorých sú prítomné tokové položky, čiže predovšetkým na výkaz zisku a strát, výkaz peňažných tokov, ale aj samotnú rozvahu, pretože prostredníctvom týchto ukazovateľov je možné urobiť analýzu obežného majetku. Patrí sem napríklad čistý pracovný kapitál, ktorý je možné určiť práve touto metódou. (Růčková, 2019, s. 44-47).

2.3.3 Analýza pomerových ukazovateľov

Scholleová (2017, s.176) uvádza, že nato aby sme boli schopní skúmať vzájomné vzťahy medzi jednotlivými ukazovateľmi je ich potrebné dať do vzájomných pomerov. V praxi sú tieto ukazovatele orientované najmä na meranie finančného zdravia spoločnosti. Do tejto analýzy patrí viacero ukazovateľov, a to ukazovatele rentability, aktivity, likvidity a zadlženosti.

Ukazovatele rentability

Pomocou týchto ukazovateľov je možné identifikovať schopnosť firmy dosahovať zisk, respektíve mieru zhodnotenia vloženého kapitálu. Výpočet spočíva v podiele zisku k určitej položke finančných výkazov (rozvahy alebo výkazu zisku a strát), pričom v praxi sa najčastejšie využívajú nasledovné ukazovatele :

- **Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)** – znázorňuje podiel zisku na vlastnom kapitále. Prostredníctvom tohto ukazovateľa je možné určiť výnosnosť vloženého kapitálu vlastníckmi firmy. Je žiaduce, aby sa výsledok tohto podielu pohyboval nad úrovňou priemerného úročenia dlhodobých vkladov v banke. V prípade, že je výsledok nižší, tak sa nevypláca podstupovať podnikateľské riziko, ale využiť možnosť zhodnotenia finančných prostriedkov vo forme bankového vkladu bez podstúpenia rizika. Situácia, v ktorej je rozdiel medzi rentabilitou a úročením vkladov kladný sa nazýva ako prémia za podstúpené riziko. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 77-80).
- **Rentabilita tržieb (ROS)** – vyjadruje, akého zisku je podnik schopný dosiahnuť z jednej koruny tržieb. Inak povedané tento ukazovateľ zobrazuje schopnosť firmy vytvoriť zisk pri určitej úrovni tržieb. Je ho možné označovať pod pojmom ziskové rozpätie alebo zisková marža. (Hrdý a Horová (2009, s.126).
- **Rentabilita aktív (ROA)** – zobrazuje podiel zisku na celkových aktívach. Je základným ukazovateľom výkonnosti podniku, ktorý reflektuje jeho celkovú efektívnosť. (Hrdý a Horová (2009, s.125).

Ukazovatele aktivity

Du Pontova analýza alebo Du Pontov rozklad rentability vlastného kapitálu (ROE) vysvetľuje, že obratnosť aktív je jedným z činiteľov, ktorý má vplyv na zisk podniku. Každý podnik je vymedzený majetkom, ktorého štruktúra vyplýva z rozvahy. Tento majetok je potrebný k tomu, aby boli firmy schopné realizovať vopred stanovené vízie a ciele ich majiteľov. Efektívnosť používania majetku podniku je možné analyzovať práve pomocou ukazovateľov aktivity. (Marinič, 2014, s.81).

Tieto ukazovatele vyjadrujú buď **rýchlosť obratu** (počet obrátok určitého aktíva za určitý časový úsek) alebo **dobu obratu** vyjadrenú v dňoch. Rýchlosť a doba obratu sa vzťahujú hlavne na zásoby, pohľadávky, záväzky či celkové aktíva podniku. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 131-132).

Ukazovatele likvidity

Likvidita podniku je definovaná ako platobná schopnosť, respektíve schopnosť platiť jeho záväzky. Vyjadruje vzťah medzi obežným majetkom a krátkodobými záväzkami.

Odpovedá na otázku, či má k určitému momentu dostatok finančných prostriedkov na zaplatenie jeho záväzkov. V prípade, že má podnik k určitému okamžiku dostatok finančných prostriedkov na zaplatenie jeho splatných záväzkov, tak sa označuje ako likvidný. (Landa, 2007, s. 3-4).

Existujú tri základné stupne likvidity. Prvým stupňom je **hotovostná likvidita**, ktorá znázorňuje podiel finančného majetku na krátkodobých záväzkoch. Druhý stupeň je **pohotová likvidita**, znázorňujúca podiel finančného majetku a krátkodobých pohľadávok na krátkodobých záväzkoch. Posledným, tretím stupňom je **bežná likvidita**, predstavujúca podiel obežných aktív na krátkodobých záväzkoch. Patrí sem aj ukazovateľ **podielu čistého pracovného kapitálu na obežných aktívach**, ktorý vyjadruje podiel obežných aktív po odpočítaní krátkodobých záväzkov na celkových obežných aktívach. Je to dôležitý ukazovateľ reprezentujúci finančnú stabilitu z krátkodobého hľadiska. (Pavelková a Knápková, 2008, s.72-74).

Ukazovatele zadlženosti

Vyjadrujú, v akom rozsahu používa podnik pre financovanie svojich aktivít dlh.

Financovanie chodu podniku prevažne pomocou vlastných zdrojov je bezpečné, ale príliš drahé. Na druhej strane je používanie cudzích zdrojov rizikovejšie, ale často lacnejšie. Je vhodné, aby podnik našiel optimálny pomer využívania vlastných a cudzích zdrojov, pričom bude financovanie najefektívnejšie. Pri meraní hodnoty zadlženosti sa vychádza z rozvahy alebo výsledovky podniku. (Synek, 2011, s. 357-358).

Patrí sem ukazovateľ **celkovej zadlženosti** vyjadrujúci podiel cudzích zdrojov na celkových aktívach, **miera zadlženosti** reflektujúca podiel cudzích zdrojov na vlastnom kapitále či **úrokové krytie, doba splácania dlhu a krytie dlhodobého majetku**. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 69-71).

2.3.4 Analýza súhrnných ukazovateľov

Cieľom elementárnej analýzy je zhodnotiť celkovú výkonnosť konkrétneho podniku prostredníctvom finančných ukazovateľov. Existuje ale situácia, kedy jednotlivé elementárne ukazovatele je možné zoskupiť do istých modelov, ktoré vypovedajú napríklad

o bonite podniku. V tomto prípade ide takzvané bonitné modely, do ktorých patrí napríklad **Tamariho model, Kralickův quicktest alebo ratingový model**. Ďalej existujú modely zamerané na predikciu bankrotu podniku, a sú označované ako bankrotové modely. Sem sa zaraďuje **Altmanova viacrozmerná diskriminačná funkcia** (Altmanovo Z-skóre) alebo **index dôveryhodnosti „IN“**. (Marinič, 2014, s.95-97).

2.4 Metódy finančného plánovania

Finančný manažér môže na proces tvorby finančného plánu podniku použiť viaceré metódy. Medzi elementárne metódy sa zaraďuje:

- Regresná metóda
- Metóda percentuálneho podielu na tržbách
- Analýza nulového bodu
- Finančné modely
- Metóda pomerových finančných ukazovateľov

(Pavelková a Knápková, 2008, s. 219)

2.4.1 Regresná metóda

Táto metóda sa používa v prípade, že finančný manažér začína tvorbu finančného plánu dlhodobou rozvahou. Nasledovne sa od plánovanej dlhodobej rozvahy určí plánovaný výkaz zisku a strát spolu s plánovaným výkazom cash flow. (Grünwald a Holečková, 2007, s.244).

Pavelková a Knápková (2008, s.220) uvádzajú, že regresnú metódu je vhodné používať vtedy, keď sa finančný plán vytvára na dlhšie obdobie. Vychádza zo štatisticky zisteného premenlivého vzťahu medzi dvomi veličinami.

2.4.2 Metóda percentuálneho podielu na tržbách

Hrdý a Horová (2009, s.143) uvádzajú, že metóda percentuálneho podielu na tržbách je v praxi najčastejšie používanou metódou pri tvorbe finančného plánu podniku. Podstata spočíva v tom, že pomer určitých položiek rozvahy a výsledovky je voči tržbám podniku stály. Pri tejto metóde je dôležité, aby bol odhad budúcich tržieb podniku správny. V praxi sa budúce tržby spočítajú vynásobením plánovaného predaja s predpokladanou tržnou cenou, pričom plán predaja sa určí pomocou analýzy budúceho vývoja trhov, na ktorých konkrétny podnik pôsobí.

2.4.3 Analýza nulového bodu

Analýza nulového bodu sa vo finančnom plánovaní používa pre zisťovanie spodnej, respektíve minimálnej hodnoty tržieb podniku, pričom by tržby nemali klesnúť pod túto zistenú hodnotu. Je zameraná na zisťovanie rozdielov v zisku a predajných cenách, ktoré sú spôsobené rozdeľovaním fixných nákladov na rozdielne objemy produkcie. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 221).

2.4.4 Finančné modely

Podstata finančných modelov spočíva v tom, že vychádzajú z overených účtovných modelov, ktoré popisujú vývoj a reálny stav financií podniku. Vychádzajú z troch základných finančných výkazov a to rozvahy, výkazu zisku a strát a výkazu cash flow. Pomocou modelov je možné riadiť kapitálové a peňažné toky. Je žiaduce, aby boli zistené všetky nezávislé premenné, ale aj spojitosť medzi nezávislými a závislými premennými. Tieto zistenia sa musia zakomponovať tak, aby bol model schopný robiť prognózovanie a vývoj celého systému. Nie je efektívne keď model zahŕňa veľké množstvo premenných, preto by mal zahrňovať len tie najpodstatnejšie z nich. (Grünwald a Holečková, 2007, s.242-243).

2.4.5 Metóda pomerových finančných ukazovateľov

Pomocou tejto metódy je možné vytvoriť plánovú rozvahu podniku prostredníctvom určitých pomerových ukazovateľov a plánovaných tržieb. Ďalej slúži k úpravám rozvahy podniku, ktorá bola vypracovaná metódou percentuálneho podielu na tržbách. Pomerové finančné ukazovatele pri tvorbe rozvahy plnia funkciu príkladných hodnôt. Tieto hodnoty môžu reflektovať skutočné finančné ciele, hodnoty podobného podniku či priemerné hodnoty v odvetví, ktorých chce daný podnik dosiahnuť. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 221).

3 TVORBA DLHODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU

Dlhodobý finančný plán podniku je dôležitou súčasťou strategického plánu, preto sa označuje aj ako strategický. V dlhodobom pláne musí finančný manažér zohľadniť kľúčové rozhodnutia podniku, ktoré sú spojené s plánovanými investíciami. Z plánovaných investícií ďalej vyplývajú aj finančné rozhodnutia týkajúce sa predovšetkým spôsobu financovania týchto investícií. Financovanie môže byť dvojaké. V prvom prípade môžu byť využívané vlastné zdroje vytvorené samotnými aktivitami podniku. Druhý prípad reflektuje použitie externých zdrojov získaných z vonkajšieho prostredia. Medzi ostatnými dôležitými oblasťami strategického plánu a samotným dlhodobým finančným plánom sú úzke spojitosti. (Pavelková a Knápková, 2012, s.212).

Brealey, Myers a Allen (2017, s.772) uvádzajú, že nie je vhodné, aby podnik robil dôležité rozhodnutia po častiach. Finanční manažéri by preto mali zvažovať a vytvárať dlhodobé opatrenia, ktoré zabezpečia jeho dlhodobý rast. Je žiaduce aby podnikové financie a stratégia boli prepojené. Plánovanie sa sústreďuje na investície a všetky oblasti podnikania.

3.1 Plánová rozvaha

Plánová rozvaha znázorňuje budúci vývoj jednotlivých položiek rozvahy, čiže aktív a pasív podniku. Toto plánovanie je možné uskutočniť jednoduchšími metódami, pričom hodnoty položiek nebudú príliš dôveryhodné, budú symbolizovať širšie odhady. Keď podnik požaduje dôkladnejšie odhady, je vhodné aplikovať zložitejšie metódy plánovania. Veľkosť tržieb podniku má takisto značný vplyv na veľkosť hodnôt jednotlivých položiek. Rastúce tržby vyvolávajú rast ďalších položiek rozvahy, ako napríklad zásob, pohľadávok, krátkodobých záväzkov, dlhodobého majetku potrebného pre zvýšenie výrobnnej kapacity či finančného majetku kvôli udržaniu úrovne likvidity podniku. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 187).

3.1.1 Plánovanie aktív

Pri plánovaní hodnôt dlhodobého hmotného a nehmotného majetku je nutné brať do úvahy plánované investície, ale taktiež plánované odpredaje majetku, vyradenie či odpisy. Investície do nového majetku spôsobujú zvyšovanie hodnôt položiek rozvahy, pričom predaj majetku alebo jeho vyradenie spôsobí naopak pokles. Pri plánovaní položiek obežného majetku je možné využiť metódu pomerových finančných ukazovateľov, kde sa využívajú ukazovatele obratnosti alebo metódu percentuálneho podielu na tržbách, kde sa ich hodnota

odráža od veľkosti tržieb. Pomer konkrétnej položky obežného majetku na tržbách je vyjadrený v percentách. Pri predpoklade, že tieto pomery budú počas plánovaného obdobia konštantné, tak veľkosť položiek obežného majetku sa vypočíta ako súčin plánovaných tržieb a príslušného pomeru. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.209-210).

3.1.2 Plánovanie pasív

Veľkosť zostatku vlastného kapitálu podniku závisí od ďalších troch faktorov. Prvým faktorom je hospodársky výsledok, ktorý vyplýva z plánovej výsledovky. Plán delenia hospodárskeho výsledku je v poradí druhý faktor. Posledný faktor ovplyvňujúci hodnotu zostatku vlastného kapitálu na konci plánovaného obdobia je plán dlhodobých finančných zdrojov, ktorý sa týka napríklad emisií akcií spoločnosti. U plánovania budúcich hodnôt cudzích zdrojov sa vychádza z plánu krátkodobých a dlhodobých záväzkov a plánu hodnoty budúcich rezerv. Plán rezerv sa odvíja od plánovej výsledovky, konkrétne od plánu zúčtovania a tvorby rezerv podniku. Hodnoty niektorých položiek cudzích zdrojov, napríklad dlhodobých a krátkodobých záväzkov, je možné určiť prostredníctvom už uzatvorených úverových zmlúv alebo tých zmlúv, ktoré budú v budúcnosti pravdepodobne uzavreté. (Marek, 2009, s.510).

3.2 Plánový výkaz zisku a straty

Podstatou plánového výkazu zisku a strát je identifikovať budúce hodnoty jednotlivých položiek tohto výkazu. Pre každý rok sa stanovujú plánové hodnoty nákladov, výnosov a výsledku hospodárenia. Je odporúčané, aby bol prvý rok naplánovaný detailnejšie vo forme jednotlivých mesiacov, pričom pre zvyšok obdobia budú postačovať ročné dáta. Vďaka získaným informáciám z plánovej výsledovky sú finanční manažéri schopní odpovedať na otázku, či podnik vytvorí dostatočne veľký zisk nato, aby pokryl všetky jeho záväzky vo forme splátok úverov či platieb úrokov. (Srpová, 2011, s. 30).

3.2.1 Plánovanie výnosov

Pri zostavovaní plánu tržieb z predaja výrobkov a služieb je dôležité byť dôsledný, pretože sa od tejto hodnoty odvíjajú aj iné plánové položky. Vychádza sa z dostupných marketingových informácií a obchodného plánu podniku. Ďalej je dôležité uvažovať napríklad aj nad výrobnou kapacitou podniku či nad možným rastom cenovej hladiny, pretože všetky tieto faktory takisto ovplyvňujú plánovanie týchto hodnôt. (Marek, 2009, s.506).

Pri plánovaní ďalších výnosových položiek v podobe tržieb z predaja dlhodobého hmotného majetku sa vychádza z rozhodnutí podniku o predaji určitého majetku, napríklad z dôvodu reštrukturalizácie alebo nevyužitia. V prípade, že podniku plynú významné výnosy z investícií, tak sa spracúva aj plán finančných výnosov, ktorý reprezentuje predpokladanú výnosnosť. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.204-205).

3.2.2 Plánovanie nákladov

Plánovanie nákladov je závislé na viacerých faktoroch. Je ovplyvnené objemom produkcie či inými položkami finančného plánu. Čím väčší je plánovaný objem produkcie, tým vyššie budú hodnoty nákladov na mzdy zamestnancov, materiál, energie a suroviny. Finančné náklady a odpisy sú nákladmi, ktoré vznikajú prostredníctvom ostatných položiek finančného plánu. Hodnota odpisov závisí od viacerých rozhodnutí. Keď sa podnik rozhodne investovať do nákupu majetku, tak sa ich hodnota zvýši. V prípade predaja alebo vyradenia majetku ich hodnota naopak klesá. Plánovaná hodnota finančných nákladov je závislá od zvoleného spôsobu, akým bude podnik financovať jeho plánované investície. V poslednom rade sa plánujú náklady režijnej povahy, tvorba rezerv a opravných položiek či dane a poplatky. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.205-207).

3.2.3 Plánovanie hospodárskeho výsledku a dane z príjmu

Po odpočítaní plánových nákladov od plánových výnosov podnik získa hodnotu plánového zisku pred zdanením. Aby mohol určiť hodnotu zisku po zdanení pre jednotlivé roky plánovaného obdobia musí odrátať príslušnú hodnotu dane z príjmu, ktorú je taktiež potrebné určiť pre jednotlivé roky plánovaného obdobia. Veľkosť dane z príjmu sa vypočíta ako súčin základu dane a daňovej sadzby. Hodnotu základu dane je možné stanoviť úpravami zisku pred zdanením o položky, ktoré zvyšujú a znižujú výsledok hospodárenia. Medzi zvyšujúce položky patria napríklad reprezentačné náklady či náklady na odmeny. Príjmy, ktoré nie sú predmetom dane, príjmy oslobodené či uplatnenie daňovej straty sú položky, ktoré naopak znižujú hodnotu výsledku hospodárenia podniku. Reálna hodnota dane z príjmu, ktorá je odvedená štátu môže byť ďalej znížená aj o takzvané zľavy na dani. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.207).

3.3 Plán peňažných tokov

Podľa Marka (2009, s.510-511) je plán peňažných tokov v rámci celkového finančného plánu spoločnosti vypracovávaný prostredníctvom údajov, ktoré sú zistené z iných

plánových výkazov. Dáta, ktoré predstavujú základ pre tvorbu plánu cash flow vychádzajú predovšetkým z plánovej rozvahy, plánovej výsledovky, plánovaného rozdelenia hospodárskeho výsledku podniku či plánovanej veľkosti dane z príjmu. V prípade, že tento plán zobrazuje iba zmenu stavu peňažných prostriedkov prostredníctvom zmien aktív a pasív podniku sa jedná o zjednodušenú variantu. Pokiaľ pri plánovaní budú spomenuté odpisy a dividendy je potrebné zároveň znížiť rast, respektíve zvýšiť pokles hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku a vlastného kapitálu podniku. Jednoduchší spôsob bez odpisov a dividend je pre finančné plánovanie podniku úplne dostatočný.

Jednotlivé príjmy a výdaje, ktoré vytvárajú peňažné toky podniku sú odlišné, a preto sa delia na prevádzkovú, investičnú a finančnú oblasť. Súhrn všetkých tokov vo výsledku vytvára čistý nárast alebo pokles peňažných prostriedkov. O nárast sa jedná v prípade, keď všetky príjmy podniku sú vyššie než všetky jeho výdaje. Opačná situácia, keď výdaje sú vyššie než príjmy, sa jedná o čistý pokles. Pre výpočet peňažných tokov je možné použiť priamu alebo nepriamu metódu. (Fotr, 2012, s.193-194).

Priama metóda spočíva v určení jednotlivých príjmov a výdajov podniku. Táto metóda sa v praxi využíva skôr pre kratšie plánovacie obdobie peňažných tokov a je teda súčasťou krátkodobého (operatívneho) finančného plánu. Časové obdobie, pre ktoré sú peňažné toky podniku plánované je vyjadrené v týždňoch alebo mesiacoch.

Nepriama metóda a jej využitie je vhodnejšia pre dlhodobý (strategický) finančný plán. Táto metóda predovšetkým vychádza z výsledku hospodárenia podniku a iných položiek, ktoré vychádzajú buď z rozvahy alebo výsledovky.

Hlavný význam peňažných tokov spočíva v plánovaní a riadení likvidity podniku. Čím je hodnota peňažných (pohotových) prostriedkov na konci jednotlivých rokov plánovaného obdobia vyššia, tým vyššia je aj hodnota likvidity daného podniku. Veľkosť likvidnosti, respektíve schopnosti podniku platiť za svoje záväzky ovplyvňuje aj finančnú stabilitu. Finančná stabilita sa zvyšuje spolu s rastúcou hodnotou likvidity podniku. (Fotr, Vacík, Souček a Hájek, 2020, s.216-217).

4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ PLÁN

Krátkodobý finančný plán je nástrojom, ktorý je potrebný pre dosiahnutie dlhodobých cieľov. Vychádza zo skutočností, ktoré nastali počas bežného roku. Medzi jeho najdôležitejšie súčasti patrí :

- Plán výkazu zisku a strát
- Plán peňažných tokov
- Plánová rozvaha

(Pavelková a Knápková, 2008, str. 217-218)

Ross, Westerfield a Jordan (2019, s.606) uvádzajú, že krátkodobý finančný plán sa zameriava na rozhodnutia, ktoré sú spojené s obežným majetkom a krátkodobými záväzkami podniku. S krátkodobým finančným rozhodovaním sa spája pojem čistý pracovný kapitál, preto sa často krátkodobé finančné riadenie nahradzuje aj pojmom riadenie pracovného kapitálu, pričom sú tieto dva pojmy úplne identické. Čistý pracovný kapitál predstavuje rozdiel medzi obežnými aktívami a krátkodobými záväzkami. Hlavný rozdiel medzi krátkodobým a dlhodobým finančným plánovaním je v načasovaní peňažných tokov. Krátkodobý finančný plán zahŕňa príjmy a výdaje podniku, ktoré sa vyskytujú v časovom horizonte kratšom alebo rovnom jednému roku. Jedná sa napríklad o nákup surovín potrebných na výrobu hotových výrobkov a ich očakávaný predaj v období do jedného roka. Růčková a Roubíčková (2012, s. 192) uvádzajú, že základom pre zostavenie plánu sú skúsenosti z predchádzajúcich období. Ročný plán sa často v praxi delí na menšie časové obdobia, najčastejšie na štvrťročné a mesačné. Postup zostavenia vyplýva takisto z určitých cieľov, ktoré sa odvíjajú od súčasnej situácie. Medzi základné ciele bežne fungujúceho podniku je možné zaradiť:

- **Obratové ciele** – sú označované ako najpodstatnejšie, pretože keď budú naplnené tieto, tak budú aj všetky ďalšie.
- **Ziskové ciele** – vypovedajú o pláne hodnoty absolútneho zisku pre nasledujúci rok.
- **Ciele na udržanie hodnoty likvidity** – sú to ďalšie podmienky, ktoré plnia sprievodnú funkciu.

Krátkodobé plánovanie je možné ďalej nahradzovať aj pojmom hotovostné rozpočtovanie. Základom sú zásoby, pohľadávky, hotovosť či obchodovateľné cenné papiere.

Rozhodovanie o týchto jednotlivých položkách rozvahy nemôže byť robené individuálne, ale spoločne za celý podnik, aby nedošlo k možným problémom, ktoré sú spojené s nedostatkom peňažných prostriedkov podniku. Krátkodobé rozhodnutia sú v porovnaní s dlhodobými oveľa jednoduchšie, no váha ich dôležitosti je stále rovnaká. Úlohou finančného manažéra je robiť rozumné rozhodnutia o krátkodobých pôžičkách a úveroch. Takisto musí zabezpečiť aby mal podnik dostatok peňažných prostriedkov na zaplatenie všetkých jeho účtov. (Brealey, Myers a Allen, 2017, s.759).

Růčková a Roubíčková (2012, s. 193-195) ďalej uvádzajú, že finančný plán pozostáva z nasledovných častí:

- **Plán obratu** - Cieľom tohto plánu je zistiť aká by bola finančná situácia v prípade, že by sa podniková činnosť nijako nezmenila. Obsahuje rôzne druhy informácií, ktoré sú predovšetkým viazané na minulosť. Minulosť obsahuje informácie, ktoré poskytujú prehľad o konkurentoch a doterajšom vývoji obratu podniku. Zahŕňa takisto informácie smerujúce do budúcnosti, ktoré reflektujú vývoj konkurencie, celkového trhu či rôzne vnútropodnikové zmeny.
- **Plán prevádzkového kapitálu** – obdoba pracovného kapitálu podniku. Pomocou prevádzkového kapitálu je možné určiť prevádzkové peňažné toky.
- **Plán nákladov a zisku** – plánovanie nákladov prebieha smerom od najhlavnejších nákladových položiek. Čo sa týka plánu zisku, existuje veľa spôsobov ako určiť jeho hodnotu. Najjednoduchší spôsob ako určiť jeho hodnotu je vypočítať rozdiel medzi tržbami a nákladmi podniku.
- **Plán prevádzkového cash flow** – vytvára predpoklad budúcej hodnoty finančného stavu, ktorý reflektuje prevádzkovú činnosť podniku. Podstatou je plánovanie likvidnej pozície a podľa toho potrebné úvery do budúcnosti.
- **Plánová rozvaha** – vynecháva určité nepotrebné položky rozvahy alebo ich sumarizuje dokopy. Ide respektíve o stručnú podobu rozvahy, ktorá má znázorniť štruktúru a finančnú situáciu podniku. Plánová rozvaha a plánový zisk je dôležitým východiskom pre určenie kvality samotného plánovania a pre spracovanie finančnej analýzy.

5 RIZIKÁ A KONTROLA PLNENIA FINANČNÉHO PLÁNU

Podľa Marka (2009, s. 75) je riziko jedným z najvýznamnejších faktorov, nad ktorým je potreba popri finančnom rozhodovaní podniku uvažovať. Reflektuje možnú hrozbu, že sa reálne dosiahnuté výsledky budú odlišovať od plánovaných. Ich existencia je podmienená z dôvodu pochybností, ktoré sú spojené práve s jednotlivými finančnými rozhodnutiami daného podniku. Tieto odchýlky medzi skutočnosťou a očakávaním môžu byť:

- **Pozitívne** - reálne dosiahnuté výsledky budú v porovnaní s plánovanými lepšie.
- **Negatívne** - reálne dosiahnuté výsledky budú v porovnaní s plánovanými výsledkami naopak horšie.

Pavelková a Knápková (2008, s.218) uvádzajú, že súčasťou tvorby krátkodobých a dlhodobých finančných plánov je aj ich kontrola, v rámci ktorej sú finanční manažéri schopní kontrolovať ich plnenie. Postupuje sa tak, že sa jednotlivé plány zrovnávajú s finančnými výkazmi podniku, pričom sú identifikované odchýlky. Tieto odchýlky znázorňujú ako sa skutočnosť líši od plánu. Výstupom finančnej kontroly sú isté opatrenia, ktoré sú potrebné k dosiahnutiu podnikových cieľov. Nastávajú aj situácie, kedy je pomocou zistených informácií z finančnej kontroly upraviť samotný podnikový plán. Existujú tri druhy kontroly a to :

- **Operatívna kontrola** – sústreďuje sa na kontrolu zisku, príjmov a výdajov, obežného majetku a krátkodobých pasív podniku. Ďalej tejto kontrole podlieha výroba, odbyt a iné podnikové činnosti. Ak sú zistené odchýlky je potreba urobiť rýchle opatrenia, ktoré zabezpečia odstránenie týchto nedostatkov.
- **Rozpočtová kontrola** – hlavnou náplňou tejto kontroly je pozorovať všetky podnikové útvary z hľadiska ich hospodárskeho vývoja.
- **Strategická kontrola** – cieľom je kontrolovať plnenie strategického plánu z hľadiska hodnôt, ktoré boli vopred naplánované. Kontroluje sa plánovaná finančná štruktúra, plánované zdroje financovania a plánované investície podniku.

Aby finančná kontrola bola efektívna, je potrebné dodržiavať určité zásady. Medzi podstatné zásady je možné uviesť:

- **Okamžité informovanie** - hlavnou a zároveň prvou zásadou je okamžité informovanie o vzniknutej alebo pravdepodobnej odchýlke. Rýchlosť je dôležitá kvôli tomu, aby bolo možné učiniť opatrenia vedúce k ich okamžitej náprave.

V porovnaní s účtovníctvom nie je potrebné, aby boli tieto informácie úplne presné. Postačujú iba pravdepodobné informácie, na základe ktorých sa môže podnik pripraviť na prípadne vzniknuté situácie.

- **Orientácia na budúcnosť** - finančný manažér by mal byť vždy zameraný na budúcnosť a nie na minulosť, pretože situácie, ktoré už nastali, nedokáže nijako ovplyvniť.
- **Významné odchýlky** - manažér by sa mal predovšetkým zaoberať najmä hlavnými odchýlkami, pretože čiastkové sú často bezvýznamné.
- **Objektívnosť** - výsledky slúžia takisto ako motivačný faktor, predovšetkým u vedúcich pracovníkov podniku.
- **Zrozumiteľnosť** - výsledky finančnej kontroly často obsahujú zložité štatistické a matematické údaje. Jednou z podstatných zásad je, aby tieto výsledky, s ktorými pracujú manažéri a kontrolóri boli dostatočne jasné a zrozumiteľné.
- **Predchádzanie vzniku odchýlok** - do správy z finančnej kontroly je potrebné uviesť kto a čo bolo príčinou vzniku jednotlivých odchýlok spolu s vhodným riešením. Pomocou týchto informácií je možné do budúcnosti predísť vzniku podobných odchýlok.

(Grünwald a Holečková, 2007, s.309-310)

II. PRAKTICKÁ ČASŤ

6 PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI

Pre svoju diplomovú prácu som si zvolil spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o., ktorá vlastní minipivovar pod názvom Městský karvinský pivovar. Ako už vyplýva z názvu, minipivovar je situovaný v meste Karviná, ktoré sa nachádza vo východnej časti českej republiky, leží na hraniciach s Poľskom a neďaleko mesta Ostrava.

Údaje o spoločnosti:

Obchodný názov: KARPIVOVAR s.r.o.

Sídlo: Slezská 320, Poruba, 735 14 Orlová

IČO: 29463416

Prevádzka mestského karvinského pivovaru: Pivovarská 17, 733 01 Karviná - Fryštát

Predmetom podnikania tejto spoločnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona, pivovarníctvo a sladovníctvo.

6.1 História

História tohto minipivovaru siaha až do doby 16. storočia. V tejto dobe bol postavený ešte vtedajší pivovar pri starom Karvinskom zámku a dokázal ročne vyprodukovať približne 850 hl piva. Oblasť mesta Karviná je dobre známa prostredníctvom ťažby uhlia, čo viedlo k zvýšenej spotrebe piva spolu so zvýšenou produkciou, a preto bol v roku 1860 vybudovaný nový pivovar, ktorý dokázal vyprodukovať potrebné množstvo piva. Do doby pred začiatkom prvej svetovej vojny pivovar ročne produkoval 120 000 hl. Kvôli banskej činnosti bola narušená statika budovy a činnosť pivovaru bola ukončená z dôvodu prepadu budovy o 30 metrov pod zemský povrch. Súčasný minipivovar bol vybudovaný a otvorený v roku 2014, pričom jeho celkový proces varenia piva nadväzuje na tradíciu predchádzajúcich pivovarov.

6.2 Základné údaje

Ako už bolo vyššie spomenuté, hlavným predmetom podnikania je výroba a predaj piva. Maximálna ročná výrobná kapacita je približne 700-800 hektolitrov. Minipivovar má aktuálne v stálej ponuke počas celého roka dva druhy pív, medzi ktoré patrí Fryštátsky svetlý ležiak 11° a Fryštátsky špeciál polotmavý 13°. Ponuka je rozšírená o dva pivné špeciály, ktoré sú varené len počas obdobia Vianoc a Veľkej noci. Jedná sa o Fryštátsky Vianočný

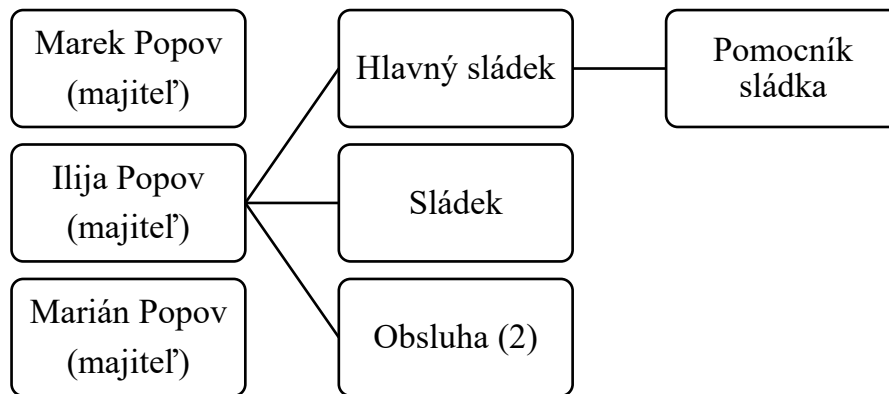
špeciál 14° a Fryštátsky Veľkonočný špeciál 12,5°. V budove sú okrem pivovaru aj ďalšie priestory, ktoré spoločnosť prenajíma. V týchto prenajímaných priestoroch sídli reštaurácia Baron a kancelária senátu parlamentu ČR. Ďalej bola súčasťou prenajímaných priestorov aj Fryštátska pivnica Na Bečkách, ktorá ale už od 1.1.2021 nie je prenajímaná, ale je prevádzkovaná samotnou spoločnosťou KARPIVOVAR s.r.o.



Obrázok 2: Logo mestského karvinského pivovaru (interné zdroje pivovaru)

6.3 Organizačná štruktúra

Vlastníkmi mestského karvinského pivovaru sú Ilija Popov a jeho dvaja synovia Marek a Marián Popov. Ilija Popov vlastní obchodný podiel vo veľkosti 1/2. Každý zo synov má obchodný podiel vo veľkosti 1/4. Prevádzku a celkový chod pivovaru riadi predovšetkým Marek Popov. O výrobu piva sa stará hlavný sládek Lukáš Kresta, ktorý varí pivo aj v Prostejovskom pivovare Axiom Brewery. Ďalej zodpovedá za samotnú kvalitu piva, varňu, spilku a tanky. Hlavnému sládkovi pomáha pri varení jeho manželka Petra Krestová, ktorá ho takisto zastupuje v jeho neprítomnosti. Sládek spolu s jeho manželkou nie sú zamestnancami pivovaru. Svoju prácu pre pivovar vykonávajú ako živnostníci, čiže vždy na konci mesiaca pivovaru vystavujú za svoje služby faktúru. Pomocníkom sládka je Patrik Oravec, ktorý zabezpečuje a udržiava čistotu v priestoroch prevádzky, plní pivo do PET fliaš a KEG sudov či plní sládkove požiadavky. Takisto zabezpečuje a spravuje celú budovu. Vo Fryštátskej pivnici Na Bečkách, ktorá je prevádzkovaná samotnou spoločnosťou sú od 1.5.2021 dve čašnícky, ktoré zabezpečujú prevádzku celej pivnice spolu s predzáhradkou, ktorá je využívaná počas letných mesiacov. Dokopy tak má spoločnosť troch zamestnancov, čím sa podľa počtu radí medzi mikropodniky. Organizačnú štruktúru zobrazuje obrázok na nasledujúcej strane.



Obrázok 3: Organizačná štruktúra (vlastné spracovanie)

6.4 Poslanie a ciele

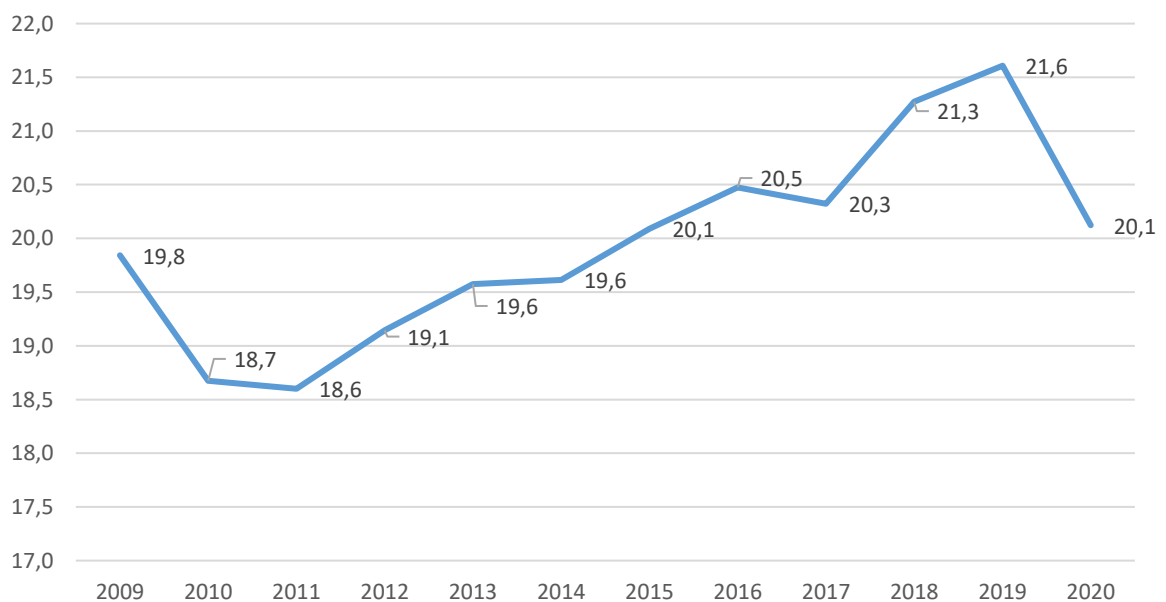
Hlavným poslaním mestského karvinského pivovaru je produkovať kvalitné a trvale dobré pivo. Majitelia pivovaru majú niekoľko rokov ako hlavný cieľ zväčšiť výrobnú kapacitu pivovaru, ktorá bola pred vypuknutím pandémie COVID-19 z dôvodu vysokého dopytu nedostatočná. Avšak celková pandemická situácia spolu s radou rôznych opatrení viedla k nepriaznivému vývoju samotného pivovaru. Dopyt po produkcii rapídne klesol najmä v obdobiach, kedy bol vyhlásený lockdown, či boli uzatvorené prevádzky, v ktorých dochádzalo k priamej konzumácii piva. Medzi ďalšie dlhodobé ciele patrí predovšetkým tvorba zisku, udržanie a budovanie dobrého mena pivovaru, udržanie uspokojivej úrovne likvidity, dostať svoje pivo do nových prevádzok či pivotiek a zamerať sa na rozšírenie ponuky o nové druhy pív, ktoré budú v stálej ponuke. Posledným dôležitým cieľom je udržiavať dobré vzťahy so svojimi stálymi zákazníkmi a dodávateľmi.

6.5 Charakteristika odvetvia

Spoločnosť svojou hlavnou činnosťou, ktorá je zameraná na výrobu piva sa klasifikuje podľa CZ-NACE do sekcie spracovateľského priemyslu. Tento priemysel je charakterizovaný mechanickou, fyzikálnou alebo chemickou premennou vstupov na nové výrobky. Používané vstupy do výroby pochádzajú napríklad z poľnohospodárstva, lesníctva, rybolovu či ťažby. Výsledné produkty môžu byť vo forme hotových výrobkov či polotovarov, ktoré slúžia ako vstupy do ďalšej výroby. V prípade pivovaru sa jedná o hotový výrobok, ktorý slúži k priamej spotrebe. Predmet podnikania vybraného minipivovaru ďalej spadá do oddielu 11 - výroba nápojov, ktorý je špecifikovaný výrobou alkoholických/nealkoholických nápojov. Medzi nealkoholické nápoje sa radí výroba limonád, tonikov či minerálnych vôd. V prípade výroby alkoholických nápojov sa jedná predovšetkým o nápoje, ktoré vznikajú kvasením,

čiže pivo, ale aj víno. Výroba liehovín takisto spadá do tohto oddielu. Čo sa týka výroby piva, tá je konkrétne vymedzená v triede 11.05. Táto trieda predstavuje výrobu nápojov zo sladu, rôzne druhy pív zahrňujúce aj nealkoholické pivo. (nace.cz, 2018).

Česká republika je dobre známa najmä vďaka množstvu skonzumovaného piva v prepočte na jedného obyvateľa. Ďalej sa takisto zvyšuje trend konzumácie iných alkoholických nápojov predovšetkým vína, a to v oblastiach kde dochádza k pestovaniu a výrobe. Aktuálne je v Česku približne 500 minipivovarov. Tento typ odvetvia podobne ako aj iné boli v posledných rokoch ochromené pandémiou COVID-19. V porovnaní s veľkými komerčnými pivovarmi boli oveľa viac zasiahnuté. Napriek tomu takmer všetky prevádzky túto nepriaznivú situáciu ustáli, pričom bolo zatvorených iba 5 minipivovarov. Nevýhoda oproti komerčným pivovarom spočíva v tom, že väčšina produkcie z minipivovarov je predávaná prostredníctvom reštauračných zariadení, ktoré boli veľmi často uzatvorené kvôli protipandemickým opatreniam. To viedlo aj k tomu, že celkové množstvo vyprodukovaného piva zaznamenalo pokles o 30 %. Na porovnanie produkcia komerčných pivovarov klesla len o 6-7 %. Hoci tejto nepriaznivej situácii sú dnes stále budované nové minipivovary a ich celkový počet tak naďalej rastie. (vitalia.cz, 2021).



Graf 1: Výstav piva v ČR v miliónoch hektolitrov (ceske-pivo.cz, 2022)

Vyššie uvedený graf reprezentuje množstvo vyprodukovaného piva v českej republike uvedeného v miliónoch hektolitrov. Celkový ročný výstav piva v českej republike v roku 2020 oproti predchádzajúcemu klesol o 1,5 milióna hektolitrov na hodnotu 20 miliónov. Minipivovary z celkového výstavu majú podiel približne 3 %. (ceske-pivo.cz, 2022).

7 ANALÝZA VNÚTORNÉHO A VONKAJŠIEHO PROSTREDIA SPOLOČNOSTI

Východiskom finančného plánovania, respektíve tvorby dlhodobého a krátkodobého finančného plánu sú určité analýzy, na základe ktorých získame potrebné informácie o vývoji okolia podniku. Tieto informácie sú kľúčové, pretože na základe nich je možné plánovať jednotlivé položky plánových výkazov. Súčasťou tejto kapitoly budú štyri druhy analýz, a to PESTEL analýza, Porterova analýza piatich konkurenčných síl, SWOT analýza a záverom finančná analýza.

7.1 PESTEL analýza

Tento typ analýzy je zameraný na makrookolie podniku, jeho doterajší, ale aj budúci vývoj. Pozostáva z jednotlivých prostredí, v ktorých sú identifikované tie najvýznamnejšie faktory, ktoré doposiaľ ovplyvňovali alebo do budúcnosti môžu ovplyvňovať nami definovanú spoločnosť.

7.1.1 Politické prostredie

Městský karvinský pivovar sídli na území Českej republiky, preto jeho činnosť podlieha právnej úprave a zákonom tejto krajiny. Momentálna politická situácia v krajine sa považuje za stabilnú. Medzi aktuálne reštrikcie, ktoré ovplyvňujú podnikanie nielen v tejto, ale aj ostatných krajinách sveta patrí predovšetkým vírus COVID-19.

V spojitosti s opatreniami, ktoré sú zamerané na zastavenie šírenia nákazy v spoločnosti vláda ČR ovplyvňovala a naďalej ovplyvňuje podnikanie firiem v rôznych odvetviach. Táto situácia má doposiaľ veľa negatívnych dopadov. Niektoré firmy boli nútené ukončiť svoju činnosť z dôvodu razantných opatrení. Znížený odbyt produkcie viedol k nižším obratom a zhoršeniu finančnej situácie. Častou príčinou likvidácie podnikov je práve nedostatok finančných prostriedkov, ktoré sú potrebné pre ich chod a fungovanie. Turizmus a celkovo pohyb ľudí je pre odvetvie pivovarníctva dôležitý. Počas pandémie bol doposiaľ voľný pohyb občanov často obmedzený, čo sa prejavuje aj na zhoršení vývoja tohto odvetvia. Městský karvinský pivovar takisto počas pandémie a kvôli opatreniam zaznamenáva výrazné zníženie dopytu po produkcii, zníženie obratu a rastúcu stratu zo svojej činnosti. Vláda sa snaží kompenzovať straty vo forme finančnej podpory, čo sa prejavilo takisto aj na obrovskom zadlžení krajiny. Od začiatku pandémie získal pivovar od vlády trikrát kompenzačný bonus vo výške 40 000 Kč.

Pivovar a jeho celková činnosť podobne ako ostatné firmy podlieha daňovej politike, ktorá obsahuje rôzne formy zdanenia. Medzi základné dane predovšetkým patrí:

- **Spotrebná daň**
- **Daň z príjmu právnických osôb**
- **Daň z pridanej hodnoty**

Spotrebná daň je zameraná len na určité druhy výrobkov, medzi ktoré patrí aj pivo. Existuje však aj určitá škála výnimiek, ktoré oslobodzujú od zaťaženia touto daňou. Základom dane z piva je množstvo udávané v hektolitroch. Sadzba dane závisí od hmotnostného percenta extraktu pôvodnej mladiny a vyrobeného množstva uvedeného v hektolitroch za jeden rok. (finance.cz, 2022).

Jednotlivé sadzby uvádza nasledovná tabuľka:

Tabuľka 1: Sadzby dane (finance.cz, 2022)

Sadzba dane v Kč/hl za každé celé hmotnostné percento extraktu pôvodnej mladiny					
Sadzby dane podľa výroby v hl ročne					
Základná sadzba	do 10 000 vrátane	nad 10 000 do 50 000 vrátane	nad 50 000 do 100 000 vrátane	nad 100 000 do 150 000 vrátane	nad 150 000 do 200 000 vrátane
32 Kč	16 Kč	19,2 Kč	22,4 Kč	25,6 Kč	28,8 Kč

Vo všeobecnosti môže minipivovar ročne vyprodukovať maximálne 10 000 hl piva. V prípade, že je táto hranica prekročená, tak sa už nejedná o minipivovar ale pivovar. Sadzba spotrebnej dane je pre minipivovary na najnižšej úrovni a to 16 Kč/hl. Městský karvinský pivovar spadá do tejto kategórie, teda za jeden hektoliter piva zaplatia vo forme spotrebnej dane 16 Kč.

Daň z príjmu právnických osôb a jej sadzba je na úrovni 19 %. (financnisprava.cz, 2022).

Daň z pridanej hodnoty týkajúca sa zdanenia piva aktuálne zahŕňa dve sadzby DPH. Vo všeobecnosti v českej republike sú celkovo tri sadzby. Prvá je základná sadzba, ktorá je na úrovni 21 %. Ďalej je takzvaná prvá znížená sadzba vo výške 15 % a druhá znížená sadzba vo výške 10 %. Zdanenie piva sa spája so základnou a druhou zníženou sadzbou. Základná sadzba 21 % sa použije v prípade predaja baleného piva a piva, ktoré je konzumované mimo

reštauračné zariadenia. Druhá znížená sadzba 10 % sa týka piva, ktoré je konzumované priamo v reštauračných zariadeniach. (mfcz.cz, 2020).

7.1.2 Ekonomické prostredie

Česká republika v posledných rokoch zaznamenala doposiaľ najväčší ekonomický pokles v celkovej histórii krajiny. Tento jav bol spôsobený predovšetkým kvôli viackrát spomínanému vzniku a šíreniu nákazy COVID-19, čo viedlo k rade protipandemických opatrení. Nielen vláda ČR, ale aj ostatné vlády museli učiniť rozhodnutia, ktoré spôsobili obmedzenie voľného pohybu ľudí. Boli pozastavené viaceré ekonomické, ale aj spoločenské aktivity, čo sa odzrkadlilo na prepade **HDP** o 5,8 %. K zlepšeniu situácie v roku 2021 prispela predovšetkým zvýšená spotreba vládnych inštitúcií, ale aj jednotlivých domácností spolu s rôznymi investičnými aktivitami. Pre rok 2022 je predikované, že hospodársky rast by mal dosiahnuť približne 3-4 %, najmä kvôli rastu súkromnej spotreby.

Trh práce na území ČR bol počas pandémie relatívne stabilný. Nastali aj mzdové zmeny vo všetkých odvetviach národného hospodárstva vo forme rastu miezd, pričom najväčší rast je identifikovaný v sektore zdravotníctva a sociálnej starostlivosti. V treťom štvrtroku 2021 priemerná hrubá nominálna mzda stúpla medziročne o 5,7 %. V porovnaní reálna mzda stúpla iba o 1,5 %, a to z dôvodu dynamického rastu spotrebiteľských cien. Čo sa týka priemernej mzdy, tá bola najvyššia v odvetviach výroby, peňažníctva a poisťovníctva či v sektore komunikačných a informačných činností. Priemerná mzda v spracovateľskom priemysle stúpla o 8 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2019.

Niektoré odvetvia spracovateľského priemyslu už dokázali prekonať výkon, ktorý mali pred vypuknutím pandémie. Z hľadiska celého priemyslu ČR sa výkon, ktorý bol pred krízou nepodarilo ešte prekonať. Vývoj ekonomiky do budúcnosti alebo snaha firiem zvyšovať svoju produkciu bude ovplyvnená predovšetkým nedostupnosťou niektorých vstupov do výroby (surovín a materiálov), rastúcimi cenami energií, komodít a prepravy z dôvodu narušenia dodávateľsko-odberateľských reťazcov.

Spotreba domácností opäť smeruje k rastu. V treťom štvrtroku 2021 spotreba domácností zaznamenala medziročný rast o 6,4 %. Stúpili najmä výdaje na služby, ktoré boli predchádzajúce roky kvôli opatreniam obmedzené. Vývoj do budúcnosti bude ale ovplyvnený najmä rastom spotrebiteľských cien.

Podľa dostupných štatistík ministerstva práce a sociálnych vecí bola **všeobecná miera nezamestnanosti** vyjadrujúca podiel nezamestnaných k pracovnej sile (súčtu všetkých

nezamestnaných a zamestnaných obyvateľov) v treťom štvrtroku 2021 na úrovni 2,8 %. Takýto nízky nárast nezamestnanosti v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi a najmä počas pandémie zabezpečila vláda prostredníctvom opatrení, medzi ktoré patrí napríklad vládny program Antivirus.

Spomínaný rast cien energií, nákladov na bývanie, ropy a iných komodít sa premieta do spotrebiteľskej inflácie, čo je v súčasnosti veľký makroekonomický problém, pretože sa jej hodnota zvýšila nad maximálnu tolerovanú úroveň inflačného pásma, ktoré stanovila ČNB. Spotrebiteľské ceny v treťom štvrtroku 2021 zaznamenali vyššie tempo rastu a to na 5,8 %. Uvádza sa, že tento nárast je najvyšší za predchádzajúcich 13 rokov.

(mpo.cz, 2022)

Vývoj vybraných makroekonomických ukazovateľov spolu s finálnym odhadom za rok 2021, predikciu pre rok 2022 a výhľad na roky 2023 a 2024 znázorňuje nasledovná tabuľka:

Tabuľka 2: Vývoj, predikcia a výhľad vybraných makroekonomických ukazovateľov (mfcz.cz, 2022)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 (odhad)	2022 (predikcia)	2023 (výhľad)	2024 (výhľad)
HDP reálny v %	2,5	5,2	3,2	3,0	-5,8	2,9	3,1	3,1	2,3
Výdaje domácností na spotrebu v %	3,8	4,0	3,5	2,7	-6,8	4,8	2,3	3,2	3,1
Všeobecná miera nezamestnanosti v %	4,0	2,9	2,2	2,0	2,6	2,8	2,3	2,2	2,1
Priemerná hrubá nominálna mzda v %	4,4	6,7	8,1	7,9	3,1	5,8	4,9	3,9	4,2
Priemerná reálna mzda v %	3,7	4,3	5,9	4,9	-0,1	1,9	-3,2	1,2	2,0
Miera inflácie spotrebiteľských cien	0,7	2,5	2,1	2,8	3,2	3,8	8,5	2,6	2,2

Čo sa týka hodnoty miery **inflácie**, tá bola v roku 2021 na úrovni 3,8 %. Rastúce ceny vstupov, energií, prepravy a ďalších položiek spôsobilo v roku 2021 u cien priemyslových výrobcov medziročný nárast vo veľkosti 7,1 %. (czso.cz, 2022).

V súčasnej situácii je hodnotu miery inflácie do blízkej budúcnosti, ale aj nasledovných rokov náročné predikovať. Jej hodnota sa rýchlo mení, a to najmä z dôvodu vojnového konfliktu medzi Ruskom a Ukrajinou. Táto situácia má negatívny dopad pre ekonomiky viacerých Európskych krajín, zvyšujú sa ceny niektorých komodít, ako napríklad ropy, zemného plynu, električky ale aj poľnohospodárskych komodít, ktoré výrazne ovplyvnia samotný pivovar z hľadiska nákladov na výrobu. Vývoj inflácie, ale aj ostatných makroekonomických ukazovateľov je na území ČR kvôli tejto situácii náročné predikovať.

7.1.3 Sociálne prostredie

Městský Karvinský pivovar je situovaný vo Fryštáte, čo je časť mesta Karviná, označovaná ako staré centrum. Okres Karviná je označovaný ako štvrtý najmenší okres v ČR a je súčasťou Moravskoslezského kraja. Zo severnej a východnej strany hraničí so susedným Poľskom. Aktuálny počet obyvateľov v Česku je približne 10,7 miliónov, pričom okres Karviná má vyše 246 tisíc obyvateľov. Touto hodnotou sa označuje ako tretí najľudnatejší okres v ČR. Konkrétne mesto Karviná má približne 51 tisíc obyvateľov. (czso.cz, 2021).

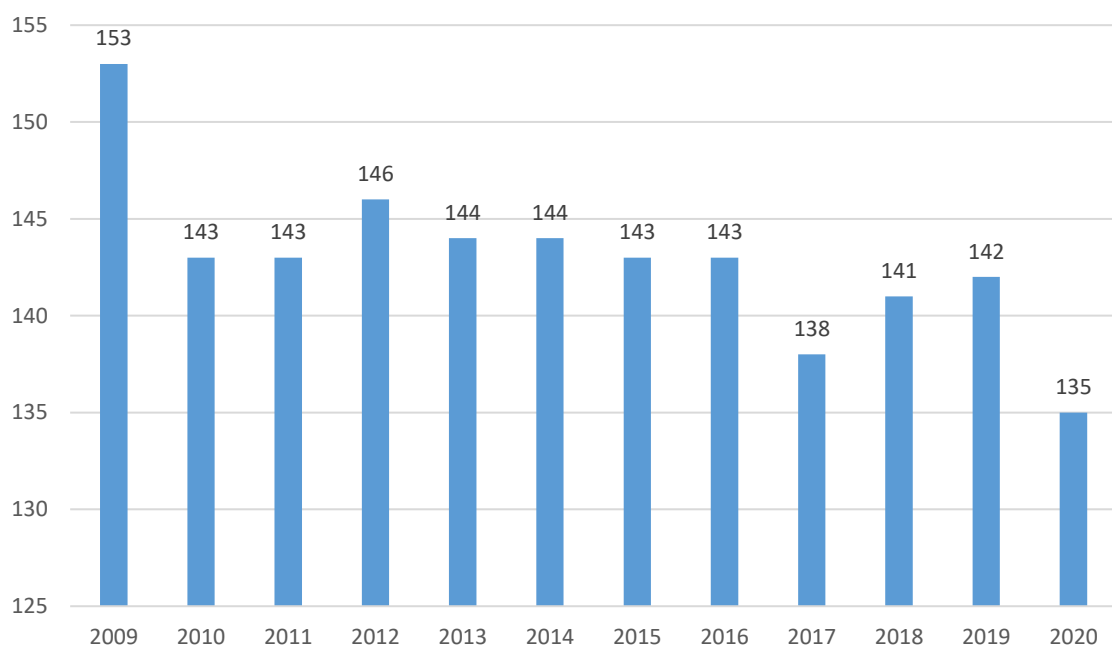
Podiel nezamestnaných, ktorý vyjadruje počet uchádzačov o prácu v rozmedzí 15-64 rokov klesol v treťom štvrtroku 2021 na území ČR na 3,5 %. V okrese Karviná je táto hodnota na úrovni 8,9 %, čo znamená, že presahuje český priemer. Dopyt firiem po pracovnej sile je na vysokej úrovni. Táto situácia reflektuje fakt, že je nedostatok pracovníkov vo viacerých oboroch. Priemerne v Česku je na jedno pracovné miesto 0,7 uchádzača. Tým, že v okrese Karviná je vysoký podiel nezamestnaných, tak na jedno pracovné miesto v tomto okrese pripadá 10,1 uchádzača. (mpo.cz, 2022).

Čo sa týka vývoja priemernej hrubej mesačnej mzdy v Moravskoslezskom kraji v porovnaní s celorepublikovými hodnotami zobrazuje nasledovná tabuľka:

Tabuľka 3: Vývoj priemernej hrubej mesačnej mzdy (vlastné spracovanie podľa czso.cz, 2022 a kurzy.cz, 2022)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Česká republika (v Kč)	27 589	29 504	31 885	34 125	35 611	37 839
Moravskoslezský kraj (v Kč)	26 388	27 991	30 364	32 845	35 183	-

Podľa web týždenníka Ekonom (ekonom.cz, 2021) bola z dôvodu pandémie v roku 2020 najmenšia spotreba piva v prepočte na jedného obyvateľa za posledných 60 rokov. Táto hodnota predstavovala v danom roku 135 litrov na jedného obyvateľa. Oproti roku 2019 tak spotreba klesla o 7 litrov na jedného obyvateľa. Čo sa týka spotreby piva, tak dlhodobý trend sa presúva smerom k vyššej kvalite, väčšiemu dopytu po pive z malých remeselných pivovarov či k novým štýlom. Spotrebiteľia za posledné roky uprednostňujú kúpu piva v plechovkách, sklenených a PET fľašiach či KEG sudoch najmä kvôli opatreniam. Graf na nasledujúcej stránke zobrazuje vývoj spotreby piva v jednotlivých rokoch jedným obyvateľom ČR. Uvedené hodnoty sú v litroch.



Graf 2: Spotreba piva na 1 obyvateľa ČR v litroch (ceske-pivo.cz, 2022)

7.1.4 Technologické prostredie

V odvetví pivovarníctva existuje viacero dostupných technológií, zariadení či technologických postupov, ktoré sú základom pre výrobu piva. Každý pivovar pritom používa rôzne technológie a zariadenia či novšie alebo staršie. Samozrejme odlišnosť spočíva predovšetkým v technologickom postupe jednotlivých výrobcov piva respektíve ich know-how. Vďaka tomu je výsledný produkt odlišný z hľadiska vlastností, medzi ktoré patrí predovšetkým chuť piva. Toto odvetvie zaznamenalo od minulosti veľký technologický pokrok, ktorý smeroval najmä k automatizácii niektorých procesov. Veľký stupeň automatizácie je prítomný predovšetkým vo veľkých komerčných pivovarochoch, ktorých produkcia pokrýva celý trh na území ČR spolu s exportom do ostatných krajín. Medzi tieto

automatizované procesy je možné zaradiť už samotné varenie piva či finálne balenie piva pomocou automatických plniacich a baliacich liniek.

Väčšina minipivovarov využíva taktiež moderné technológie a zariadenia spolu s automatizovaním niektorých procesov, no v oveľa menšom rozsahu v porovnaní s komerčnými pivovarmi. Ako už bolo spomenuté podiel piva z minipivovarov na celkovom ročnom výstave piva v ČR je zhruba na úrovni 3 %. Městský karvinský pivovar bol založený v roku 2014, preto aj technológia, ktorú používa je na vyspelejšej úrovni. K vareniu piva sa používa nerezová varňa, spilka a tanky. Začína sa v nerezovej varni o úžitkovej veľkosti 5 hl, kde sa varí postupom typickým pre pivá plzeňského typu. Z varenia vzniká mladina, ktorá je následne ochladzovaná na konkrétnu teplotu. Ochladená mladina putuje na spilku, kde sú pridané pivovarské kvasnice. Následne vzniká takzvané mladé pivo, ktoré je presunuté do tankov o úžitkovej veľkosti 10 hl, kde už bez kvasníc dozrieva do finálneho stavu.

Majitelia pivovaru, ako bolo spomenuté, majú dlhoročný cieľ zväčšiť celkový objem produkcie, a to z dôvodu nedostatočnej výrobnnej kapacity, ktorá bola pred vypuknutím pandémie. Cieľom je investovať do ďalšieho vybavenia v podobe novej varne, spilky a ďalších tankov spolu s poloautomatickou plniacou linkou. Avšak rapidný pokles dopytu po produkcii spôsobil nevyužitie výrobnnej kapacity a značné finančné problémy. Preto je tento dlhodobý cieľ momentálne v nedohľadne.

7.1.5 Ekologické prostredie

Ekológia a jej zlepšovanie je už niekoľko rokov veľkým spoločenským trendom, ktorý ovplyvňuje podnikanie takmer všetkých firiem vo všetkých odvetviach. Medzi ekologické problémy predovšetkým patrí napríklad rast množstva odpadov, znečisťovanie ovzdušia, znečisťovanie vôd, kyslé dažde, poškodzovanie ľudského zdravia či plytvanie neobnoviteľnými zdrojmi energie.

Proces výroby piva kladie veľký dôraz na hygienu a udržiavanie čistoty v jednotlivých priestoroch prevádzky pivovaru. Zamestnanci každý deň používajú dezinfekčné a čistiace prostriedky, ktoré sú zdraviu neškodné. Takisto je veľmi dôležitá sanitácia pivných rozvodov, čo zabezpečuje odstránenie nežiaducich usadenín, ktoré by mohli ovplyvniť výsledné vlastnosti, a to predovšetkým chuť piva. K sanitácii sa používajú špeciálne dezinfekčné roztoky či molitanové guľičky. Ďalším krokom k udržiavaniu hygienického a čistého prostredia je pravidelná deratizácia, ktorá predstavuje opatrenia, ktoré sú dôležité kvôli zamedzeniu výskytu hlodavcov. Na distribúciu používa KEG sudy, ktoré zákazníci po

vyčerpaní vracajú do pivovaru, kde sú opätovne plnené. Pivo je takisto plnené do PET fliaš, ktoré sú nakupované od dodávateľa, ktorý začína používať na výrobu recyklované plasty. Do budúcnosti je takisto plánované predávať a plniť pivo do sklenených fliaš, ktoré môžu byť znovu použité.

7.1.6 Legislatívne prostredie

Ako už bolo spomenuté pivovar je situovaný na území českej republiky, preto podlieha predpisom a zákonom tejto krajiny, ktoré vymedzujú a ovplyvňujú túto podnikateľskú činnosť. Ako prvý a zároveň základný zákon, ktorý vymedzuje samotné podnikanie v ČR je zákon č. 455/1991 Sb. o živnostenskom podnikaní inak nazývaný ako živnostenský zákon. Tento zákon upravuje podmienky podnikania pre fyzické a právnické osoby v určitých oblastiach. V poradí ako druhý je zákon č. 89/2012 občiansky zákonník, ktorý upravuje súkromné hmotné právo. Ďalej je jeho súčasťou vymedzenie rodinného práva, majetkového práva či základných pojmov súvisiacich s podnikaním. Zákon č. 90/2012 Sb. o obchodných spoločnostiach a družstvách, inak nazývaný ako zákon o obchodných korporáciách, vymedzuje jednotlivé typy obchodných spoločností a takisto družstvá. Pivovar má aktuálne troch zamestnancov, preto ako zamestnávateľovi plynú určité práva a povinnosti. Tieto informácie sú obsiahnuté v zákone č. 262/2006 Sb. – zákonník práce. Medzi ďalšie základné zákony, ktoré upravujú činnosť pivovaru je možné zaradiť:

- Zákon č. 304/2013 Zb. o verejných registroch právnických a fyzických osôb
- Zákon č. 586/1992 Zb. o daniach z príjmu
- Zákon č. 235/2004 Zb. o dani z pridanej hodnoty
- Zákon č. 353/2003 Zb. o spotrebných daniach
- Zákon č. 634/1992 Zb. o ochrane spotrebiteľa
- Zákon č. 146/2002 Zb. o štátnej poľnohospodárskej a potravinárskej inšpekcii
- a ďalšie

7.2 Porterov model piatich konkurenčných síl

Porterova analýza v porovnaní s predchádzajúcou analýzou skúma podnik z hľadiska jeho mikrookolia, respektíve čo ho ovplyvňuje v jeho blízkom prostredí. Patrí sem analýza súčasnej a novej konkurencie, dodávateľov, odberateľov a substitučných výrobkov.

7.2.1 Súčasná konkurencia

Odvetvie pivovarníctva v českej republike za posledné roky zaznamenáva rast aj napriek pandémie COVID-19. Je tomu najmä vďaka dlhoročnej obľube a značnom dopytu po tomto druhu alkoholického nápoja. Ako už bolo spomenuté, na území Česka je približne 500 minipivovarov a spotrebiteľský trend smeruje k väčšiemu dopytu po pive z remeselných pivovarov a k väčšej kvalite, pričom poslaním mestského karvinského pivovaru je variť kvalitné a stále dobré pivo na základe tradícií.

Z hľadiska konkurencie v mikrookolí podniku je v moravskoslezskom kraji, kde sídli aj mestský karvinský pivovar 48 pivovarov. Najbližším konkurentom z hľadiska vzdialenosti je Karvinský pivovar Larische. Konkuruje predovšetkým väčším počtom druhov pív, ktoré sú v stálej ponuke, a takisto väčším počtom pivných špeciálov. Čo sa týka rivality medzi týmito pivovarmi, tak je na nízkej úrovni, či už z hľadiska dopytu, ale aj ceny jednotlivých produktov, ktoré sú zhruba totožné. Ostatné minipivovary v kraji takisto nepredstavujú veľkú konkurenciu, pretože takmer vždy bol schopný predať celkové množstvo vyprodukovaného piva. V kraji pôsobia dva komerčné pivovary. Prvým je pivovar Ostravar situovaný v Ostrave. Pivovar Radegast je druhým komerčným pivovarom v kraji. Pre Mestský karvinský pivovar tieto pivovary predstavujú konkurenciu predovšetkým v nižších cenách, za ktoré sú predávané ich výrobky.

7.2.2 Nová konkurencia

Medzi bariéry, ktoré zamedzujú vstupu do odvetvia je možné zaradiť predovšetkým počiatočnú investíciu do priestorov či zariadení potrebných na výrobu piva. Takisto je potrebné mať dostatočné znalosti o danom trhu a samotnom procese výroby piva, pretože od výsledného produktu a jeho kvality závisí dopyt a postavenie v konkurenčnom prostredí.

V roku 2013 bolo datovaných 192 prevádzok minipivovarov, čo znamená, že v porovnaní so súčasnosťou došlo k nárastu približne o 160 %. Ako bolo skorej spomenuté, aktuálne je na území ČR približne 500 minipivovarov. Počet minipivovarov rástol aj počas obdobia pandémie COVID-19, kde je zaznamenaných viac novootvorených prevádzok v porovnaní so zatvorenými. Majitelia novovzniknutých minipivovarov sú často investori, ktorých hlavná činnosť nie je zameraná na toto odvetvie, a preto aj prípadný pokles dopytu po produkcii, nižší obrat či tržby nespôsobia vážne finančné problémy, ktoré by viedli k zatvoreniu prevádzok. (ekonom.cz, 2021).

7.2.3 Dodávateľia

Pivovar si zakladá na produkcii kvalitného piva, ku ktorému potrebuje aj kvalitné suroviny. Cena pri nákupe týchto surovín je takisto dôležitým faktorom, ale nie je kľúčovým. Hlavným faktorom pri výbere dodávateľov je kvalita dodávaných surovín.

Proces varenia piva vyžaduje určitý technologický postup, ktorý je pomedzi pivovarmi do určitej miery odlišný. Práve vďaka odlišným technikám či metódam varenia piva je chuť piva z jednotlivých pivovarov špecifická. Čo je spoločné pri varení piva sú základné suroviny, medzi ktoré patrí voda, chmeľ, slad a pivovarské kvasnice. Městský karvinský pivovar má niekoľko stálych hlavných dodávateľov. Dodávateľom sladu je česká sladovňa zo Záhlinic RAVEN TRADING s.r.o., ktorú pivovar aj sládek považuje za najlepšiu na celej Morave. V prípade varenia pivných špeciálov dodáva špeciálny slad nemecký výrobca Weyermann. Výhradnými dodávateľmi chmeľu sú žatecké, ústěcké a tršické chmeľnice, ktoré dodávajú odrody pod názvom Sládek a Žatecký poloraný červeňák. Dodávateľom pivovarských kvasníc je pivovar Černá hora.

7.2.4 Odberateľia

Medzi najväčších odberateľov pivovaru patrí predovšetkým reštaurácia Baron a reštaurácia Trilobit. Fryštátska pivnica Na Bečkách taktiež patrila k veľkým odberateľom do konca roku 2020. Od roku 2021 je pivnica prevádzkovaná už samotným pivovarom. Ako bolo spomenuté, tak pivnica Na Bečkách je súčasťou budovy pivovaru a vďaka tomu má na výčape pivo priamo z tankov. Taktiež si je možné v tejto prevádzke zakúpiť pivo v PET fľašiach. Reštaurácia Baron odoberá pivo pre svoj výčap vo forme KEG sudov. Reštaurácia Trilobit, ktorá je situovaná taktiež v Karvinej, podobne odoberá KEG sudy a následne ponúka čapované pivo. Poslednou formou je drobný predaj priamo v prevádzke pivovaru, kde si zákazníci môžu zakúpiť pivo v PET fľašiach alebo KEG sudoch o objeme 10 l, 15 l, 20 l, 30 l a 50 l.

7.2.5 Substitučné produkty

Ako bolo skorej spomenuté, odvetvie pivovarníctva v Česku je veľmi dynamické odvetvie a popularita tohto alkoholického nápoja je medzi obyvateľmi na prvých priečkach. Preto aj produkty městského karvinského pivovaru sú ľahko nahraditeľné inými produktmi konkurentov, ktorých je v danej oblasti pomerne dosť. Spotrebitelia a ich dopyt môže smerovať k produktom od iných minipivovarov či komerčných pivovarov. Preto majitelia

a sládek spoliehajú predovšetkým na ponúkanú kvalitu piva, ktorá je sprevádzaná dlhoročnou tradíciou.

7.3 SWOT analýza

SWOT analýza slúži k identifikácii a vyhodnoteniu silných a slabých stránok pivovaru z jeho vnútorného hľadiska, ktoré môže do istej miery ovplyvňovať. Ďalej sú súčasťou tejto analýzy sú príležitosti a hrozby, ktoré prichádzajú z vonkajšieho prostredia a pivovar ich nemôže úplne ovplyvňovať. Čo sa týka samotných hrozieb, vedenie pivovaru môže urobiť určité kroky a opatrenia, ktoré povedú k ich eliminácii. Takisto tento typ analýzy je dôležitou súčasťou finančného plánu, pretože poskytuje východisko pre tvorbu finančných výkazov.

7.3.1 Silné stránky

Silné stránky podniku reflektujú jeho postavenie na trhu v porovnaní s ostatnými konkurentami. Ďalej poukazujú aj na oblasti, v ktorých mestský karvinský pivovar vyniká pred svojou konkurenciou. Patrí sem:

- Kvalitné pivo varené na základe tradícii
- Kvalifikovaný sládek
- Poloha
- Vzťahy s odberateľmi
- Rodinné zázemie

7.3.2 Slabé stránky

Z hľadiska slabých stránok je dôležité aby pivovar tieto stránky do budúcnosti eliminoval, pretože v porovnaní s konkurenčnými podnikmi je v týchto oblastiach slabší. Patrí sem:

- Úzky sortiment
- Výrobná kapacita
- Malý počet odberateľov
- Nízka marketingová úroveň

7.3.3 Príležitosti

Príležitosti znázorňujú oblasti, o ktoré by sa mal pivovar aktívne zaujímať, a to najmä z dôvodu upevnenia a vylepšenia postavenia na trhu spomedzi ostatných pivovarov. Patrí sem:

- Zvyšujúci sa dopyt o kvalitné pivo z remeselných pivovarov
- Získanie dotácie z eurofondov na rozšírenie výrobnnej kapacity
- Rozšírenie stáleho sortimentu
- Získanie nových odberateľov
- Zvyšujúci sa záujem o pívne špeciály

7.3.4 Hrozby

Medzi hrozby, ktoré sa môžu do budúcnosti vyskytnúť a ovplyvniť daný pivovar je možné zaradiť:

- Negatívny vývoj pandemickej situácie COVID-19
- Strata odberateľov a dodávateľov
- Zvýšenie spotrebnej dane
- Rast cien vstupných surovín
- Rastúci záujem o iné alkoholické nápoje
- Ekonomická kríza

7.4 Finančná analýza

Finančná analýza spoločnosti slúži k zhodnoteniu doterajšieho hospodárenia, respektíve finančného zdravia. V tejto časti diplomovej práce bude definovaná spoločnosť zhodnotená pomocou viacerých analýz, ktoré poskytujú východiskové informácie takisto potrebné pre finančné plánovanie. Finančná analýza je zameraná na štyri účtovné obdobia, a to 2018, 2019, 2020 a 2021, pričom hodnoty výkazov z roku 2021 sú zatiaľ iba predbežné. Riadna účtovná závierka je pravidelne schválená ku dňu 30.6. nasledujúceho roka.

Niektoré výsledky finančnej analýzy sú pre lepšie pochopenie porovnané s hodnotami celého odvetvia CZ-NACE 11, do ktorého spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. so svojim predmetom podnikania patrí. Aj vďaka zrovnaniu s odvetvím je možné zhodnotiť výkonnosť

konkrétneho podniku. Zrovnanie je zobrazené v rokoch 2018 a 2019. Aktuálnejšie informácie o odvetví neboli doposiaľ publikované.

Pre finančnú analýzu budú použité účtovné výkazy spoločnosti, ktorých úplné znenie je uvedené v prílohách tejto diplomovej práce. Informácie o významných udalostiach, ktoré sa premietli do účtovnej závierky boli predovšetkým získané od majiteľov a účtovného oddelenia spoločnosti.

7.4.1 Absolútne ukazovatele

V tejto časti diplomovej práce bude analyzovaný majetok, finančná štruktúra, náklady a výnosy spoločnosti prostredníctvom vertikálnej a horizontálnej analýzy. Výsledky budú taktiež zrovnané s celkovým odvetvím. Vertikálna analýza znázorňuje veľkosť podielu jednotlivých položiek výkazov na celkovej sume. Horizontálna analýza uvádza, aké nastali medziročné zmeny (rast/pokles) u jednotlivých položiek rozvahy a výkazu zisku s strát.

Analýza majetkovej štruktúry

Nasledovná tabuľka zobrazuje vybrané položky majetkovej štruktúry spoločnosti, ktoré sú východiskom pre horizontálnu a vertikálnu analýzu.

Tabuľka 4: Majetková štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
AKTÍVA	19078	17256	17355	15293
Dlhodobý majetok	17835	16858	15882	14905
DHM	17835	16858	15882	14905
Obežné aktíva	1193	350	1446	369
Zásoby	98	120	60	0
Pohľadávky	470	18	114	338
*Dlhodobé	58	0	0	0
*Krátkodobé	412	18	114	338
Peňažné prostriedky	625	212	1272	31
Časové rozlíšenie aktív	50	48	27	19

Spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. počas rokov 2018-2021 nemá v majetku zahrnutý žiadny dlhodobý nehmotný a dlhodobý finančný majetok. Hodnota dlhodobého hmotného majetku pozostáva predovšetkým z pozemku a budovy, v ktorom je umiestnená celá výrobná prevádzka pivovaru. Budova tvorí najväčší podiel z celkovej hodnoty majetku. Čo sa týka hnutelného majetku, ten tvorí menšiu, ale podstatnú časť. Tvorí ho najmä samostatná

technológia potrebná k produkcii piva. Jedná sa hlavne o varne, spilku, tanky a ďalšie manipulačné prostriedky, ktoré sú potrebné k samotnej výrobe, ale aj nasledovnej distribúcii.

Pri pohľade na tabuľku 4 a 5 je vidno, že hodnota celkových aktív spoločnosti má počas sledovaného obdobia klesajúcu tendenciu, čo je spôsobené predovšetkým vysokou hodnotou ročných odpisov. V roku 2020 nastalo mierne zvýšenie kvôli vysokej hodnote peňažných prostriedkov na bankovom účte, čo bolo spôsobené nadobudnutím ďalšieho úveru. Spoločnosť za celé sledované obdobie neučinila žiadnu zásadnú investíciu do majetku, čo sa odrazilo podobne na medziročnom poklese hodnoty dlhodobého majetku.

Obežné aktíva majú kolísajúci vývoj. Výkyvy spôsobujú predovšetkým rozdielne veľkosti krátkodobých pohľadávok, a to najmä v rokoch 2018 a 2021, kde podstatnú časť tvoria pohľadávky z obchodných vzťahov. Hodnota zásob je takisto veľmi premenlivá, a to hlavne z dôvodu rôzneho dopytu po produkcii pivovaru, ktorý bol v poslednej dobe ovplyvnený najmä pandemickou situáciou. Zásoby tvorí najmä nedokončená výroba, ale aj samotný materiál, ktorý predstavuje suroviny.

Ako už bolo spomenuté, najväčší podiel na hodnote celkových aktív spoločnosti má najmä dlhodobý hmotný majetok a to v priemere 95 %. Podiel obežného majetku na celkových aktívach spoločnosti je teda v priemere iba 4,8 %. Zvyšných 0,2 % tvoria náklady budúcich období, do ktorých patrí poistné, poplatok za internetovú doménu, licenčný poplatok za software a ochranná známka. Lepšiu predstavu štruktúre a vývoji majetku poskytuje samotná vertikálna a horizontálna analýza, ktorá je zobrazená v nasledovnej tabuľke:

Tabuľka 5: Horizontálna a vertikálna analýza majetkovej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021	2019/2018	2020/2019	2021/2020
AKTÍVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-9,55%	0,57%	-11,88%
Dlhodobý majetok	93,48%	97,69%	91,51%	97,46%	-5,48%	-5,79%	-6,15%
DHM	93,48%	97,69%	91,51%	97,46%	-5,48%	-5,79%	-6,15%
Obežné aktíva	6,25%	2,03%	8,33%	2,41%	-70,66%	313,14%	-74,48%
Zásoby	0,51%	0,70%	0,35%	0,00%	22,45%	-50,00%	-100,00%
Pohľadávky	2,46%	0,10%	0,66%	2,21%	-96,17%	533,33%	196,49%
*Dlhodobé	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	-	-
*Krátkodobé	2,16%	0,10%	0,66%	2,21%	-95,63%	533,33%	196,49%
Peňažné prostriedky	3,28%	1,23%	7,33%	0,20%	-66,08%	500,00%	-97,56%
Časové rozlíšenie aktív	0,26%	0,28%	0,16%	0,12%	-4,00%	-43,75%	-29,63%

V porovnaní s odvetvím je majetková štruktúra do istej miery podobná, ale líši sa predovšetkým v čiastkach. Podiel dlhodobého majetku na celkových aktívach odvetvia takisto prevláda, a to v priemere 71 %. Zvyšnú hodnotu tvorí obežný majetok v priemere 26 % a časové rozlíšenie aktív v priemere 3 %. U odvetvia tvorí značný podiel na majetku aj dlhodobý finančný majetok, ktorý môže mať formu napríklad akcií či dlhopisov s cieľom budúceho výnosu. Spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. takýmto typom majetku doposiaľ nedisponuje.

Tabuľka 6: Horizontálna a vertikálna analýza majetkovej štruktúry odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019	2019/2018
AKTÍVA	100,00%	100,00%	2,53%
Dlhodobý majetok	72,48%	70,30%	-0,54%
DHM a DNM	50,54%	47,05%	-4,55%
DFM	21,94%	23,25%	8,68%
Obežné aktíva	24,69%	27,09%	12,50%
Zásoby	6,04%	5,94%	0,85%
Pohľadávky	12,88%	14,92%	18,80%
KFM	0,82%	0,48%	-40,02%
Peňažné prostriedky	4,94%	5,74%	19,06%
Časové rozlíšenie aktív	2,84%	2,61%	-5,56%

Analýza finančnej štruktúry

Tabuľka 7: Finančná štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
PASÍVA	19078	17256	17355	15293
Vlastný kapitál	4248	3807	3192	2017
Základný kapitál	200	200	200	200
Ážio a kapitálové fondy	4969	4969	4969	4969
Fondy zo zisku	20	20	20	20
VH minulých rokov	187	-940	-1382	-1959
VH bežného účtovného obdobia	-1128	-442	-615	-1213
Cudzí zdroje	14830	13449	14163	13276
Rezervy	0	0	0	0
Závazky	14830	13449	14163	13276
*Dlhodobé záväzky	12035	13249	13979	12967
*Krátkodobé záväzky	2795	200	184	309
Časové rozlíšenie pasív	0	0	0	0

Karpivovar s.r.o. používa k financovaniu chodu spoločnosti predovšetkým kapitál v podobe cudzích zdrojov. Hodnota základného kapitálu od založenia spoločnosti v roku 2013 sa nezmenila, vklad všetkých troch majiteľov je v súhrne 200 tis. Kč.

Ako vyplýva z tabuliek 7 a 8 podiel cudzích zdrojov na financovaní podniku sa medziročne zvyšuje. V roku 2021 je hodnota podielu na celkových pasívach na úrovni 86,81 %. Oproti roku 2018 tak došlo k rastu tohto podielu o 9 %, hoci hodnota cudzích zdrojov v roku 2021 v porovnaní s rokom 2018 klesla. Rast podielu je spôsobený predovšetkým kvôli vysokému zápornému výsledku hospodárenia, ktorý tak znížil výslednú hodnotu vlastného kapitálu.

Vlastný kapitál spoločnosti predstavuje v priemere hodnotu 19 % z celkových pasív a medziročne jeho hodnota neustále klesá. Bol navýšený vkladom spoločníkov vo forme kapitálových fondov. Hodnota tohto vkladu je 4,969 mil. Kč pričom sa táto hodnota počas celého obdobia nijako nezmenila.

Tabuľka 8: Horizontálna a vertikálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021	2019/2018	2020/2019	2021/2020
PASÍVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-9,55%	0,57%	-11,88%
Vlastný kapitál	22,27%	22,06%	18,39%	13,19%	-10,38%	-16,15%	-36,81%
Základný kapitál	1,05%	1,16%	1,15%	1,31%	0,00%	0,00%	0,00%
Ážio a kapitálové fondy	26,05%	28,80%	28,63%	32,49%	0,00%	0,00%	0,00%
Fondy zo zisku	0,10%	0,12%	0,12%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%
VH minulých rokov	0,98%	-5,45%	-7,96%	-12,81%	-602,67%	47,02%	41,75%
VH bežného účtovného obdobia	-5,91%	-2,56%	-3,54%	-7,93%	-60,82%	39,14%	97,24%
Cudzíe zdroje	77,73%	77,94%	81,61%	86,81%	-9,31%	5,31%	-6,26%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
Závazky	77,73%	77,94%	81,61%	86,81%	-9,31%	5,31%	-6,26%
*Dlhodobé záväzky	63,08%	76,78%	80,55%	84,79%	10,09%	5,51%	-7,24%
*Krátkodobé záväzky	14,65%	1,16%	1,06%	2,02%	-92,84%	-8,00%	67,93%
Časové rozlíšenie pasív	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-

Čo sa týka samotných cudzích zdrojov a ich štruktúry, najväčšiu časť tvoria dlhodobé záväzky. Zahŕňajú záväzky k úverovým inštitúciám, ktoré predstavujú úver od KB a.s. v počiatočnej výške 9 mil. Kč, ktorý bol použitý pre nákup budovy a príslušného pozemku v roku 2017. V roku 2020 spoločnosť získala ďalší úver v hodnote 1,2 mil. Kč z dôvodu nedostatku finančných prostriedkov spôsobených pandemiou COVID-19. Zostatková hodnota úverov je ku koncu roka 2021 vo výške 5,922 mil. Kč. Podstatnú časť na

dlhodobých závazkoch majú ďalej záväzky k spoločníkom, ktorí vkladajú finančné prostriedky do spoločnosti, aby pokryli stratu a celkové fungovanie pivovaru. Na konci roka 2021 bola hodnota týchto záväzkov 7,045 mil. Kč. Podiel krátkodobých záväzkov na celkových pasívach sa vyvíjal v rozmedzí 1-2 % okrem roku 2018, kde bol podiel takmer 15 %. Bol spôsobený pôžičkou od vlastníkov spoločnosti v hodnote 2,391 mil. Kč. Odvetvie CZ-NACE 11 má v porovnaní s nami definovanou spoločnosťou výrazne odlišnú finančnú štruktúru. Ako vyplýva z tabuľky 9, podiel vlastného kapitálu a cudzích zdrojov na celkových pasívach je takmer vyvážený. Takisto podiel základného kapitálu dosahuje oveľa vyššie hodnoty. U záväzkov, naopak, prevládajú v priemere krátkodobé záväzky. Hodnota rezerv v odvetví sa pohybuje okolo 2 % pričom nami definovaná spoločnosť žiadne rezervy nevytvára.

Tabuľka 9: Horizontálna a vertikálna analýza finančnej štruktúry odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019	2019/2018
PASÍVA	100,00%	100,00%	2,53%
Vlastný kapitál	50,64%	46,53%	-5,79%
Základný kapitál	17,53%	17,82%	4,23%
Nerozdelený zisk + fondy + ážio + rozhodnutie o zálohovej výplate podielu	24,09%	18,37%	-21,82%
VH bežného účtovného obdobia	9,02%	10,34%	17,59%
Cudzíe zdroje	49,16%	53,22%	11,01%
Rezervy	1,94%	2,15%	13,23%
Záväzky	47,21%	51,08%	10,92%
*Dlhodobé záväzky	25,93%	14,99%	-40,75%
*Krátkodobé záväzky	21,28%	36,09%	73,87%
Ostatné pasíva	0,20%	0,24%	25,78%

Analýza výnosov

Tabuľka 10: Štruktúra výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
Tržby za predaj výrobkov a služieb	3058	2823	2465	2250
Tržby za predaj tovarov	0	0	0	423
Ostatné prevádzkové výnosy	0	0	2	30
Prevádzkové výnosy	3058	2823	2467	2703
Ostatné finančné výnosy	0	0	0	62
Finančné výnosy	0	0	0	62
VÝNOSY	3058	2823	2467	2765

Hlavný predmet podnikania spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. je zameraný na výrobu a predaj piva. Ďalej prenajíma aj priestory, a preto najväčšiu a najpodstatnejšiu časť tvoria tržby z predaja výrobkov a služieb. Z tabuliek 10 a 11 je zrejmé, že hodnota týchto tržieb sa pohybuje v rozmedzí 2-3 mil. Kč, pričom ich hodnota od roku 2018 medziročne klesá. Tento pokles v rokoch 2019-2021 bol predovšetkým spôsobený pandemickou situáciou a rôznymi opatreniami zo strany vlády, ktoré spôsobili nižší dopyt po pive zo strany spotrebiteľov. V týchto rokoch spotrebiteľia uprednostňovali najmä nákup a následnú spotrebu piva z komerčných pivovarov, ktoré mohli zakúpiť v sieti väčších potravinových reťazcov. Nákup piva v mestskom karvinskom pivovare či v ostatných prevádzkach, kde je dané pivo predávané, bol počas rôznych opatrení možný najmä prostredníctvom výdajného okienka. Tento spôsob predaja nebol veľmi efektívny, čo sa odrazilo aj na znížení tržieb. Tržby za predaj tovarov v roku 2021 plynú z prevádzky Fryštátskej pivnice Na Bečkách.

Tabuľka 11: Horizontálna a vertikálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021	2019/2018	2020/2019	2021/2020
Tržby za predaj výrobkov a služieb	100,00%	100,00%	99,92%	81,37%	-7,68%	-12,68%	-8,72%
Tržby za predaj tovarov	0,00%	0,00%	0,00%	15,30%	-	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	0,00%	0,00%	0,08%	1,08%	-	-	1400,00%
Prevádzkové výnosy	100,00%	100,00%	100,00%	97,76%	-7,68%	-12,61%	9,57%
Ostatné finančné výnosy	0,00%	0,00%	0,00%	2,24%	-	-	-
Finančné výnosy	0,00%	0,00%	0,00%	2,24%	-	-	-
VÝNOSY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-7,68%	-12,61%	12,08%

Práve tržby z predaja výrobkov a služieb tvoria takmer vo všetkých rokoch sledovaného obdobia celkovú hodnotu výnosov. Menšia zmena nastala v roku 2021 kedy tržby z predaja tovarov tvorili 15 % podiel z výnosov. Taktiež pribudli aj finančné výnosy v podobe ostatných finančných výnosov a pohybovali sa okolo 2 % z celkovej hodnoty výnosov.

Tabuľka 12: Horizontálna a vertikálna analýza výnosov odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019	2019/2018
Tržby za predaj výrobkov a služieb	86,62%	87,54%	0,88%
Tržby za predaj tovarov	13,38%	12,46%	-7,02%
VÝNOSY	100,00%	100,00%	-0,18%

U odvetvia je štruktúra výnosov v sledovaných rokoch do určitej miery podobná. Keďže sa jedná o odvetvia zamerané na výrobu nápojov, tak taktiež prevládajú práve tržby z predaja výrobkov a služieb, a to v priemere 87 %. Zvyšnú časť tvoria tržby z predaja tovarov, pretože nie všetky podniky v odvetví sú iba výrobné.

Analýza nákladov

Najväčší podiel na nákladoch spoločnosti má výkonová spotreba, ktorá sa vyvíja podobne ako tržby. V sledovanom období hodnota výkonovej spotreby takisto klesá, pretože klesala hodnota objemu výroby, čo sa odrazilo na menšej hodnote nákladov. S nižšou výrobou bola aj nižšia spotreba materiálu a energie. Rast výkonovej spotreby o 48 % oproti predchádzajúcemu roku bol zaznamenaný v roku 2021, ktorý bol spojený s predaným tovarom vo Fryštátskej pivnici Na Bečkách. Ďalej sa zvýšila hodnota spotreby materiálu a energie, a to predovšetkým z dôvodu rastu ich cien.

Tabuľka 13: Štruktúra nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotreba	2791	1682	1430	2115
*Náklady vynaložené na predaný tovar	0	0	0	484
*Spotreba materiálu a energie	1988	880	783	876
*Služby	803	802	647	755
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	15	-12	30	49
Osobné náklady	359	380	396	577
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	727	949	977	977
Ostatné prevádzkové náklady	-6	32	22	18
Prevádzkové náklady	3886	3031	2855	3736
Nákladové úroky a podobné náklady	150	132	119	138
Ostatné finančné náklady	151	102	108	114
Finančné náklady	301	234	227	252
Daň z príjmu splatná	0	0	0	0
NÁKLADY	4187	3265	3082	3988

Náklady na služby sa v sledovaných rokoch pohybujú takmer na rovnakej úrovni. Dôvodom ich veľkosti je, že sládek a sládková vykonávajú svoju prácu v pivovare ako živnostníci, čiže za vykonanú prácu vystavujú faktúru. Osobné náklady majú tendenciu rastu, pričom v poslednom roku nastal rast o 46 % z dôvodu zamestnania dvoch čašníčok do pivnice Na Bečkách. Medziročný rast bol spôsobený aj vyššou hodnotou miezd, s čím sú spojené aj vyššie náklady na sociálne a zdravotné poistenie. Hodnota odpisov má taktiež značný podiel

na nákladoch, pohybujú sa v rozmedzí 17-32 %. Ako vyplýva z tabuľky 14, prevádzkové náklady tvoria hlavný podiel na celkových nákladoch spoločnosti. Počas celého obdobia je hodnota podielu takmer rovnaká, a to v priemere 93 %.

Tabuľka 14: : Horizontálna a vertikálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021	2019/2018	2020/2019	2021/2020
Výkonová spotreba	66,66%	51,52%	46,40%	53,03%	-39,73%	-14,98%	47,90%
*Náklady vynaložené na predaný tovar	0,00%	0,00%	0,00%	12,14%	-	-	-
*Spotreba materiálu a energie	47,48%	26,95%	25,41%	21,97%	-55,73%	-11,02%	11,88%
*Služby	19,18%	24,56%	20,99%	18,93%	-0,12%	-19,33%	16,69%
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	0,36%	-0,37%	0,97%	1,23%	-180,00%	-350,00%	63,33%
Osobné náklady	8,57%	11,64%	12,85%	14,47%	5,85%	4,21%	45,71%
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	17,36%	29,07%	31,70%	24,50%	30,54%	2,95%	0,00%
Ostatné prevádzkové náklady	-0,14%	0,98%	0,71%	0,45%	-633,33%	-31,25%	-18,18%
Prevádzkové náklady	92,81%	92,83%	92,63%	93,68%	-22,00%	-5,81%	30,86%
Nákladové úroky a podobné náklady	3,58%	4,04%	3,86%	3,46%	-12,00%	-9,85%	15,97%
Ostatné finančné náklady	3,61%	3,12%	3,50%	2,86%	-32,45%	5,88%	5,56%
Finančné náklady	7,19%	7,17%	7,37%	6,32%	-22,26%	-2,99%	11,01%
Daň z príjmu splatná	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-
NÁKLADY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-22,02%	-5,60%	29,40%

Finančné náklady sú spojené predovšetkým so stávajúcimi úvermi, z ktorých sú platené úroky. Ich výška je takmer rovnaká počas celého obdobia, v priemere 7 %. Čo sa týka dane z príjmu tá nevytvára žiadny podiel, pretože spoločnosť celé obdobie vykazovala stratu.

Tabuľka 15: Horizontálna a vertikálna analýza nákladov odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019	2019/2018
Výkonová spotreba	84,79%	84,32%	-2,49%
* Náklady vynaložené na predaj tovarov	11,41%	11,42%	-1,84%
*Spotreba materiálu, energie a služby	73,38%	72,90%	-2,59%
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti	0,85%	0,36%	-59,22%
Aktivácia	0,16%	0,18%	9,06%
Osobné náklady	13,91%	14,90%	5,03%
Ostatné prevádzkové náklady	0,28%	0,24%	-15,04%
NÁKLADY	100,00%	100,00%	-1,95%

V odvetví takisto najväčší podiel na celkových nákladoch vytvára práve výkonová spotreba, tento podiel je ale v sledovaných rokoch oproti spoločnosti značne vyšší. Najväčší podiel na výkonovej spotrebe odvetvia vytvára spotreba materiálu, energie a služby v priemere 73 %. Podiel osobných nákladov u odvetvia je takisto mierne vyšší.

Analýza pridanej hodnoty

Pridaná hodnota znázorňuje hodnotu, ktorú podnik pridal svojou činnosťou k hodnote nakupovaných zdrojov, respektíve je to rozdiel medzi predajnou cenou produktu a jeho nákladmi na výrobu.

Výsledná pridaná hodnota spoločnosti dosahuje v sledovanom období veľkých výkyvov, pričom najvyššia bola v roku 2019 o hodnote 1,153 mil. Kč. Výkyvy spôsobuje najmä rozdielna veľkosť výkonovej spotreby, ktorá bola v rokoch 2018 a 2021 rapídne vyššia.

Tabuľka 16: Pridaná hodnota spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
Tržby za predaj výrobkov a služieb	3058	2823	2465	2250
Tržby za predaj tovarov	0	0	0	423
Výkonová spotreba	2791	1682	1430	2115
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	15	-12	30	49
Aktivácia	0	0	0	0
Pridaná hodnota	252	1153	1005	509

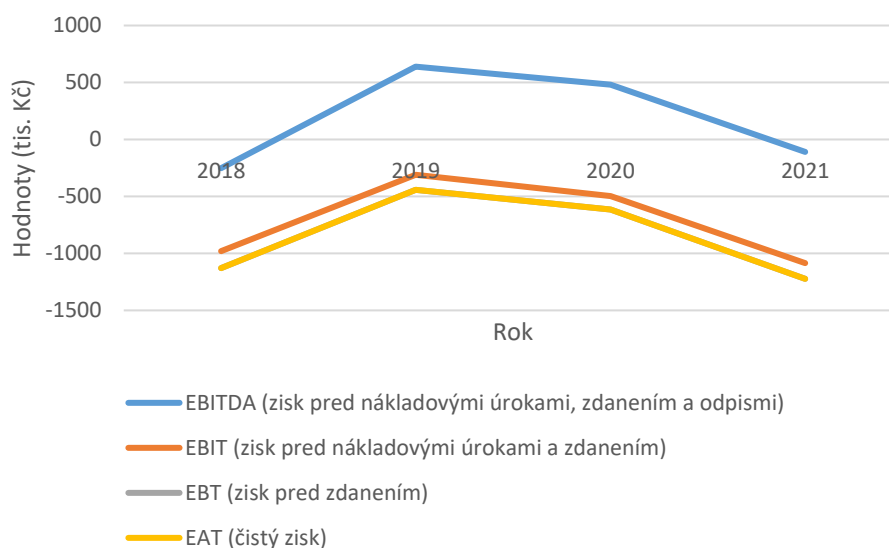
Analýza výsledku hospodárenia

Tabuľka 17: Výsledok hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
EBITDA (zisk pred nákladovými úrokmi, zdanením a odpismi)	-252	639	481	-108
EBIT (zisk pred nákladovými úrokmi a zdanením)	-979	-310	-496	-1085
EBT (zisk pred zdanením)	-1129	-442	-615	-1223
EAT (čistý zisk)	-1129	-442	-615	-1223

Výsledok hospodárenia po zdanení, respektíve čistý zisk spoločnosti bol počas celého sledovaného obdobia záporný. Je to z dôvodu vysokých nákladov, ktoré boli po celú dobu vyššie ako výnosy. Čo sa týka EBITDA tak bol v rokoch 2019-2020 kladný. Tu je možné vidieť, že veľký podiel v nákladoch majú samotné odpisy majetku spoločnosti, ktoré vo

veľkej miere ovplyvňujú výsledný čistý zisk. Hodnota EBT a EAT je vo všetkých rokoch rovnaká, pretože spoločnosť dosiahla záporného zisku, čiže neplatila žiadne dane. Vývoj hospodárenia a jednotlivých druhov ziskov je možno vidieť v nasledovnom grafe:



Graf 3: Analýza výsledku hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Na skladbe zisku pred zdanením a nákladovými úrokmi sa nepodieľajú žiadne dane ale iba nákladové úroky, ktoré majú v rokoch 2018-2020 klesajúcu tendenciu z dôvodu poklesu hodnoty bankového úveru. V roku 2021 sa ich hodnota opätovne zvýšila kvôli ďalšiemu navýšeniu bankového úveru z roku 2020.

Tabuľka 18: Zloženie EBIT spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
EBIT (zisk pred nákladovými úrokmi a zdanením)	-979	-310	-496	-1085
Nákladové úroky	150	132	119	138
Daň	0	0	0	0
EAT (čistý zisk)	-1129	-442	-615	-1223

7.4.2 Rozdielové ukazovatele

Medzi najdôležitejšie rozdielové ukazovatele sa radí predovšetkým ukazovateľ čistého pracovného kapitálu, ktorý výrazne ovplyvňuje platobnú schopnosť spoločnosti. Vývoj čistého pracovného kapitálu je uvedený v nasledovnej tabuľke:

Tabuľka 19: Čistý pracovný kapitál spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019	2020	2021
Obežné aktíva	1193	350	1446	369
Krátkodobé záväzky	2795	200	184	309
Čistý pracovný kapitál	-1602	150	1262	60

Ako vyplýva z tabuľky, vývoj výslednej hodnoty čistého pracovného kapitálu zaznamenáva veľké výkyvy. V prvom roku dosiahol zápornej hodnoty a to najmä kvôli vysokej hodnote krátkodobých záväzkov, ktorá bola spôsobená pôžičkou od vlastníkov spoločnosti v hodnote 2,391 mil. Kč. Zároveň v tomto roku je možné následne počítať s horšou likviditou spoločnosti. V ostatných rokoch už dosahuje kladných hodnôt, čo znamená, že má istý prebytok voľného kapitálu. Vysoká hodnota ČPK v roku 2020 bola spôsobená predovšetkým veľkou čiastkou na bankovom účte spoločnosti z dôvodu nadobudnutia úveru.

V porovnaní s odvetvím v rokoch 2018 a 2019 došlo k opačnej situácii. Odvetvie v roku 2018 zaznamenáva kladnú hodnotu, naopak v roku 2019 zápornú hodnotu čistého pracovného kapitálu.

Tabuľka 20: Čistý pracovný kapitál odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

Hodnoty (tis. Kč)	2018	2019
Obežné aktíva	20 536 259	23 102 936
Krátkodobé záväzky	17 702 640	30 779 748
Čistý pracovný kapitál	2 833 619	-7 676 812

7.4.3 Pomerové ukazovatele

Analýza zadlženosti

Každý podnik používa k financovaniu svojho chodu určité finančné prostriedky, a to vo forme vlastných alebo cudzích zdrojov. Štruktúra finančného majetku je u rôznych spoločností odlišná a vo veľkej miere závislá aj od odvetvia, do ktorého svojou činnosťou spadá. Zadlženosť nie je vždy negatívnym znakom, pretože financovanie prostredníctvom cudzieho kapitálu je často výhodnejšie a lacnejšie. Prehľad jednotlivých ukazovateľov a ich hodnôt je uvedený v nasledovnej tabuľke:

Tabuľka 21: Zadlženosť spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021
Celková zadlženosť	77,73%	77,94%	81,61%	86,81%
Miera zadlženosti	3,49	3,53	4,44	6,58
Úrokové krytie	-6,53	-2,35	-4,17	-7,86
Krytie dlhodobého majetku vlastným kapitálom	0,24	0,23	0,20	0,14
Krytie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi	0,91	1,01	1,08	1,01

Pre lepšiu predstavu a porovnanie hodnôt jednotlivých ukazovateľov sú v tabuľke 22 uvedené hodnoty za celé odvetvie.

Tabuľka 22: Zadlženosť odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019
Celková zadlženosť	49,16%	53,22%
Miera zadlženosti	0,97	1,14
Úrokové krytie	26,63	36,62
Krytie dlhodobého majetku vlastným kapitálom	0,70	0,66
Krytie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi	1,06	0,88

Celková zadlženosť podniku by sa mala podľa odporúčaných hodnôt literatúry pohybovať okolo 30-60 %. Ako vyplýva z tabuľky 21 tak vo všetkých rokoch sledovaného obdobia je hodnota celkovej zadlženosti vyššia než odporúčané hodnoty. Je tu rastúci trend, za sledované obdobie sa celková zadlženosť medziročne zvyšovala a nárast predstavoval približne 9 %. Pre porovnanie ostatné podniky v odvetví dosahovali hodnotu v priemere 51 %. Z týchto hodnôt a zrovnania vyplýva, že celková zadlženosť spoločnosti je vysoká.

Miera zadlženosti je ďalším dôležitým ukazovateľom, ktorý dáva do pomeru cudzí a vlastný kapitál. Odporúčaná hodnota by mala byť podľa literatúry menšia ako 1. Tento ukazovateľ a jeho hodnota slúži hlavne pre externých poskytovateľov finančných prostriedkov, ako sú napríklad banky, ktoré sa na základe jeho hodnoty rozhodujú či poskytnú alebo neposkytnú úver. V sledovanom období sa ukazovateľ pohybuje vysoko nad odporúčané hodnoty a hodnoty odvetvia, v rozmedzí 3,5 – 6,6.

Úrokové krytie ako ukazovateľ vyjadruje schopnosť podniku splácať úroky, ktoré plynú zo stávajúcich úverov. Odporúčaná hodnota podľa literatúry je vyššia ako 5. V prípade, že je hodnota ukazovateľa rovná 1, tak to symbolizuje, že podnik je schopný splácať svoje úroky,

ale výsledok hospodárenia po zdanení je nulový. Hodnoty počas celého sledovaného obdobia sú záporné, čo znamená, že podnik svojou činnosťou nevytvoril potrebný zisk na uhradenie úrokov plynúcich z úverov.

Krytie dlhodobého majetku vlastným kapitálom sa pohybovalo v rozmedzí 0,14 - 0,24. V prípade, že by tento ukazovateľ bol vyšší ako 1 tak by to znamenalo, že vlastný kapitál je používaný aj na krytie obežného majetku. Tým, že je táto hodnota menšia tak spoločnosť dáva prednosť výnosu pred finančnou stabilitou. V porovnaní s odvetvím je situácia podobná, hodnoty sú takisto menšie než 1.

Krytie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi je ako ukazovateľ charakteristický zlatým pravidlom financovania, ktoré hovorí, že dlhodobý majetok podniku by mal byť krytý prostredníctvom dlhodobých zdrojov. V prvom roku bola hodnota ukazovateľa menšia než 1, čo nasvedčovalo tomu, že bola využívaná agresívna stratégia financovania. V ostatných rokoch boli hodnoty väčšie než 1, čo vypovedá, že bola používaná konzervatívna stratégia financovania, ktorá je drahšia ale bezpečnejšia.

Analýza likvidity

Tabuľka 23: Likvidita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021
Bežná likvidita	0,43	1,75	7,86	1,19
Pohotová likvidita	0,39	1,15	7,53	1,19
Hotovostná likvidita	0,22	1,06	6,91	0,10
Podiel ČPK na OA	-134,28%	42,86%	87,28%	16,26%

Analýza likvidity patrí taktiež medzi dôležité ukazovatele, pretože vypovedá o schopnosti podniku platiť za svoje krátkodobé záväzky. Takéto informácie sú taktiež dôležité pre externých užívateľov, ako napríklad dodávateľov či banky. Čím sú hodnoty jednotlivých ukazovateľov likvidity nižšie v porovnaní s odporúčanými hodnotami, tým je riziko z pohľadu splácania záväzkov väčšie. Znovu pre porovnanie sú uvedené v tabuľke 24 hodnoty odvetvia.

Tabuľka 24: Likvidita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019
Bežná likvidita	1,16	0,75
Pohotová likvidita	0,88	0,59
Hotovostná likvidita	0,27	0,17
Podiel ČPK na OA	13,80%	-33,23%

Bežná likvidita by mala podľa odporúčaných hodnôt nadobúdať rozmedzie 1,5 – 2,5. Vyjadruje, koľkokrát by bol podnik schopný zaplatiť svoje krátkodobé záväzky, keby celý obežný majetok premenil na hotovosť. Vývoj tohto ukazovateľa je veľmi kolísavý. Odporúčané hodnoty dosiahol v rokoch 2019 a 2020, pričom v roku 2020 bola hodnota oveľa väčšia čím podnik vyzeral ako superlikvidný. V prvom a poslednom roku boli hodnoty nižšie než odporúčané. Pre porovnanie odvetvie nedosiahlo odporúčaných hodnôt ani v jednom roku sledovaného obdobia.

Pohotovú likviditu a jej hodnota by sa mala podľa literatúry pohybovať v rozmedzí 1 – 1,5. Podnik tejto hodnoty nedosahoval iba v prvom roku. V ostatných rokoch sa hodnota pohybovala v odporúčanom rozmedzí a v roku 2020, podobne ako u bežnej likvidity, bola hodnota tohto ukazovateľa znova niekoľkonásobne väčšia, a to z dôvodu veľkej čiastky na bankovom účte. Odvetvie tak ako u bežnej likvidity znova nedosahuje odporúčaných hodnôt.

Hotovostná likvidita taktiež označovaná ako likvidita 1. stupňa by mala podľa literatúry nadobúdať hodnôt v rozmedzí 0,2 – 0,5. Počas sledovaného obdobia boli aj u tohto ukazovateľa veľké výkyvy. V roku 2020 bola táto hodnota opätovne väčšia, čo nasvedčuje tomu, že spoločnosť nevyužívala efektívne svoje finančné prostriedky, ktoré boli vo veľkej hodnote na bankovom účte spoločnosti. Podobne tomu bolo aj v roku 2019. Jedine v roku 2018 bolo dosiahnuté odporúčanej hodnoty. Odvetvie v tomto prípade dosahuje odporúčanej hodnoty iba v prvom roku.

Podiel čistého pracovného kapitálu na obežnom majetku podniku, vyjadruje z krátkodobého hľadiska stabilitu podniku. Tento podiel by mal podľa odporúčaných hodnôt nadobúdať 30-50 %. V prvom a poslednom roku nedosiahol týchto hodnôt, teda nebol stabilný. Odporúčanej hodnoty bolo dosiahnuté iba v roku 2019 a v roku 2020 bola dokonca presiahnutá o 37 %. Čo sa týka odvetvia, to v celom sledovanom období nedosiahlo odporúčaných hodnôt.

Analýza rentability

Tabuľka 25: Rentabilita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	-26,58%	-11,61%	-19,27%	-60,63%
Rentabilita aktív (ROA)	-5,13%	-1,80%	-2,86%	-7,09%
Rentabilita tržieb (ROS)	-32,01%	-10,98%	-20,11%	-40,59%

Tabuľka 26: Rentabilita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	17,80%	22,22%
Rentabilita aktív (ROA)	11,73%	13,18%
Rentabilita tržieb (ROS)	16,09%	18,57%

Kvôli zápornému výsledku hospodárenia po zdanení (EAT) ale aj zápornému výsledku hospodárenia pred zdanením a nákladovými úrokmi (EBIT) počas celého sledovaného obdobia sú všetky hodnoty ukazovateľov rentability – ROE, ROA a ROS záporné, pretože do pomeru vstupuje ako čitateľ vždy záporná hodnota. Záporný zisk bol dosiahnutý predovšetkým kvôli vysokej hodnote nákladov, ktoré boli počas celého obdobia väčšie v porovnaní s výnosmi spoločnosti.

Pre porovnanie ostatné podniky v celom odvetví dosahovali počas jednotlivých rokov kladné hodnoty. Nami definovaná spoločnosť nebola v rokoch 2018-2021 z hľadiska vlastného kapitálu, aktív a tržieb rentabilná.

Analýza aktivity

Ukazovatele aktivity sú posledným pomerovým ukazovateľom, ktoré riešia otázku, či je veľkosť jednotlivých položiek aktív vo vzťahu k aktivitám daného podniku úmerná. Hodnotia, ako daný podnik využíva svoje vložené prostriedky. Ukazovatele aktivity majú dve podoby. Prvou z nich je samotný obrat, ktorý definuje koľkokrát sa počas roka použije konkrétna položka. Nasleduje doba obratu, ktorá udáva, za koľko dní sa daná položka obráti. Prehľad vybraných ukazovateľov je uvedený v tabuľkách 27 a 28.

Tabuľka 27: Aktivita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021
Obrat aktív	0,16	0,16	0,14	0,17
Doba obratu zásob	11,54	15,30	8,76	0,00
Doba obratu pohľadávok	55,33	2,30	16,64	45,52
Doba obratu kr. záväzkov	329,04	25,50	26,85	41,62

Tabuľka 28: Aktivita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019
Obrat aktív	0,73	0,71
Doba obratu zásob	29,83	30,14
Doba obratu pohľadávok	63,57	75,66
Doba obratu kr. záväzkov	105,03	182,95

Obrat aktív sa vyvíjal bez zásadných zmien, pohyboval sa v rozmedzí 0,14 – 0,17. Podľa odbornej literatúry by mala byť hodnota obratu aktív minimálne 1. Na prvý pohľad môže nízka hodnota tohto ukazovateľa reflektovať zbytočne veľkú hodnotu majetku, čo vedie aj k neefektívnosti jeho využívania. Samozrejme to závisí aj od odvetvia, do ktorého spoločnosť spadá. Celé odvetvie výroby nápojov, do ktorého spadá aj výroba piva je spojené s určitou potrebou majetku, ktorý je potrebný k samotnej výrobe. Ostatné podniky v odvetví takisto počas celého obdobia nedosahujú odporúčaných hodnôt, čo nasvedčuje práve potrebe vlastníctva určitých zariadení, ktoré sú podstatnou súčasťou ich podnikania.

Doba obratu zásob udáva za akú dobu, respektíve za aký počet dní sa peňažné prostriedky, ktoré idú cez výrobky či tovary vrátia naspäť do peňažnej formy. U odvetvia je táto doba v priemere 30 dní, zatiaľ čo v spoločnosti je to v priemere 9 dní. Je tomu najmä z dôvodu, že celé odvetvie zahŕňa škálu rôznych alkoholických/nealkoholických nápojov, ktoré môžu mať dlhšiu dobu minimálnej trvanlivosti a môžu byť určitú dobu skladované. Pivo, ktoré je v pivovare vyprodukované a pripravené k predaju je nepasterizované, čiže nemôže byť dlho skladované, inak by mohlo podľahnúť znehodnoteniu. Hotové pivo smeruje do priamej ponuky a je ihneď predávané.

Doba obratu pohľadávok vyjadruje priemernú dobu, ktorú musí podnik čakať od momentu predaja výrobkov na obchodný úver až do doby obdržania platieb od odberateľov. Vývoj tohto ukazovateľa počas celého obdobia výrazne kolísal. Napriek vysokým hodnotám v niektorých rokoch je doba splatnosti pohľadávok u spoločnosti oproti celkovému odvetviu oveľa nižšia. Iba v poslednom roku je splatnosť pohľadávok dlhšia než splatnosť krátkodobých záväzkov, a to o 4 dni.

Doba obratu krátkodobých záväzkov vyjadruje priemernú dobu od momentu vzniku záväzku do doby jeho zaplatenia. Podobne ako u predchádzajúceho ukazovateľa boli aj u tohto počas celého sledovaného obdobia veľké výkyvy v hodnotách. Podľa literatúry by mala doba obratu záväzkov nadobudnúť aspoň hodnôt, ktoré sú práve u doby obratu pohľadávok. V prvých troch rokoch je doba splatnosti pohľadávok kratšia, čo pre podnik predstavuje výhodnú situáciu, pretože inkasuje skôr než platí za svoje záväzky. Ku zmene prišlo v poslednom roku, kedy naopak musel platiť za svoje záväzky skôr, než obdržal platby od svojich dodávateľov. V porovnaní s odvetvím bola doba obratu krátkodobých záväzkov oveľa nižšia s výnimkou prvého roku.

Analýza ďalších ukazovateľov

Tabuľka 29 a 30 zobrazujú niektoré z ďalších ukazovateľov finančnej analýzy ako u spoločnosti, tak u odvetvia. Jednotlivé ukazovatele odvetvia a spoločnosti sú počas zrovnávaných rokov veľmi odlišné. Podobnej hodnoty dosahuje podiel osobných nákladov na tržbách, ktorý je takmer totožný.

Tabuľka 29: Ďalšie ukazovatele spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	2018	2019	2020	2021
Pridaná hodnota / počet zamestnancov	252	1153	1005	170
Tržby / počet zamestnancov	3058	2823	2467	891
Osobné náklady / počet zamestnancov	359	380	396	192
Výkonová spotreba / tržby	91,27%	59,58%	57,97%	79,12%
Osobné náklady / tržby	11,74%	13,46%	16,05%	21,59%
Odpisy / tržby	23,77%	33,62%	39,60%	36,55%
Pridaná hodnota / tržby	8,24%	40,84%	40,74%	19,04%
Nákladové úroky / tržby	4,91%	4,68%	4,82%	5,16%
Osobné náklady / pridaná hodnota	142,46%	32,96%	39,40%	113,36%
Nákladové úroky / pridaná hodnota	59,52%	11,45%	11,84%	27,11%
VH pred zdanením / pridaná hodnota	-448,02%	-38,33%	-61,19%	-240,28%

Pri pohľade na hodnoty odvetvia je zrejmé, že takmer všetky ukazovatele dosahovali pozitívnejších hodnôt v porovnaní so spoločnosťou ako napríklad podiel pridanej hodnoty či tržieb voči počtu zamestnancov. Čo sa týka veľkosti osobných nákladov v prepočte na jedného zamestnanca, tak tie sú u spoločnosti niekoľkonásobne nižšie.

Tabuľka 30: Ďalšie ukazovatele odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)

	2018	2019
Pridaná hodnota / počet zamestnancov	2281	2399
Tržby / počet zamestnancov	7144	7080
Osobné náklady / počet zamestnancov	788	822
Výkonová spotreba / tržby	67,26%	65,70%
Osobné náklady / tržby	11,03%	11,61%
Pridaná hodnota / tržby	31,93%	33,88%
Nákladové úroky / tržby	0,60%	0,51%
Osobné náklady / pridaná hodnota	34,55%	34,27%
Nákladové úroky / pridaná hodnota	1,89%	1,50%
VH pred zdanením / pridaná hodnota	48,48%	53,31%

7.4.4 Súhrnné ukazovatele

Súhrnné ukazovatele slúžia k vyhodnoteniu celkovej finančnej situácie podniku respektíve k posúdeniu jeho finančného zdravia. Existujú dva typy týchto ukazovateľov, a to bonitné a bankrotové modely. V tomto prípade sú využité iba bankrotové modely, pričom v poradí prvý je Altmanov model, označovaný taktiež ako Z-skóre. V poradí druhý je model index IN05.

Altmanov model (Z-skóre)

Je jedným z najpoužívanejších a najznámejších bankrotových modelov, ktoré poskytujú informácie o finančnej situácii daného podniku. Výsledná hodnota tohto modelu pozostáva zo súčtu hodnôt piatich pomerových ukazovateľov, pričom každý z nich je vynásobený konkrétnou váhou. Podľa odbornej literatúry by sa výsledná hodnota mala pohybovať nad 2,99, ktorá vypovedá o dobrej finančnej situácii. V prípade, že sa pohybuje v rozmedzí 1,81 – 2,99, tak má nejasnú finančnú situáciu. Ak je hodnota menšia ako 1,81, tak to symbolizuje, že podnik má značné finančné problémy.

Tabuľka 31: Altmanov model (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	Váhy	2018	2019	2020	2021
$X_1 = \text{Čistý pracovný kapitál} / \text{Aktíva}$	0,717	-0,06	0,01	0,05	0,00
$X_2 = \text{Nerozdelené zisky} / \text{Aktíva}$	0,847	0,01	-0,05	-0,07	-0,11
$X_3 = \text{EBIT} / \text{Aktíva}$	3,107	-0,16	-0,06	-0,09	-0,22
$X_4 = \text{Vlastný kapitál} / \text{Cudzie zdroje}$	0,42	0,12	0,12	0,09	0,06
$X_5 = \text{Tržby} / \text{Aktíva}$	0,998	0,16	0,16	0,14	0,17
Z-skóre		0,07	0,19	0,13	-0,09

Počas celého sledovaného obdobia sú hodnoty Z-skóre menšie ako 1,81. To nasvedčuje tomu, že podnik má značné finančné problémy.

Index IN05

Index IN05 je takisto známy a často používaný model k zhodnoteniu finančnej situácie podniku. Index vyhodnocuje, či podnik vytvára alebo nevytvára hodnotu. Ak je hodnota indexu vyššia ako 1,6, tak to znamená, že podnik hodnotu vytvára. Hodnota v rozmedzí 0,9 – 1,6 symbolizuje šedú zónu, respektíve, nie je možné určiť, či podnik tvorí alebo netvorí hodnotu. Hodnota menšia ako 0,9 znamená, že podnik svojou činnosťou nevytvára pre svojich vlastníkov žiadnu hodnotu.

Tabuľka 32: Index IN05 (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)

	Váhy	2018	2019	2020	2021
Aktíva / Cudzie zdroje	0,13	0,17	0,17	0,16	0,15
EBIT / Nákladové úroky	0,04	-0,26	-0,09	-0,17	-0,31
EBIT / Aktíva	3,97	-0,20	-0,07	-0,11	-0,28
Výnosy / Aktíva	0,21	0,03	0,03	0,03	0,04
Obežné aktíva / Kr. záväzky	0,09	0,04	0,16	0,71	0,11
Index IN05		-0,23	0,19	0,62	-0,30

Podobne ako u predchádzajúceho modelu, ani v tomto prípade nami definovaný podnik nedosahoval žiaducich pozitívnych hodnôt. Výsledné hodnoty indexu sa pohybovali aj v záporných číslach a po celú dobu pod hodnotou 0,9. Na základe výsledkov je možné zhodnotiť, že podnik počas jednotlivých rokov pre svojich vlastníkov žiadnu hodnotu nevytvoril.

7.4.5 Zhrnutie finančnej analýzy

Podnikanie spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. vo všetkých rokoch sledovaného obdobia vykazovalo záporný výsledok hospodárenia. Dôvodom tejto skutočnosti je predovšetkým fakt, že spoločnosť má počas roka vysoké náklady, ktoré sú spojené s vysokou hodnotou odpisovaného majetku, do ktorého radíme budovu, automobil, všetky technológie k produkcii a distribúcii piva a ďalší drobný majetok a zariadenia používané v pivovare, ale aj v prevádzkovanvej Fryštátskej pivnici Na Bečkách. Spoločnosť má takisto veľký úver od KB a.s., z ktorého každoročne plynie značná čiastka nákladov v podobe úrokov. Významný podiel na nákladoch spoločnosti ďalej tvorí výkonová spotreba, keďže sa jedná o výrobný podnik dochádza k spotrebe materiálu v podobe surovín ale aj energií, ktorých cena sa každoročne zvyšovala a zvyšovať bude, kvôli rastu inflácie ale aj nestabilnej súčasnej situácii, ktorá predstavuje vojnový konflikt medzi Ruskom a Ukrajinou. Veľkú časť ďalej vytvárajú služby, ktoré sú spojené so sládkom a sládkovou, ktorí vykonávajú svoju prácu pre pivovar ako živnostníci. K nepriaznivému vývoju výsledku hospodárenia ďalej samozrejme prispel aj medzoročný pokles tržieb, ktorý bol predovšetkým spôsobený nepriaznivou situáciou a vývojom pandemickej situácie. To viedlo k zníženiu veľkosti produkcie, dopytu a následnému objemu predaja.

Z hľadiska financovania spoločnosť počas sledovaného obdobia využívala značnú časť cudzieho kapitálu, ktorý je vysvetlený práve veľkou hodnotou úverov a ďalších pôžičiek od spoločníkov, ktoré viedli k veľkému zadlženiu. Veľké zadlženie vzniklo v roku 2017, kedy

pivovar odkúpil pozemok a príslušnú budovu, v ktorej je umiestnená celá výrobná prevádzka. Práve na nákup budovy a pozemku si spoločnosť musela zobrať veľký úver od KB a.s. V nasledujúcich rokoch vplyvom nepriaznivej situácie spôsobenej pandémiou COVID-19 sa spoločnosť dostala do veľkých finančných problémov, a preto bola nútená si vziať ďalší dodatočný úver, aby bola schopná zabezpečiť chod a činnosť celej prevádzky. Získanie dodatočných finančných prostriedkov v budúcnosti od ďalších veriteľov je na základe ukazovateľov zadlženosti a ich hodnôt nereálne, pretože by sa veritelia ocitli vo veľmi rizikovej situácii. Majetok spoločnosti je krytý najmä prostredníctvom dlhodobých zdrojov. Po dobu posledných troch rokov využíval konzervatívnu stratégiu financovania.

Napriek nepriaznivým hodnotám väčšiny pomerových ukazovateľov bola spoločnosť počas sledovaného obdobia z hľadiska ukazovateľov likvidity na veľmi dobrej úrovni až na prvý rok, kedy spoločníci poskytli pôžičku, čo spôsobilo rapidný rast krátkodobých záväzkov. V ostatných rokoch mala spoločnosť nízke krátkodobé záväzky, čo viedlo k pozitívnemu vývoju likvidity. Čistý pracovný kapitál sa po celú dobu vyvíjal v podobe značných výkyvov, ale jeho hodnota bola v posledných troch rokoch kladná, čiže spoločnosť disponovala určitými prostriedkami potrebnými k zabezpečeniu výroby a celého chodu. V roku 2020 bola vysoká hodnota spôsobená práve nadobudnutím dodatočného úveru.

Spoločnosť počas celého sledovaného obdobia nedosiahla rentability, či už z hľadiska vlastného kapitálu, aktív alebo tržieb. Toto bolo spôsobené vyššie spomínanými zápornými hodnotami čistého zisku vo všetkých rokoch.

Obratnosť zásob bola rýchla najmä kvôli povahe výrobkov a ich krátkej dobe minimálnej trvanlivosti. Doba obratu pohľadávok bola počas obdobia kratšia až na posledný rok, čo nasvedčuje tomu, že spoločnosť mala vždy dostatok finančných prostriedkov, pretože jej odberatelia zaplatili skorej, než musela hradiť záväzky voči svojim dodávateľom. Z ukazovateľa obratu aktív vyplýva, že spoločnosť má veľkú hodnotu majetku v porovnaní s jej tržbami, čo nasvedčuje o tom, že ho neefektívne využíva. Keďže sa ale jedná o výrobný podnik, tak počiatočné investície do majetku a zriadenia celej prevádzky sú vysoké.

8 TVORBA FINANČNÉHO PLÁNU

Finančné plánovanie, podobne ako aj iné predikovanie je v súčasnej dobe veľmi náročné. Dosiachnutie zisku a činnosť celej spoločnosti závisí hlavne od dopytu po jej produktoch zo strany spotrebiteľov, ale aj cien vstupov do výroby. Obidva faktory v súčasnosti ovplyvňuje predovšetkým stále pretrvávajúca pandemická situácia COVID-19, ale aj vypuknutý vojnový konflikt medzi Ukrajinou a Ruskom od konca februára 2022. Tieto nepriaznivé situácie spôsobujú nestabilný vývoj v krajine, ale aj v samotnej ekonomike.

V nasledovnej kapitole tejto diplomovej práce je vypracovaný dlhodobý finančný plán, ktorý vychádza najmä z predchádzajúcich vypracovaných analýz. Pozostáva z plánovania jednotlivých finančných výkazov v podobe plánového výkazu zisku a straty, plánovej rozvahy a plánového výkazu peňažných tokov.

Je vypracovaný v troch variantoch, pričom každý variant znázorňuje obdobie nasledovných troch rokov, čiže obdobie 2022-2024. Prvým je základný variant, ktorý bude reflektovať najviac pravdepodobný vývoj celého hospodárenia spoločnosti. Pesimistický variant dlhodobého finančného plánu bude zahrňovať všetky možné negatívne udalosti, ktoré by mohli počas plánovaného obdobia nastať. Posledný tretí variant, optimistický, bude počítat s pozitívnym vývojom, respektíve udalosťami, ktoré by spoločnosti zabezpečili najlepšie podmienky pre jej hospodárenie.

Všetky varianty dlhodobého finančného plánu budú posúdené z hľadiska vybraných finančných ukazovateľov. Ďalej bude vypracovaný aj krátkodobý (operatívny) finančný plán, ktorý bude vychádzať z najpravdepodobnejšieho plánu a bude obsahovať podrobnejšie informácie o vývoji hospodárenia spoločnosti počas prvého plánového roka 2022.

9 DLHODOBÝ FINANČNÝ PLÁN

Nami definovaná spoločnosť sa doposiaľ problematikou dlhodobého finančného plánovania vôbec nezaoberala. Práve aj absencia tejto činnosti spolu s chýbajúcimi analýzami okolitého prostredia, mohla byť príčinou neefektívneho hospodárenia. Pri tvorbe dlhodobého finančného plánu sa predovšetkým vychádza zo stanovených cieľov spoločnosti, ktoré si na počiatku stanovili jej vlastníci. Poslanie a ciele spoločnosti sú uvedené v kapitole 6.4 tejto práce.

Hospodárenie spoločnosti ako bolo spomenuté, je závislé hlavne od veľkosti dopytu, ktorý vysvetľujú najmä spotrebiteľské trendy a samozrejme od veľkosti nákladov, ktorých výška je predovšetkým ovplyvňovaná vývojom cien jednotlivých vstupov do výroby. Pri plánovaní jednotlivých položiek výkazov sa vychádza z doterajšieho vývoja, ale aj predikovaných hodnôt. Medzi makroekonomické ukazovatele pôsobiace na spoločnosť patrí predovšetkým inflácia, ktorá ovplyvňuje najmä hodnotu nákladov a cenotvorbu.

9.1 Základný variant

V poradí prvý variant pri tvorbe dlhodobého finančného plánu je základný, ktorý predstavuje najpravdepodobnejšie udalosti a vývoj, ktorý sa premietne do plánových finančných výkazov spoločnosti. Doterajší vývoj bol v posledných rokoch obmedzený hlavne spomínanou pandémiou spolu s radou opatrení, ktoré negatívne ovplyvnili fungovanie a finančnú situáciu. Spomínané zväčšovanie výrobnnej produkcie nie je možné realizovať najmä z nedostatku finančných prostriedkov. Pivovar mal vypracovaný projekt na rozšírenie prevádzky ešte pred vypuknutím pandémie, ktorý by bol z časti financovaný prostredníctvom eurofondov, a to v pomere 45 %. Čiastka celej rekonštrukcie bola v tej dobe odhadovaná na 8 mil. Kč. Keďže za posledné roky stúpili ceny viacerých surovín, pôvodná cena by bola v súčasnosti oveľa vyššia.

V základnej variante sa do budúcnosti počíta s ďalším uvoľňovaním protipandemických opatrení na základe posúdenia vývoja v období zimných mesiacov roku 2021 a prvých troch mesiacov roku 2022. V tomto období na území ČR fungovali v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi takmer všetky reštauračné prevádzky a bary, v ktorých bolo možné priamo konzumovať pivo. S touto skutočnosťou počítame aj v základnej variante finančného plánu. Plánovaný objem produkcie vychádza z historických hodnôt pred vypuknutím pandémie.

Takisto sa berie do úvahy aj vojnový konflikt na Ukrajine, ktorý spôsobí ďalší rast cien energií a niektorých poľnohospodárskych komodít, na ktorých je pivovar závislý.

So zmenou štruktúry vyrábaných produktov sa v tejto variante neuvažuje, pivovar bude vyrábať a ponúkať tie druhy pív, ktoré má v ponuke už od doby jeho vzniku.

9.1.1 Plánový výkaz zisku a strát

Pri vypracovávaní finančného plánu sa vždy začína plánovaním položiek výkazu zisku a straty. V prvom rade sú plánované výnosové položky, ktoré predstavujú tržby. Od tržieb, respektíve výnosov spoločnosti sa následne odvíjajú hodnoty jednotlivých nákladových položiek.

Plánovanie výnosov

Tržby z predaja výrobkov a služieb

Výroba a predaj piva je hlavným zdrojom tržieb u spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. Ďalej do týchto tržieb spadá hodnota nájomného, ktoré obdrží za prenájom dvoch miestností. Tržby za predaj piva počas sledovaného obdobia v priemere medziročne klesali o 9,7 %. Na základe uvoľňovania protipandemických opatrení, spotrebiteľskému trendu v oblasti dopytu po pive a predobjednávok zo strany odberateľov, spoločnosť očakáva zvýšenie hodnoty dopytu na predpandemickú úroveň. Obnovenie dopytu znamená obnovenie výrobných kapacít, ktorá sa pred pandémiou pohybovala v priemere na úrovni 700 hl. Pre porovnanie bol celkový výstav piva v roku 2021 na úrovni 530 hl. Štruktúra výroby je na základe historických dát rovnaká, či už pred pandémiou alebo počas nej. Ročne sa vyprodukuje 20 hl špeciálov a zvyšnú časť tvorí v pomere 65 % Fryštátsky svetlý ležiak 11° a 35 % Fryštátsky špeciál polotmavý 13°. Nízka hodnota výroby bola za posledné roky predovšetkým spôsobená spomínanými reštrikciami, ktoré zamedzovali konzumácii piva v reštauračných zariadeniach. Tržby spoločnosti tak znovu začnú rásť. Pri predikcii tržieb je takisto vhodné vychádzať z ukazovateľa HDP, ktorý v porovnaní s rokom 2020 takisto znázorňuje mierny rast. V roku 2022 a 2023 je predikovaná úroveň 3,1 %. Výhľad hodnoty HDP pre rok 2024 je na úrovni 2,4 %.

Tržby závisia predovšetkým od veľkosti dopytu, a cien jednotlivých produktov. Hodnota dopytu je stanovená na predpandemickú úroveň 700 hl. Pivovar nastavuje ceny svojej produkcie aj v závislosti od inflácie. Pre rok 2022 zvýšil cenu u všetkých druhov pív na základe rozhodnutia majiteľov o 10 % a v roku 2024 plánuje ďalších 5 %. Roky 2023 a 2024

budú ďalej zohľadňovať mieru inflácie. Hodnota inflácie je podľa ministerstva financií ČR pre rok 2023 predikovaná na úroveň 2,6 %. Výhľad do roku 2024 je na úrovni 2,2 %.

Prenájom dvoch miestností takisto vytvára značnú časť tržieb spoločnosti. Hodnota nájomného sa odvíja hlavne od rastu cien energií, predovšetkým elektriny. Majitelia spoločnosti na základe doterajšieho vývoja cien energií v roku 2023 plánujú zvýšiť hodnotu mesačného nájomného u obidvoch priestorov o 5 %. V roku 2024 bude počítané s rovnakou hodnotou nájomného. Plán tržieb z predaja výrobkov a služieb je zobrazený v tabuľke 33.

Tržby za predaj tovarov

Tržby za predaj tovarov súvisia s Fryštátskou pivnicou Na Bečkách. Predstavujú tržby z predaja iného alkoholu ako piva a drobného občerstvenia priamo v pivnici alebo na predzáhradke v letných mesiacoch. V roku 2021 fungovala kvôli pandemickým opatreniam iba po dobu ôsmich mesiacov. Hodnota v roku 2022 vychádza z predpokladu fungovania počas celého roka. Ceny za predávané produkty, ktoré ovplyvnia aj výslednú hodnotu tržieb sa budú počas plánovaného obdobia 2022-2024 zvyšovať podobne ako u piva, čiže v závislosti na miery inflácie. Plán tržieb za predaj tovarov je zobrazený v nasledovnej tabuľke:

Tabuľka 33: Plán tržieb – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2970	3063	3233
Tržby za predaj tovarov	689	707	722

Ostatné prevádzkové a finančné výnosy

Spoločnosť z hľadiska ostatných prevádzkových výnosov neuvažuje o žiadnych možných tržbách, ktoré by plynuli z prípadného predaja dlhodobého majetku či materiálu. Preto je pre plánované obdobie počítané s nulovou hodnotou. Čo sa týka ostatných finančných výnosov, spoločnosť takisto predpokladá nulovú hodnotu.

Plánovanie nákladov

Výkonová spotreba

Z hľadiska výkonovej spotreby najväčšiu časť tvoria a budú tvoriť náklady spojené so spotrebou materiálu a energií, keďže sa jedná o výrobný podnik. Podstatné zastúpenie vo výkonovej spotrebe majú ďalej služby. Niektoré položky budú určené na základe plánovaných tržieb spoločnosti.

Náklady vynaložené na predaný tovar

Táto položka sa prvý raz vyskytla vo výkaze zisku a straty v roku 2021, keď spoločnosť začala prevádzkovať pivnicu Na Bečkách. Náklady spojené s predaným tovarom boli v tomto roku vyššie o 14 %. Dôvodom bola hlavne expirácia niektorých tovarov, ktoré mali byť predané počas usporiadaných letných akcií v predzáhradke pivnice. Následne museli byť tieto tovary vyradené z predaja, pretože boli znehodnotené. Na základe získaných informácií o predajoch v tejto prevádzke majitelia spoločnosti pre nasledovný rok plánujú znížiť tieto náklady na 70 % z hodnoty tržieb a v ďalších rokoch na úroveň 65 %, čo predstavuje zvýšenie marže z predaného tovaru.

Tabuľka 34: Plán nákladov vynaložených na predaný tovar – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj tovarov	689	707	722
Náklady vynaložené na predaný tovar	482	459	470

Spotreba materiálu a energie

Materiál predstavuje základné suroviny pre výrobu piva, najmä chmeľ, slad, pivovarské kvasnice a vodu. Spotreba energie je spojená s elektrickou, ktorá je využívaná u celého výrobného procesu piva, ale aj v prenajímaných priestoroch. Podiel týchto nákladov na tržbách v posledných troch rokoch mierne stúpal. V poslednom roku sledovaného obdobia bol väčší nárast spôsobený najmä kvôli rastu cien všetkých vstupných surovín, ale aj energií. Spoločnosť datuje ku koncu roka 2021 nárast o 22 %. Pre rok 2022 majitelia počítajú s ďalším rastom podielu spotreby materiálu a energie na tržbách za predaj výrobkov a služieb o 5 %. Ďalší vývoj je zložitý predpovedať, najmä z dôvodu turbulentných zmien, ktoré sú predovšetkým spôsobené vojnovým konfliktom na Ukrajine. Táto situácia doposiaľ spôsobila veľký rast cien energií a poľnohospodárskych komodít, na ktorých je pivovar závislý. Preto budú hodnoty v roku 2023 a 2024 zaznamenávať nárast spôsobený očakávanou infláciou.

Tabuľka 35: Plán spotreby materiálu a energie – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2970	3063	3233
Spotreba materiálu a energie	1214	1246	1273

Služby

Veľké zastúpenie na nákladoch spoločnosti majú počas celého sledovaného obdobia aj služby, ktorých najväčšiu hodnotu tvorí sládek, ktorý pracuje v pivovare spolu s jeho manželkou ako živnostník. Ďalej do nákladov v podobe služieb patrí sanitácia pivných rozvodov, deratizácia skladových priestorov, prenájom tlakových nádob, poplatky za odvoz odpadu, požiarna ochrana, mobilné paušály či internet. U týchto služieb sa predpokladá zvyšovanie cien znovu v podobe inflácie. Čo sa týka veľkosti nákladov za sládkovu prácu, pre rok 2022 bude mesačne vystavovať faktúru o hodnote 45 000 Kč, čo je o 1 000 Kč viac oproti predchádzajúcemu roku. Majitelia spoločnosti pre rok 2023 a 2024 počítajú s medziročným rastom týchto nákladov o 4 %.

Tabuľka 36: Plán služieb – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Služby	786	814	842

Zmena stavu zásob vlastnej činnosti

Hodnoty pri zmene stavu zásob vlastnej činnosti sú stanovené prostredníctvom percentuálneho podielu na tržbách. Vo finančnej analýze bol počas sledovaného obdobia priemerný podiel tejto položky na tržbách spoločnosti v hodnote 0,9 %. S touto hodnotou bude počítané aj v plánovom období 2022-2024.

Tabuľka 37: Plán zmeny stavu zásob vlastnej činnosti – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2970	3063	3233
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti	27	28	29

Osobné náklady

Spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. má v súčasnosti troch zamestnancov. Prvým je pomocník sládky, ktorý v pivovare pracuje už od spustenia prevádzky. V roku 2021 spoločnosť zamestnala ďalších dvoch zamestnancov v spojení s prevádzkou vo Fryštátskej pivnici Na Bečkách, ale iba po dobu ôsmich mesiacov z dôvodu protipandemických opatrení, ktoré zamedzovali fungovaniu prevádzky. Ich mzda bola počítaná formou hodinovej mzdy, pretože pivnica bola počas týždňa otvorená iba vo večerných hodinách a počas víkendu prevažne od poobedných hodín. Plánové obdobie počíta s prevádzkou pivnice počas celého

roka, a to z dôvodu zrušených protipandemických opatrení. Majitelia spoločnosti počas nasledujúcich troch rokov neuvažujú o ďalšom prijatí či prepúšťaní zamestnancov. Tým, že sa nejedná o veľký podnik, ktorý by zamestnával veľký počet zamestnancov, tak hodnota miezd úplne nenadväzuje na vývoj v ekonomike, čiže neberie do úvahy vývoj priemernej mzdy či infláciu. Veľkosť miezd zamestnancov nastavujú samotní majitelia spoločnosti. Aj na základe doterajšieho vývoja spoločnosť počíta v plánovom období v roku 2022 s rastom mzdových nákladov o 4 % a v rokoch 2023-2024 s medziročným zvyšovaním miezd o 3 %. Čo sa týka sadzieb sociálneho a zdravotného poistenia hradeného zamestnávateľom, ich hodnota je v súčasnosti dokopy na úrovni 33,8 %. S touto čiastkou bude počítané aj pre plánované obdobie, pretože sa neuvažuje jej zmena.

Tabuľka 38: Plán osobných nákladov – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Mzdové náklady	495	509	525
Náklady na SP a ZP (33,8 %)	167	172	177
Osobné náklady	662	682	702

Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti

Do úprav hodnôt v prevádzkovej oblasti patria odpisy majetku. Spoločnosť počas plánového obdobia neplánuje nákup žiadneho ďalšieho dodatočného majetku, z ktorého by plynuli odpisy, čiže ich hodnota sa nebude zvyšovať. Na základe odpisových plánov spoločnosti je zrejmé, že sa ich hodnota bude znižovať a to z dôvodu, že niektorý majetok spoločnosti bude už celkovo odpísaný. V roku 2022 už nebude odpisovaný automobil a v roku 2023 bude po dobe odpisov ďalší hmotný hnuťelný majetok. Počas plánovaného obdobia bude naďalej odpisovaná budova a ďalší hmotný hnuťelný majetok, do ktorého spadá technológia na varenie piva a majetok, ktorý bol zakúpený do prevádzky pivnice Na Bečkách.

Tabuľka 39: Plán odpisov – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Budova	368	368	368
Hmotný hnuťelný majetok	249	216	216
Odpisy	617	584	584

Ostatné prevádzkové náklady

Do ostatných prevádzkových nákladov patria predovšetkým dane a poplatky. Spoločnosť platí napríklad daň z nehnuteľnosti či cestnú daň za automobil, ktorý je evidovaný v majetku

spoločnosti. Ďalej sú to ostatné drobné náklady spojené s prevádzkou. Do budúcnosti sa nepočíta s nákupom nového majetku, preto bude hodnota týchto nákladov do budúcnosti stanovená na základe priemerného podielu týchto nákladov počas minulého sledovaného obdobia na celkových tržbách spoločnosti. Hodnota tohto priemerného podielu je na úrovni 0,62 %. Pre plánované obdobie bude ďalej navýšená o predpokladanú úroveň inflácie.

Tabuľka 40: Plán ostatných prevádzkových nákladov – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Celkové tržby	3659	3769	3956
Ostatné prevádzkové náklady	25	26	28

Nákladové úroky a podobné náklady

Spoločnosť má v súčasnosti dva bankové úvery. Prvý bankový úver bol použitý na skorej spomenutý nákup budovy v počiatočnej hodnote 9 mil. Kč. V roku 2020 spoločnosť nadobudla ďalší bankový úver o hodnote 1,2 mil. Kč, z dôvodu nedostatku finančných prostriedkov pre chod prevádzky pivovaru. Nedostatok financií bol spôsobený spomínanou nepriaznivou situáciou COVID-19. U tohto dodatočného úveru zatiaľ neboli zaplatené žiadne splátky, spoločnosť platí iba úroky z tohto úveru. Splátky sú momentálne odložené z dôvodu nedostatočných finančných prostriedkov. Spoločnosť predpokladá, že začne platiť splátky tohto úveru od polovice roka 2022. U prvého úveru je zjednaná pevná úroková sadzba vo výške 1,9 %. Úroková sadzba u dodatočného úveru z roku 2022 sa skladá z pohyblivej zložky 3M PRIBOR + pevná zložka 2,5 %. Predikovať hodnotu 3M PRIBOR je v súčasnej dobe vojnového konfliktu na Ukrajine náročné, pretože táto situácia výrazne ovplyvňuje viaceré ekonomiky. Hodnota sadzby PRIBOR je závislá od viacerých faktorov, či už od inflácie alebo výkonnosti ekonomiky skrz zmenu ukazovateľa HDP v ČR. Pre plánované obdobie je počítané s priemernou hodnotou sadzby v prvom kvartáli roku 2022.

Tabuľka 41: Plán nákladových úrokov – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (v tis. Kč)	2022	2023	2024
Nákladové úroky a podobné náklady	162	145	128

Ostatné finančné náklady

Do ostatných finančných nákladov spoločnosti vstupujú predovšetkým rôzne bankové poplatky v spojitosti s vedením bankového účtu, poistenie majetku zahrňujúce poistné za celú budovu a technológiu pivovaru alebo zákonná poisťka. Hodnota týchto nákladov sa počas sledovaného obdobia pohybovala na podobných úrovniach, preto bude plánovaná hodnota určená na základe priemerného percentuálneho podielu na tržbách spoločnosti, ktorého hodnota je 4,29 %. Hodnota sa bude medziročne zvyšovať, čo spôsobí nárast úrovne inflácie.

Tabuľka 42: Plán ostatných finančných nákladov - základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Celkové tržby	3659	3769	3956
Ostatné finančné náklady	170	180	193

Výslednú formu plánového výkazu zisku a strát znázorňuje nasledovná tabuľka:

Tabuľka 43: Plánový výkaz zisku a strát – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2970	3063	3233
Tržby za predaj tovarov	689	707	722
Výkonová spotreba	2482	2519	2585
- Náklady vynaložené na predaný tovar	482	459	470
- Spotreba materiálu a energie	1214	1246	1273
- Služby	786	814	842
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	27	28	29
Aktivácia	0	0	0
Osobné náklady	662	682	702
- Mzdové náklady	495	509	525
- Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	167	172	177
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	617	584	584
Ostatné prevádzkové náklady	25	26	28
- Dane a poplatky	21	22	24
- Iné prevádzkové náklady	3	4	4
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-154	-69	28
Nákladové úroky a podobné náklady	162	145	128

Ostatné finančné náklady	170	180	193
Finančný výsledok hospodárenia	-332	-325	-320
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-486	-393	-292
Daň z príjmu - splatná	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-486	-393	-292

9.1.2 Plánová rozvaha

Po naplánovaní výkazu zisku a strát sa v procese tvorby finančného plánu pokračuje plánovaním jednotlivých položiek rozvahy na strane aktív a pasív.

Aktíva

Dlhodobý majetok

Ako už bolo spomenuté, spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. do blízkej budúcnosti neuvažuje nad investíciami do nového majetku. Z hľadiska dlhodobého nehmotného a dlhodobého finančného majetku nebudú plánované žiadne položky, pretože spoločnosť týmto majetkom doposiaľ nedisponovala. Hodnota dlhodobého hmotného majetku sa bude počas plánovaného obdobia znižovať, a to z dôvodu stáleho odpisovania u niektorého majetku. V plánových rokoch nastanú aj zmeny v odpisovaní, v roku 2022 už nebude odpisovaný automobil a od roku 2023 nebude odpisovaný ďalší hmotný hnuiteľný majetok.

Tabuľka 44: Plán dlhodobého majetku – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Dlhodobý hmotný majetok	14288	13704	13120
Pozemky a stavby	9890	9522	9154
Hmotné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí	4398	4182	3966

Obežné aktíva

Zásoby

Pivovar nakupuje všetky suroviny potrebné k vareniu piva podľa plánovanej výroby. V zásobách sa počas celého sledovaného obdobia vyskytovali položky materiálu, ktoré práve predstavovali vstupné suroviny. Pivovar neuskutočňuje veľké nákupy surovín, ktoré by následne uchovával na sklade. Je to predovšetkým z dôvodu znehodnotenia, kvôli možnému výskytu hľadavcov. Preto nakupuje častejšie v menších množstvách, čo spôsobuje

aj relatívne nízku hodnotu materiálu na konci každého roku počas celého minulého sledovaného obdobia. Ďalšou významnou položkou v zásobách ku koncu minulých rokov je nedokončená výroba a polotovary, ktorá predstavuje pivo, ktoré je stále v procese výroby. Obidve tieto položky budú naplánované na základe historických údajov, formou hodnoty priemerného podielu na tržbách, s ktorým sa bude počítat' aj počas plánovaného obdobia.

Tabuľka 45: Plán zásob – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Materiál	26	27	28
Nedokončená výroba a polotovary	64	66	69
Zásoby	90	93	98

Pohľadávky

Spoločnosť od roku 2019 neeviduje žiadne dlhodobé pohľadávky, preto nebudú zohľadňované ani pri plánovaní. Z hľadiska krátkodobých pohľadávok bola v poslednom roku doba ich obratu v porovnaní s dobou obratu krátkodobých záväzkov vyššia, čo postavilo spoločnosť do nevýhodnej pozície, pretože platila za svoje záväzky skôr než dostala zaplatené od svojich odberateľov. Preto sa majitelia rozhodli nastaviť nižšiu dobu splatnosti faktúr pre svojich odberateľov. Plánovaná doba obratu pohľadávok bola určená na 15 dní, na základe čoho bola stanovená aj ich hodnota vo všetkých rokoch plánovaného obdobia.

Peňažné prostriedky

Peňažné prostriedky spoločnosti sú umiestnené v pokladni a na bankových účtoch. Väčšiu časť predaného piva inkasuje formou hotovosti. Prírastky na bankovom účte spôsobujú predovšetkým výnosy z prenajímaných priestorov, ale takisto aj výnosy z predaného piva. Vyššia hodnota peňažných prostriedkov v roku 2022 bola spôsobená predovšetkým uskutočnením vkladu zo strany spoločníkov do kapitálových fondov spoločnosti.

Časové rozlíšenie aktív

Do plánovaných hodnôt časového rozlíšenia aktív spoločnosti patria náklady budúcich období, ktoré reflektujú poisťné, poplatok za internetovú doménu, licenčný poplatok za software či ochrannú známku. Tieto náklady bude spoločnosť platiť aj v budúcnosti počas celého plánovaného obdobia, v ktorom sa bude počítat' s hodnotou z roku 2021.

Pasíva

Dlhodobé záväzky tvorili v pasívach spoločnosti počas minulých rokov hlavný podiel. V plánovanom období nastanú zmeny ako v hodnotách vlastného kapitálu, tak aj cudzích

zdrojov, ale hodnota týchto záväzkov bude stále najvyššia. Hodnoty časového rozlíšenia pasív sa nebudú plánovať, pretože boli počas minulých rokov nulové.

Vlastný kapitál

V niektorých položkách vlastného kapitálu nastanú výrazné zmeny, a to hlavne u kapitálových fondov. Majitelia spoločnosti na základe doterajšieho vývoja zlej finančnej situácie, ktorá bola spôsobená hlavne pandemickou situáciou vkladali do spoločnosti prostriedky formou pôžičiek, aby zabezpečili financovanie a celkový chod. Avšak poskytovaním pôžičiek sa neustále zvyšovala hodnota cudzích zdrojov, čo spôsobovalo vyššiu hodnotu zadlženia. Preto v roku 2022 sú rozhodnutí, že navýšia hodnotu kapitálu spoločnosti vkladom do kapitálových fondov. Majitelia sú vlastníkami viacerých spoločností, pričom jedna z nich je orientovaná na výrobu a predaj banských zariadení. Peňažné prostriedky potrebné pre tento vklad sú získané predovšetkým z týchto aktivít. Základný kapitál zostáva na rovnakej úrovni podobne ako fondy zo zisku, keďže spoločnosť negeneruje zisk ani počas plánovaného obdobia.

Cudzie zdroje

Cudzie zdroje spoločnosti pozostávajú z dlhodobých a krátkodobých záväzkov. Rezervy spoločnosť nikdy nevytvárala, a do budúcnosti ich tvoriť ani neplánuje.

Dlhodobé záväzky

V dlhodobých záväzkoch spoločnosti sa vyskytujú najmä záväzky k úverovým inštitúciám, ktorých hodnota sa bude počas plánovaných rokov znižovať kvôli splácaniu dvoch súčasných úverov. Podstatnú, veľkú časť tvoria záväzky k spoločníkom, ktoré predstavujú spomenuté pôžičky od majiteľov spoločnosti. Ich hodnota sa počas plánového obdobia nebude nijako meniť. Hodnota iných záväzkov na základe očakávania spoločnosti bude v budúcnosti nulová.

Krátkodobé záväzky

U týchto záväzkov budú počas plánovaného obdobia tvoriť najväčšiu hodnotu záväzky z obchodných vzťahov, ktorých hodnota bola určená na základe stanovenej doby obratu, ktorá vychádza z roku 2021. Záväzky k zamestnancom predstavujú mzdové náklady za posledný mesiac v roku. Z dôvodu zvyšovania miezd v plánovanom období sa bude zvyšovať aj hodnota týchto záväzkov. S mzdami zamestnancov podobne súvisia aj záväzky zo sociálneho a zdravotného poistenia, ktoré takisto predstavujú mesačnú hodnotu. Hodnota daňových záväzkov je nastavená na základe predpokladu spoločnosti a je s ňou počítané počas celého obdobia. Hodnota dohadných pasívnych účtov bola určená prostredníctvom priemernej hodnoty minulých rokov.

Tabuľka 46 a 47 zobrazuje plánovú rozvahu na strane aktív a pasív v základnom variante. Plánované boli všetky tie položky, ktoré počas minulého sledovaného obdobia zaznamenávali nejaký vývoj či zmeny.

Tabuľka 46: Plánová rozvaha (aktíva) - základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Dlhodobý majetok	14288	13704	13120
Dlhodobý hmotný majetok	14288	13704	13120
Pozemky a stavby	9890	9522	9154
- Pozemky	979	979	979
- Stavby	8911	8543	8175
Hmotné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí	4398	4182	3966
Obežné aktíva	1121	686	427
Zásoby	90	93	98
- Materiál	26	27	28
- Nedokončená výroba a polotovary	64	66	69
Pohľadávky	152	157	165
- Krátkodobé pohľadávky	152	157	165
- Pohľadávky z obchodných vzťahov	81	84	88
- Štát - daňové pohľadávky	31	32	33
- Krátkodobé poskytnuté zálohy	40	41	43
Krátkodobý finančný majetok	0	0	0
Peňažné prostriedky	878	436	164
- Pokladňa	263	131	49
- Bankové účty	615	305	115
Časové rozlíšenie aktív	19	19	19
- Náklady budúcich období	19	19	19
Aktíva celkom	15428	14409	13566

Tabuľka 47: Plánová rozvaha (pasíva) – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Vlastný kapitál	2531	2138	1846
Základný kapitál	200	200	200
Ážio	5969	5969	5969
- Kapitálové fondy	5969	5969	5969
Fondy zo zisku	20	20	20
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-3172	-3658	-4051
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-486	-393	-292
Cudzie zdroje	12897	12272	11721
Rezervy	0	0	0
Záväzky	12897	12272	11721
- Dlhodobé záväzky	12312	11672	11098
- Záväzky k úverovým inštitúciám	5267	4627	4053
- Záväzky k spoločníkom	7045	7045	7045
- Iné záväzky	0	0	0
- Krátkodobé záväzky	585	600	623
- Záväzky z obchodných vzťahov	427	440	462
- Záväzky k zamestnancom	41	42	44
- Záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	14	14	15
- Štát - daňové záväzky a dotácie	58	58	58
- Dohadné účty pasívne	45	45	45
Pasíva celkom	15428	14409	13566

9.1.3 Plán peňažných tokov

Nasledujúca tabuľka číslo 48 zobrazuje plán peňažných tokov spoločnosti, ktorý je vypracovaný prostredníctvom plánových výkazov a na základe nepriamej metódy. Táto metóda sa skladá z troch oblastí a to prevádzkovej, investičnej a finančnej. V prevádzkovej činnosti je vo všetkých rokoch nulová hodnota, pretože spoločnosť neeviduje žiadne výdaje s nákupom nového majetku či príjmy z predaja stávajúceho dlhodobého majetku. Cash flow je počas všetkých rokov kladné, čo znamená, že podnik má vyššie príjmy ako výdaje.

Tabuľka 48: Plán peňažných tokov – základný variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Počiatkový stav peňažných prostriedkov	31	878	436
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	-486	-393	-292
Odpisy	617	584	584
Zmena stavu pohľadávok	186	-5	-8
Zmena stavu zásob	-90	-3	-5
Zmena stavu krátkodobých záväzkov	276	15	23
Zmena stavu časového rozlíšenia aktív	0	0	0
Cash flow z prevádzkovej činnosti	502	198	302
Zmena stavu dlhodobého majetku	0	0	0
Cash flow z investičnej činnosti	0	0	0
Zmena stavu dlhodobých záväzkov	-655	-640	-574
Zmena stavu ážia	1000	0	0
Cash flow z finančnej činnosti	345	-640	-574
Zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov	847	-442	-272
Konečný stav peňažných prostriedkov	878	436	164

9.2 Pesimistický variant

Pesimistický variant finančného plánu sa bude od základného líšiť predovšetkým veľkosťou vyprodukovaného množstva piva. Od začiatku pandemickej situácie pivovar zaznamenával medziročný pokles vyrobenej produkcie, čo sa predovšetkým odrazilo na nižších tržbách a následných finančných problémoch spoločnosti. Pre plánové obdobie sa bude v pesimistickej variante počítať s rovnako veľkým vyprodukovaným množstvom ako v roku 2021 ale pri súčasných hodnotách zvyšovania cien materiálov, energií a ostatných nákladových položiek ako pri základnej variante. Pri takomto možnom scenári vývoja spoločnosť počíta aj s možnými zmenami počtu zamestnancov, čo by viedlo k úspore nákladov. U tejto varianty, ktorá by predstavovala negatívny vývoj, spoločnosť počíta aj s predajom hmotného majetku kvôli zabezpečeniu množstva finančných prostriedkov. Ostatné položky, u ktorých nedochádza k zmenám boli prevzaté zo základného variantu finančného plánu. Položky, ktoré neboli prevzaté zo základnej varianty, a nedošlo k žiadnym zmenám, boli určené rovnakou metódou ako pri základnej variante.

9.2.1 Plánový výkaz zisku a strát

Podobne ako u predchádzajúcej varianty sa pri tvorbe finančného plánu začína plánovaním položiek vo výkaze zisku a straty

Plánovanie výnosov

Tržby z predaja výrobkov a služieb

V prípade pesimistickej varianty spoločnosť počíta počas plánovaného obdobia s doterajšou úrovňou množstva vyprodukovaného piva, ktorá bola v roku 2021. Táto hodnota predstavuje 530 hl. S týmto množstvom sa predovšetkým počíta kvôli opätovnému zavedeniu opatrení, z dôvodu možného výskytu ďalšieho variantu vírusu COVID-19, čo by naďalej spôsobovalo nižší dopyt po produkcii pivovaru. Tento možný scenár vývoja by znovu znamenal zatvorenie viacerých reštauračných prevádzok, kde dochádza k spotrebe ich produktov. Podobne ako u základnej varianty, pivovar bude zvyšovať ceny všetkých svojich pív, na základe rozhodnutia majiteľov v roku 2022 o 10 % a v roku 2024 o ďalších 5 %. Samozrejme sa cena vyvíja aj od úrovne inflácie, ktorá bude v pesimistickej variante totožná, pretože jej úroveň je predikovaná na základe Ministerstva financií ČR.

Z hľadiska takéhoto negatívneho vývoja sa spoločnosť rozhodla zvýšiť hodnotu nájomného u obidvoch prenajímaných priestorov o 10 % už v roku 2022. Toto zvýšenie si môže predovšetkým dovoliť na základe vysokého dopytu po týchto priestoroch.

Tržby z predaja tovarov

Pri pesimistickej variante, ktorá zohľadňuje opätovné zavedenie protipandemických opatrení majiteľa predpokladajú približne rovnakú úroveň tržieb z predaja tovarov ako v minulom období. Túto čiastku je náročné dopredu predikovať, preto bude počítané s výškou tržieb z roku 2021, ktorá sa bude medziročne navyšovať o predpokladanú úroveň inflácie. Počiatočná hodnota z roku 2021 takisto zahŕňa vplyv opatrení v podobe zatvorenej prevádzky, preto táto čiastka má určitú vypovedaciu hodnotu.

Ostatné prevádzkové výnosy

V prípade pokračovania nepriaznivého vývoja, majitelia spoločnosti sú rozhodnutí v roku 2022 predat' osobný automobil značky BMW, ktorý sa nachádza v majetku spoločnosti. Automobil je už od roku 2022 odpísaný a jeho tržná hodnota stanovená na základe veku, stupňa výbavy, motorizácie a počtu najazdených kilometrov sa pohybuje v rozmedzí

0,9 – 1,1 mil. Kč. Pri plánovaní tržieb z predaja dlhodobého majetku budeme v roku 2022 počítat' s čiastkou 990 tis. Kč.

Tabuľka 49: Plán tržieb – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2475	2521	2650
Tržby za predaj tovarov	459	471	481
Tržby z predaja dlhodobého majetku	990	0	0

Plánovanie nákladov

Výkonová spotreba

Tak ako u základnej varianty je hodnota nákladov súvisiacich s predaným tovarom určená prostredníctvom percentuálneho podielu na tržbách z predaja tovarov, ktorý je na základe získaných informácií o predajoch z roku 2021 nastavený v roku 2022 na hodnotu 70 % a v posledných dvoch rokoch na hodnotu 65 %. V súvislosti so znižovaním hodnoty tržieb bude aj hodnota týchto náklad počas plánovaných rokov nižšia.

Z hľadiska spotreby materiálu a energie spoločnosť u základnej varianty očakáva v roku 2022 rast podielu spotreby materiálu a energie na tržbách o 5 %. Tým, že je aktuálne nestabilný vývoj cien poľnohospodárskych komodít ale aj električky z dôvodu vojnového konfliktu na Ukrajine, spoločnosť berie do úvahy možný rast tohto podielu až o 10 %. Na druhej strane bude dochádzať k úspore nákladov z dôvodu predaného automobilu, s ktorým bola spojená aj spotreba pohonných hmôt.

V oblasti služieb sa neočakávajú výrazné zmeny. Nižší objem produkcie bude mať určitý vplyv na finančnú odmenu za sládkovú prácu. V porovnaní so základným variantom bude v posledných dvoch plánovaných rokoch medziročný rast nákladov v spojení so sládkom nižší o 2 %. Z hľadiska ostatných nákladov plynúcich v podobe služieb (deratizácia, sanitácia pívnych rozvodov, internet, mobilné paušály) sa neočakáva žiadna zmena, pretože ich hodnota nie je závislá od veľkosti produkcie.

Tabuľka 50: Plán výkonovej spotreby – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Náklady vynaložené na predaný tovar	321	306	313
Spotreba materiálu a energie	940	964	986
Služby	786	803	820

Osobné náklady

Z dôvodu možného pokračujúceho nepriaznivého vývoja spoločnosť počíta aj so znížením počtu zamestnancov. Ako bolo spomenuté aktuálne má troch zamestnancov (pomocník sládka, dve čašníčky). V tomto prípade sa počíta s prepustením jednej čašníčky z prevádzky Fryštátskej pivnice na Bečkách. Takto by zabezpečovala chod a celkovú prevádzku iba jedna zamestnankyňa, čo je dostačujúce. Týmto krokom spoločnosť ušetrí na nákladoch v oblasti miezd a odvodov na zdravotné a sociálne poisťenie. Predpokladá sa, že prevádzka by fungovala ako počas roka 2021, čiže 8 mesiacov z roka. Rast miezd bude rovnaký ako pri základnej variante.

Tabuľka 51: Plán osobných nákladov – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Mzdové náklady	394	405	418
Náklady na SP a ZP (33,8 %)	133	137	141
Osobné náklady	527	542	559

Ostatné prevádzkové náklady

Menšia zmena nastane u ostatných prevádzkových nákladov z dôvodu predaného automobilu v roku 2022. Nastane úspora v hodnote cestnej dane, ktorá bola spojená s predaným vozidlom. Hodnota zvyšnej časti bude rovnaká ako v základnom variante.

Nákladové úroky a podobné náklady

Spoločnosť ani v pesimistickej variante neráta so zmenou stávajúcich úverov, najmä kvôli doterajšej vysokej úrovni zadlženosti. Nový úver by podľa majiteľov spôsoboval ďalšie finančné ťažkosti, preto sa rozhodli získať finančné prostriedky prostredníctvom predaja dlhodobého majetku v podobe spomínaného automobilu a ušetrenia nákladov vo forme zníženia počtu zamestnancov. Na druhej strane získanie finančných prostriedkov formou nového úveru je náročné, najmä kvôli finančným problémom spoločnosti. Zo strany veriteľov sa môže poskytnutie úveru považovať za veľmi rizikové. Hodnota nákladových úrokov sa preto preberá zo základnej varianty finančného plánu.

Ostatné finančné náklady

V plánovanom období sa hodnota ostatných finančných nákladov určí podobne ako pri základnej variante, pričom jednotlivé hodnoty budú ponížené. Je tomu z dôvodu vyradenia

automobilu, s ktorým súvisí povinné zmluvné poistenie. S hodnotou tohto poistenia sa v plánovom období už nepočíta.

Daň z príjmu

Napriek tomu, že v roku 2022 je plánovaný zisk, spoločnosť nezaplatí na daniach nič, pretože si uplatní stratu z predchádzajúcich rokov.

Tabuľka 52: Plánový výkaz zisku a strát – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	2475	2521	2650
Tržby za predaj tovarov	459	471	481
Výkonová spotreba	2047	2073	2118
- Náklady vynaložené na predaný tovar	321	306	313
- Spotreba materiálu a energie	940	964	986
- Služby	786	803	820
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	22	23	24
Aktivácia	0	0	0
Osobné náklady	527	542	559
- Mzdové náklady	394	405	418
- Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	133	137	141
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	617	584	584
Ostatné prevádzkové výnosy	990	0	0
- Tržby z predaja dlhodobého majetku	990	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	22	17	18
- Dane a poplatky	19	14	16
- Iné prevádzkové náklady	3	2	3
Prevádzkový výsledok hospodárenia	688	-248	-172
Nákladové úroky a podobné náklady	162	145	128
Ostatné finančné náklady	178	138	148
Finančný výsledok hospodárenia	-340	-282	-275
Výsledok hospodárenia pred zdanením	349	-530	-447
Daň z príjmu - splatná	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	349	-530	-447

9.2.2 Plánová rozvaha

V nasledovnej časti budú naplánované jednotlivé položky aktív a pasív spoločnosti, z hľadiska pesimistickej varianty finančného plánu.

Aktíva

Dlhodobý majetok

Tak rovnako ako u základnej varianty, spoločnosť neuvažuje so zmenami v oblasti nehmotného či finančného majetku. U dlhodobého hmotného majetku nastane rovnaká zmena v podobe poklesu z dôvodu odpisov. Predaj automobilu nespôsobuje zmenu, pretože už je po dobe odpisovania.

Obežné aktíva

Zásoby

U zásob spoločnosti, ich hodnôt či spôsobu nakupovania materiálu sa nepredpokladá výrazná zmena. Materiál je vždy nakupovaný podľa plánovanej výroby, aby príliš dlhým skladovaním nedošlo k jeho znehodnoteniu. Výška jednotlivých položiek, čiže materiálu a nedokončenej výroby bude stanovená rovnako ako pri základnej variante.

Pohľadávky

Z hľadiska pohľadávok sa bude počítať s ich rovnakou dobou obratu ako v predchádzajúcej variante, a to 15 dní. Aj vďaka takýmto nižšie nastaveným dobám splatnosti si spoločnosť dokáže počas nepriaznivého vývoja zabezpečiť potrebný dostatok finančných prostriedkov. Čo sa týka dlhodobých pohľadávok, spoločnosť nepredpokladá žiadnu hodnotu.

Peňažné prostriedky

Veľká hodnota peňažných prostriedkov v roku 2022 je spôsobená kvôli predanému automobilu a navýšeniu kapitálových fondov. Štruktúra rozloženia medzi bankovým účtom a pokladňou je podobná ako pri základnej variante.

Časové rozlíšenie aktív

Hodnoty v jednotlivých plánovaných rokoch u časového rozlíšenia aktív znovu tvoria náklady budúcich období, ktorých hodnota bude znova prevzatá z roku 2021, pretože sa u nich nepredpokladá žiadna zmena.

Pasíva

Vlastný kapitál

U pesimistickej varianty podobne nenastane žiadna zmena v oblasti základného kapitálu, jeho hodnota bude pre všetky plánované roky podobná ako v roku 2021. Zmena nastane podobne ako u základnej varianty v oblasti kapitálových fondov, ktorých hodnota sa zvýši o 1 mil. Kč, z dôvodu vkladu majiteľov spoločnosti. Hodnota fondov zo zisku sa takisto nezmení, a čo sa týka výsledku hospodárenia minulých rokov, kumulovaná strata za minulé obdobie sa v roku 2022 zníži z dôvodu kladného výsledku hospodárenia, ktorý bol predovšetkým spôsobený predajom automobilu za takmer 1 mil. Kč.

Cudzie zdroje

Veľkú časť cudzích zdrojov spoločnosti, respektíve kapitálu získavaného z vonkajšieho prostredia tvoria aj u pesimistickej varianty dlhodobé záväzky. Veľkosť úveru sa ani počas pesimistickej varianty nebude meniť, pretože spoločnosť chce zamedziť ďalšiemu zadlžovaniu. Takisto, čo sa týka nového úveru, jeho získanie je príliš náročné, lebo spoločnosť je z hľadiska finančnej štruktúry pre veriteľov veľmi riziková.

U krátkodobých záväzkov z obchodných vzťahov sa počíta s dobou ich obratu ako pri základnej variante. Zmena v podobe poklesu nastane u záväzkov k zamestnancom a záväzkov zo sociálneho a zdravotného poistenia, a to z dôvodu, že spoločnosť plánuje znížiť počet zamestnancov v prípade nepriaznivého vývoja. Hodnoty ostatných položiek sú prevzaté zo základnej varianty alebo sú stanovené rovnakou metódou.

Tabuľka 53: Plánová rozvaha (aktíva) – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Dlhodobý majetok	14288	13704	13120
Dlhodobý hmotný majetok	14288	13704	13120
Pozemky a stavby	9890	9522	9154
- Pozemky	979	979	979
- Stavby	8911	8543	8175
Hmotné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	4398	4182	3966
Obežné aktíva	1975	1282	861
Zásoby	97	74	77
-Materiál	28	22	23
-Nedokončená výroba a polotovary	69	52	55
Pohľadávky	163	125	130
- Krátkodobé pohľadávky	163	125	130

-Pohľadávky z obchodných vzťahov	87	67	70
- Štát - daňové pohľadávky	33	25	26
- Krátkodobé poskytnuté zálohy	43	33	34
Krátkodobý finančný majetok	0	0	0
Peňažné prostriedky	1715	1083	654
- Pokladňa	514	325	196
- Bankové účty	1200	758	458
Časové rozlíšenie aktív	19	19	19
- Náklady budúcich období	19	19	19
Aktíva celkom	16282	15005	14000

Tabuľka 54: Plánová rozvaha (pasíva) – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Vlastný kapitál	3366	2835	2388
Základný kapitál	200	200	200
Ážio	5969	5969	5969
- Kapitálové fondy	5969	5969	5969
Fondy zo zisku	20	20	20
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-3172	-2823	-3354
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	349	-530	-447
Cudzie zdroje	12917	12169	11612
Rezervy	0	0	0
Záväzky	12917	12169	11612
- Dlhodobé záväzky	12312	11672	11098
- Záväzky k úverovým inštitúciám	5267	4627	4053
- Záväzky k spoločníkom	7045	7045	7045
- Iné záväzky	0	0	0
- Krátkodobé záväzky	605	497	515
- Záväzky z obchodných vzťahov	458	349	365
- Záväzky k zamestnancom	33	34	35
- Záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	11	11	12
- Štát - daňové záväzky a dotácie	58	58	58
- Dohadné účty pasívne	45	45	45
Pasíva celkom	16282	15005	14000

9.2.3 Plán peňažných tokov

Nasledujúca tabuľka zobrazuje peňažné toky spoločnosti v prípade pesimistickej varianty. Vysoká hodnota cash flow z prevádzkovej činnosti v roku 2022 bola spôsobená najmä kladným výsledkom hospodárenia, čo bolo spôsobené hlavne spomenutým predaným automobилоm. U investičnej a finančnej činnosti nenastala oproti základnej variante žiadna zmena.

Tabuľka 55: Plán peňažných tokov – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Počiatkový stav peňažných prostriedkov	31	1715	1083
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	349	-530	-447
Odpisy	617	584	584
Zmena stavu pohľadávok	175	39	-6
Zmena stavu zásob	-97	23	-3
Zmena stavu krátkodobých záväzkov	296	-108	18
Zmena stavu časového rozlíšenia aktív	0	0	0
Cash flow z prevádzkovej činnosti	1339	8	145
Zmena stavu dlhodobého majetku	0	0	0
Cash flow z investičnej činnosti	0	0	0
Zmena stavu dlhodobých záväzkov	-655	-640	-574
Zmena stavu ážia	1000	0	0
Cash flow z finančnej činnosti	345	-640	-574
Zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov	1684	-632	-429
Konečný stav peňažných prostriedkov	1715	1083	654

9.3 Optimistický variant

Na základe doterajšieho nepriaznivého vývoja počas minulých rokov, spoločnosť ani v optimistickej variante neuvažuje nad rozšírením výrobnjej prevádzky pivovaru, a to najmä z dôvodu spomínaných finančných problémov. Takisto nebude uvažovať s predajom dlhodobého majetku. V optimistickom variante dlhodobého finančného plánu bude spoločnosť predovšetkým počítať s vytážením výroby na 100 %, čo v súčasnosti znamená maximálnu kapacitu 800 hl piva za jeden rok. Takisto zmeny nastanú aj v štruktúre vyrábaných pivných druhov. Ako bolo spomenuté, v ponuke sú dva pivné špeciály, ktorých je vyrobené iba limitované množstvo, dokopy 20 hl. Na základe vysokého dopytu počas minulých rokov zo strany stálych odberateľov a konečných zákazníkov, bude počítané s trojnásobkom vyrobeného množstva v podobe pivných špeciálov. Dopyt po týchto

špeciáloch nadväzuje aj na aktuálny spotrebiteľský trend v oblasti konzumácie piva. Podobne ako v základnej variante nepočíta s opätovným zavádzaním opatrení, ktoré by predstavovali zatvorené reštauračné prevádzky. V takomto priaznivom scenári vývoja majitelia počítajú v roku 2023 s investíciou do nákupu poloautomatickej plniacej linky spolu so zátkovačkou.

Položky výkazov, u ktorých nedochádza k zmenám boli prevzaté zo základného variantu. Položky, ktoré neboli prevzaté zo základnej varianty a nedošlo u nich k žiadnym zmenám boli určené rovnakou metódou ako pri základnej variante.

9.3.1 Plánový výkaz zisku a strát

Podobne ako u predchádzajúcich variant finančných plánov sa začína plánovaním položiek výnosov a nákladov.

Plánovanie výnosov

Tržby z predaja výrobkov a služieb

Rast tržieb z predaja výrobkov a služieb je v optimistickej variante finančného plánu spôsobený väčším objemom vyrobeného a predaného piva. Čo sa týka výnosov z predaja výrobkov, ich štruktúra sa zmení, a to z dôvodu zmeny plánovanej výroby a predaja pivných špeciálov. Spoločnosť takisto počíta s rastom počtu odberateľov, v podobe ďalšej reštauračnej prevádzky, ktorá bola doteraz závislá od vývoja pandémie. Preto v prípade optimistickej varianty počítame s prírastkom ďalšieho odberateľa. Vďaka spomínanému rastu objemu predaja spoločnosť predpokladá oproti základnej variante rast tržieb o ďalších 14 %. Ceny produkcie sú stanovené formou rozhodnutia majiteľov a predpokladanej úrovne inflácie, čiže rovnako ako pri základnej variante finančného plánu.

Tržby plynúce zo služieb v podobe prenajímaných priestorov budú rovnaké ako u základnej varianty, pretože spoločnosť v prípade priaznivého vývoja nemá potrebu zvyšovať ceny za prenájom.

Tržby z predaja tovarov

U tržieb z predaja tovarov, ktoré plynú z prevádzky Fryštátskej pivnice Na Bečkách, spoločnosť predpokladá oproti základnej variante ich medziročný rast o 5 %. Toto očakávanie je z dôvodu predpokladanej vyššej návštevnosti, ktorá je vysvetlená absenciou opatrení spojených s vírusom, potrebou ľudí sa stretávať a organizovaním viacerých letných

akcií v predzáhradke prevádzky. Samozrejme je počítané s tým, že prevádzka bude fungovať počas celého roka.

Tabuľka 56: Plán tržieb – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	3309	3411	3607
Tržby za predaj tovarov	723	779	836

Výkonová spotreba

U výkonovej spotreby je kvôli väčšej plánovanej výrobnéj produkcii očakávaný nárast nákladov hlavne u spotreby materiálu a energie. U nákladov spojených s predaným tovarom sa očakáva taktiež rast týchto nákladov, z dôvodu vyšších očakávaných tržieb. Spoločnosť podobne ako u predchádzajúcich dvoch variant počíta v prvom plánovanom roku podiel nákladov na tržbách 70 % a v posledných dvoch rokoch podiel 65 %.

U spotreby materiálu a energie sa oproti základnej variante nepočíta s ďalším zdražovaním vstupných surovín a energií. Spotreba sa bude zvyšovať kvôli rastu hodnoty tržieb.

Napriek tomu, že sa zvýši hodnota objemu produkcie, tak finančná odmena za sládkovu prácu zostane rovnaká, čo vyplýva z rozhodnutia spoločnosti. Vývoj hodnoty ostatných nákladov v službách bude rovnaký ako u základnej varianty, pretože tieto služby v podobe deratizácie, sanitácie, platieb za internet či mobilné paušály nezávisia od veľkosti produkcie.

Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti

Odpisy majetku pozostávajúce z budovy a hmotného hnuťel'ného majetku, budú v roku 2022 rovnaké ako pri základnej variante. Zmena nastane v roku 2023, kedy spoločnosť plánuje kúpiť nové zariadenie, ktoré sa premietne do majetku spoločnosti. Jedná sa o poloautomatickú plniacu linku spolu so zátkovačkou, ktorá spadá podľa odpisových skupín do skupiny číslo 2. Zakúpený stroj bude rovnomerne odpisovaný po dobu 5 rokov.

Tabuľka 57: Plán odpisov – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Budova	368	368	368
Hmotný hnuťel'ný majetok	249	244	244
Odpisy	617	612	612

Nákladové úroky a podobné náklady

Hodnota nákladových úrokov pozostáva z dvoch bankových úverov. U bankového úveru z roku 2020 sa úroková sadzba skladá z 3M PRIBOR + pevná zložka 2,5 %. Hodnota sadzby 3M PRIBOR závisí od viacerých faktorov, predovšetkým od inflácie a vývoja ukazovateľa HDP. Impulzom k zníženiu tejto sadzby je predovšetkým plánovaný prudký pokles inflácie, od ktorej sa do veľkej miery odvíja. Spoločnosť v rámci optimistickej varianty očakáva v budúcnosti pokles, ktorý by predstavoval pre plánované obdobie hodnotu 4 %.

Tabuľka 58: Plánový výkaz zisku a strát – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Tržby za predaj výrobkov a služieb	3309	3411	3607
Tržby za predaj tovarov	723	779	836
Výkonová spotreba	2645	2709	2804
- Náklady vynaložené na predaný tovar	506	507	544
- Spotreba materiálu a energie	1353	1388	1419
- Služby	786	814	842
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	30	31	32
Aktivácia	0	0	0
Osobné náklady	662	682	702
- Mzdové náklady	495	509	525
- Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	167	172	177
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	617	612	612
Ostatné prevádzkové náklady	27	29	31
- Dane a poplatky	23	25	27
- Iné prevádzkové náklady	4	4	4
Prevádzkový výsledok hospodárenia	52	129	261
Nákladové úroky a podobné náklady	155	138	122
Ostatné finančné náklady	188	200	217
Finančný výsledok hospodárenia	-343	-338	-339
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-291	-210	-77
Daň z príjmu - splatná	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-291	-210	-77

9.3.2 Plánová rozvaha

Podobne ako u predchádzajúcich variant, po naplánovaní výkazu zisku a strát dochádza k vytvoreniu plánu rozvahy spoločnosti.

Aktíva

Dlhodobý majetok

Oproti predchádzajúcim dvom variantom nastáva u optimistickej varianty dlhodobého finančného plánu zmena v majetku spoločnosti. Táto zmena je spôsobená nákupom poloautomatickej plniacej linky so zátkovačkou v roku 2023. Hodnota tohto majetku takisto podlieha odpisovaniu, čiže dôjde k medziročnému znižovaniu jeho hodnoty. Z hľadiska dlhodobého finančného či nehmotného majetku nedochádza k žiadnym zmenám.

Obežné aktíva

Zásoby

Podobne ako u predchádzajúcich dvoch variant, ani v tejto variante finančného plánu spoločnosť neočakáva výraznú zmenu stavu zásob. Ako bolo spomenuté, materiál je nakupovaný podľa plánovanej výroby, nie na sklad. Stav zásob v plánovaných rokoch bude určený rovnako ako u predchádzajúcich variant, čiže prostredníctvom priemerného percentuálneho podielu na tržbách.

Pohľadávky

V prípade optimistickej varianty spoločnosť počítá s nastavením kratších splatností faktúr pre svojich odberateľov. U základnej a pesimistickej varianty bolo počítané s dobou obratu pohľadávok na 15 dní. V prípade optimistickej varianty spoločnosť bude počítat' s hodnotou 10 dní.

Peňažné prostriedky

Na základe plánovania jednotlivých položiek výkazov, spoločnosť bude mať počas plánovaného obdobia v optimistickej variante dostatok peňažných prostriedkov, ako v pokladni tak aj na bankových účtoch. Vysoká hodnota v roku 2022 je spôsobená predovšetkým vkladom do kapitálových fondov spoločnosti.

Pasíva

Vlastný kapitál

Štruktúra plánovaných položiek u vlastného kapitálu bude zhodná s predchádzajúcimi dvomi variantami finančných plánov. Ani v optimistickej variante spoločnosť nepredpokladá zmeny u základného kapitálu a fondov zo zisku. Zvýšenie nastane podobne u kapitálových fondov z dôvodu spomínaného vkladu spoločníkov. K zmenám prichádza vo výsledku hospodárenia minulých rokov, kde sa strata bude neustále zvyšovať, a to z dôvodu záporného výsledku hospodárenia spoločnosti v plánovaných rokoch. Pri optimistickej variante finančného plánu sa dosiahnutá strata v podobe výsledku hospodárenia bežného obdobia medziročne znižuje.

Cudzie zdroje

Hodnota dlhodobých záväzkov, zahrňujúca bankové úvery a pôžičky od spoločníkov sa oproti predchádzajúcim variantom nebude meniť, zostane rovnaká. Čo sa týka krátkodobých záväzkov, spoločnosť v prípade priaznivých podmienok počas optimistickej varianty plánuje znížiť dobu obratu krátkodobých záväzkov o 12 dní, čiže na 30 dní. Hodnota záväzkov k zamestnancom, ktorá predstavuje mesačné mzdové náklady bude rovnaká ako pri základnej variante. Podobne tomu je tak aj u záväzkov zo sociálneho a zdravotného poistenia. Ostatné položky sú prevzaté zo základnej varianty finančného plánu.

Tabuľka 59: Plánová rozvaha (aktíva) – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Dlhodobý majetok	14288	13816	13204
Dlhodobý hmotný majetok	14288	13816	13204
Pozemky a stavby	9890	9522	9154
- Pozemky	979	979	979
- Stavby	8911	8543	8175
Hmotné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	4398	4294	4050
Obežné aktíva	1225	862	845
Zásoby	100	104	110
- Materiál	29	30	32
- Nedokončená výroba a polotovary	71	73	78
Pohľadávky	112	116	123
- Krátkodobé pohľadávky	112	116	123
- Pohľadávky z obchodných vzťahov	60	62	66
- Štát - daňové pohľadávky	23	24	25

- Krátkodobé poskytnuté zálohy	30	31	33
Krátkodobý finančný majetok	0	0	0
Peňažné prostriedky	1014	642	612
- Pokladňa	304	193	184
- Bankové účty	709	450	428
Časové rozlíšenie aktív	19	19	19
- Náklady budúcich období	19	19	19
Aktíva celkom	15532	14697	14068

Tabuľka 60: Plánová rozvaha (pasíva) – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Vlastný kapitál	2726	2516	2439
Základný kapitál	200	200	200
Ážio	5969	5969	5969
- Kapitálové fondy	5969	5969	5969
Fondy zo zisku	20	20	20
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-3172	-3463	-3673
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-291	-210	-77
Cudzie zdroje	12806	12181	11629
Rezervy	0	0	0
Závazky	12806	12181	11629
- Dlhodobé záväzky	12312	11672	11098
- Závazky k úverovým inštitúciám	5267	4627	4053
- Závazky k spoločníkom	7045	7045	7045
- Iné záväzky	0	0	0
- Krátkodobé záväzky	494	509	532
- Závazky z obchodných vzťahov	336	349	370
- Závazky k zamestnancom	41	42	44
- Závazky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	14	14	15
- Štát - daňové záväzky a dotácie	58	58	58
- Dohadné účty pasívne	45	45	45
Pasíva celkom	15532	14697	14068

9.3.3 Plán peňažných tokov

V poslednej časti optimistického finančného plánu je vypracovaný výkaz znázorňujúci peňažné toky. Oproti predchádzajúcim variantom nastala aj zmena u cash flow z investičnej činnosti, čo bolo spojené s nákupom poloautomatickej plniacej linky so zátkačkou.

Tabuľka 61: Plán peňažných tokov – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	2022	2023	2024
Počiatkový stav peňažných prostriedkov	31	1014	642
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	-291	-210	-77
Odpisy	617	612	612
Zmena stavu pohľadávok	226	-4	-7
Zmena stavu zásob	-100	-4	-6
Zmena stavu krátkodobých záväzkov	185	15	23
Zmena stavu časového rozlíšenia aktív	0	0	0
Cash flow z prevádzkovej činnosti	638	409	544
Zmena stavu dlhodobého majetku	0	-140	0
Cash flow z investičnej činnosti	0	-140	0
Zmena stavu dlhodobých záväzkov	-655	-640	-574
Zmena stavu ážia	1000	0	0
Cash flow z finančnej činnosti	345	-640	-574
Zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov	983	-371	-30
Konečný stav peňažných prostriedkov	1014	642	612

9.4 Zhodnotenie variant dlhodobých plánov

Tabuľka 62: Analýza zadlženosti finančných plánov (vlastné spracovanie)

	Variant	2022	2023	2024
Celková zadlženosť	Základný	83,60%	85,16%	86,40%
	Pesimistický	79,33%	81,10%	82,94%
	Optimistický	82,45%	82,88%	82,66%
Miera zadlženosti	Základný	5,10	5,74	6,35
	Pesimistický	3,84	4,29	4,86
	Optimistický	4,70	4,84	4,77
Úrokové krytie	Základný	-2,00	-1,72	-1,29
	Pesimistický	3,15	-2,66	-2,51
	Optimistický	-0,87	-0,51	0,37
Krytie dlhodobého majetku vlastným kapitálom	Základný	0,18	0,16	0,14
	Pesimistický	0,24	0,21	0,18
	Optimistický	0,19	0,18	0,18
Krytie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi	Základný	1,04	1,01	0,99
	Pesimistický	1,10	1,06	1,03
	Optimistický	1,05	1,03	1,03

V porovnaní s minulým obdobím je ukazovateľ celkovej zadlženosti pri všetkých variantoch finančných plánov stále na vysokých úrovniach. Ani v jednom plánovanom roku nie je dosiahnutých odporúčaných hodnôt, čo nasvedčuje tomu, že podnik bude naďalej používať prevažne cudzí kapitál. Veľkému množstvu používaných cudzích zdrojov nasvedčuje aj ukazovateľ miery zadlženosti. V roku 2022 vykazuje pesimistický variant u úrokového krytia odporúčanej hodnoty, čo bolo predovšetkým spôsobené kladným výsledkom hospodárenia z dôvodu veľkých tržieb, ktoré v tomto roku zahŕňajú tržby z predaja automobilu.

Ukazovateľ krytia dlhodobého majetku vlastným kapitálom sa pohyboval v rozmedzí 0,14-0,24, čiže podobne ako v minulom období. To znamená, že vlastný kapitál nie je používaný na krytie obežného majetku, a že spoločnosť dáva prednosť výnosu pred finančnou stabilitou.

U ukazovateľa krytia dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi sa hodnoty vo všetkých variantoch pohybujú v rozmedzí 0,99 – 1,10. Prostredníctvom týchto hodnôt je zrejmé, že podnik bude naďalej využívať konzervatívnu stratégiu financovania.

Tabuľka 63: Analýza likvidity finančných plánov (vlastné spracovanie)

	Variant	2022	2023	2024
Bežná likvidita	Základný	1,92	1,14	0,69
	Pesimistický	3,27	2,58	1,67
	Optimistický	2,48	1,69	1,59
Pohotovú likvidita	Základný	1,76	0,99	0,53
	Pesimistický	3,11	2,43	1,52
	Optimistický	2,28	1,49	1,38
Hotovostná likvidita	Základný	1,50	0,73	0,26
	Pesimistický	2,84	2,18	1,27
	Optimistický	2,05	1,26	1,15
Podiel ČPK na OA	Základný	47,81%	12,64%	-45,88%
	Pesimistický	69,39%	61,20%	40,23%
	Optimistický	59,67%	40,98%	37,09%

Bežná likvidita podniku by sa mala podľa odporúčaných hodnôt pohybovať v rozmedzí 1,5 – 2,5. U všetkých variant je trend postupného znižovania. Odporúčaných hodnôt je dosiahnutých najmä v prípade pesimistickej a optimistickej varianty finančného plánu, kvôli vysokej hodnote obežného majetku spoločnosti.

U ukazovateľa pohotovej likvidity je dosiahnutých odporúčaných hodnôt takmer u každej varianty finančného plánu. Odporúčanej hodnoty nie je dosiahnuté len v prípade základnej varianty, v poslednom plánovanom roku. U pesimistickej varianty sú vysoké hodnoty spôsobené najmä predajom automobilu a znížením hodnoty záväzkov z dôvodu zníženia počtu zamestnancov.

Hotovostná likvidita dosahuje vo všetkých variantoch doporučených hodnôt, naopak sú niektoré oveľa vyššie ako doporučené. Je tomu predovšetkým vďaka vysokej hodnote peňažných prostriedkov v pokladni a na bankových účtoch spoločnosti.

Podiel čistého pracovného kapitálu vyjadrujúci krátkodobú stabilitu podniku nedosahuje odporúčaných hodnôt 30 – 50% iba v prípade základnej varianty, v posledných dvoch plánovaných rokoch. Vo všetkých ostatných prípadoch dosahuje doporučených hodnôt.

Tabuľka 64: Analýza rentability finančných plánov (vlastné spracovanie)

	Variant	2022	2023	2024
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	Základný	-19,20%	-18,39%	-15,83%
	Pesimistický	10,36%	-18,70%	-18,73%
	Optimistický	-10,67%	-8,33%	-3,17%
Rentabilita aktív (ROA)	Základný	-2,10%	-1,72%	-1,21%
	Pesimistický	3,14%	-2,57%	-2,28%
	Optimistický	-0,87%	-0,48%	0,32%
Rentabilita tržieb (ROS)	Základný	-8,85%	-6,59%	-4,16%
	Pesimistický	13,02%	-12,89%	-10,21%
	Optimistický	-3,37%	-1,70%	1,00%

Podobne ako vo finančnej analýze minulého obdobia, spoločnosť nie je ani v plánovanom období rentabilná. Rentability vlastného kapitálu bolo dosiahnuté iba v prípade pesimistickej varianty, kde bol kladný čistý zisk ovplyvnený najmä spomínaným predajom auta. V ostatných rokoch je záporná, z dôvodu dosiahnutej straty z hospodárenia spoločnosti.

Rentabilita aktív a rentabilita tržieb, ktorá vychádza zo zisku pred zdanením a nákladovými úrokmi bola kladná v niektorých rokoch pesimistickej a optimistickej varianty. U optimistickej varianty je plánovaný postupný medziročný pokles záporného výsledku hospodárenia. Preto v poslednom roku po pripočítaní čiastky nákladových úrokov spoločnosť dosiahne kladnej hodnoty EBIT, čo sa prejaví na kladnej rentabilite aktív a tržieb v poslednom plánovanom roku.

Tabuľka 65: Analýza aktivity finančných plánov (vlastné spracovanie)

	Variant	2022	2023	2024
Obrat aktív	Základný	0,24	0,26	0,29
	Pesimistický	0,24	0,20	0,22
	Optimistický	0,26	0,29	0,32
Doba obratu zásob	Základný	9	9	9
	Pesimistický	9	9	9
	Optimistický	9	9	9
Doba obratu pohľadávok	Základný	15	15	15
	Pesimistický	15	15	15
	Optimistický	10	10	10
Doba obratu krátkodobých záväzkov	Základný	58	57	57
	Pesimistický	55	60	59
	Optimistický	44	44	43

Obratnosť aktív sa oproti predchádzajúcemu obdobiu mierne zlepšila, pohybovala sa v rozmedzí 0,20 – 0,32. Napriek miernemu zlepšeniu spoločnosť stále nedosahuje odporúčanej hodnoty, ktorá by mala byť vyššia ako 1. Je tomu najmä z dôvodu spomínanej vysokej vstupnej investície v tomto obore podnikania, ktorá je spojená s technológiami na varenie piva ale aj s priestormi prevádzky.

Doba obratu zásob zostáva vo všetkých variantoch na úrovni 9 dní, kvôli povahe produkovaného výrobku. Vyrobené pivo nemôže byť dlho skladované kvôli možnému znehodnoteniu, preto ide priamo do predaja.

Ako vyplýva z tvorby jednotlivých finančných plánov, doba obratu pohľadávok počíta v prípade základnej a pesimistickej varianty s dobou 15 dní. V prípade priaznivého vývoja spoločnosť u optimistickej varianty túto dobu skrátila o 5 dní. U doby obratu krátkodobých záväzkov je u záväzkov z obchodných vzťahov počítané v základnej a pesimistickej variante s dobou 42 dní. U optimistickej varianty spoločnosť túto dobu skracuje na 30 dní. Ukazovateľ vyjadruje celkovú dobu, do ktorej spadajú aj ďalšie krátkodobé záväzky.

10 KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ PLÁN

Krátkodobý finančný plán zohľadňuje podrobnejší vývoj hospodárenia podniku počas nasledujúceho roka. V tomto prípade sa jedná o rok 2022. Krátkodobý plán vychádza z dlhodobého finančného plánu, pričom bol zvolený základný variant. Jednotlivé položky výkazov sú plánované vždy na kvartálne obdobie prostredníctvom percentuálnych podielov. Informácie o podieloch jednotlivých položiek výkazov na celkových ročných hodnotách boli získané z historických dát a skúseností spoločnosti. Tento plán podobne zahŕňa plánový výkaz zisku a strát, plánovú rozvahu a plán peňažných tokov.

Plánový výkaz zisku a strát

Tržby z predaja výrobkov a služieb sú podľa informácií spoločnosti ovplyvnené predovšetkým sezónnymi vplyvmi. Stály podiel na týchto tržbách tvoria výnosy plynúce z nájmu. Zvyšnú časť tvoria tržby z predaja piva, ktoré sú v každom mesiaci odlišné. Najväčšie tržby podnik eviduje vždy po dobu teplejších mesiacov, ktoré sú spojené s vyšším dopytom po pive. Až 60 % vyrobenej produkcie sa predá počas mesiacov máj – september (květen – září). V prvých štyroch mesiacoch z roka sa predá približne 19 %, a v posledných troch mesiacoch zvyšná časť 21 % produkcie. Tieto podiely sú v pláne prepočítané na príslušné kvartály. Plánovať tržby z predaja tovarov, ktoré plynú z Fryštátskej pivnice Na Bečkách je aktuálne náročné, pretože prevádzka ešte nebola otvorená počas celého roka. Majitelia spoločnosti však počítajú zhruba s rovnakými podielmi ako u tržieb z predaja výrobkov a služieb, pretože taktiež je dopyt ovplyvnený sezónnymi vplyvmi. V letných mesiacoch sú taktiež očakávané väčšie tržby a to z dôvodu, že zákazníci môžu využívať exteriérové priestory prevádzky.

Náklady spojené s predaným tovarom sa budú vyvíjať podobne ako tržby z predaja tovarov. Služby, ktoré zahŕňajú najmä sládkovú prácu a iné náklady v podobe služieb, sa budú vyvíjať rovnomerne, v každom kvartály 25 %. Spotreba materiálu a energie závisí od výroby, ktorá sa odvíja od veľkosti plánovaných tržieb v jednotlivých kvartáloch. Takisto od kvartálových tržieb závisí aj zmena stavu zásob vlastnej činnosti. Mzdové náklady a náklady na sociálne a zdravotné poistenie sa budú vyvíjať v každom kvartály rovnomerne. Iné prevádzkové náklady boli v prvom kvartály stanovené na 60 % a v druhom kvartály na zvyšných 40 %. Väčšia čiastka daní odchádza vždy v prvom kvartály, pretože zahrňuje daň z nehnuteľnosti a cestnú daň za automobil. Ostatné položky výkazu zisku a strát budú stanovené rovnomerným podielom 25 %.

Nasledovná tabuľka znázorňuje krátkodobý plánový výkaz zisku a strát. Hodnoty sú zaokrúhľované matematicky v programe MS Excel.

Tabuľka 66: Krátkodobý plánový výkaz zisku a strát (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	1. Q 2022	2. Q 2022	3. Q 2022	4. Q 2022
Tržby za predaj výrobkov a služieb	416	1218	2405	2970
Tržby za predaj tovarov	96	282	558	689
Výkonová spotreba	434	1088	1963	2482
- Náklady vynaložené na predaný tovar	68	198	391	482
- Spotreba materiálu a energie	170	498	983	1214
- Služby	197	393	590	786
Zmena stavu zásob vlastnej činnosti (+/-)	4	11	22	27
Aktivácia	0	0	0	0
Osobné náklady	165	331	496	662
- Mzdové náklady	124	247	371	495
- Náklady na sociálne zabezpečenie, zdravotné poistenie a ostatné náklady	42	84	125	167
Úpravy hodnôt v prevádzkovej oblasti	154	309	463	617
Ostatné prevádzkové náklady	13	18	21	25
- Dane a poplatky	11	15	18	21
- Iné prevádzkové náklady	2	3	3	3
Prevádzkový výsledok hospodárenia	-258	-257	-2	-154
Nákladové úroky a podobné náklady	41	81	122	162
Ostatné finančné náklady	43	85	128	170
Finančný výsledok hospodárenia	-83	-166	-249	-332
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-341	-423	-251	-486
Daň z príjmu - splatná	0	0	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-341	-423	-251	-486

Plánová rozvaha

Hodnota dlhodobého majetku sa medzi kvartálmi rovnomerne znižuje o hodnotu kvartálnych odpisov. Položky zásob a pohľadávok sa odvíjajú od veľkosti predajov, respektíve tržieb v daných kvartáloch, ktoré sú ovplyvnené sezónnosťou. Náklady budúcich období sa viažu na posledný kvartál v roku. Na strane pasív dochádza v prvom kvartály k navýšeniu kapitálových fondov o 1 mil. Kč. Pri ostatných položkách vlastného kapitálu nedochádza k žiadnym zmenám. Z hľadiska cudzích zdrojov dochádza k postupnému znižovaniu hodnoty úverov. Krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov sa vyvíjajú

v závislosti od veľkosti tržieb v jednotlivých kvartáloch. Ostatné položky sú vo všetkých kvartáloch na rovnakej úrovni.

Tabuľka 67: Krátkodobá plánová rozvaha – aktíva (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	1. Q 2022	2. Q 2022	3. Q 2022	4. Q 2022
Dlhodobý majetok	14751	14597	14442	14288
Dlhodobý hmotný majetok	14751	14597	14442	14288
Pozemky a stavby	10166	10074	9982	9890
- Pozemky	979	979	979	979
- Stavby	9187	9095	9003	8911
Hmotné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	4585	4523	4460	4398
Obežné aktíva	1278	1244	1474	1121
Zásoby	83	95	109	90
Krátkodobé pohľadávky	140	160	184	152
Krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0
Peňažné prostriedky	1055	989	1180	878
Časové rozlíšenie aktív	0	0	0	19
- Náklady budúcich období	0	0	0	19
Aktíva celkom	16028	15841	15916	15428

Tabuľka 68: Krátkodobá plánová rozvaha – pasíva (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	1. Q 2022	2. Q 2022	3. Q 2022	4. Q 2022
Vlastný kapitál	2676	2594	2766	2531
Základný kapitál	200	200	200	200
Ážio	5969	5969	5969	5969
- Kapitálové fondy	5969	5969	5969	5969
Fondy zo zisku	20	20	20	20
Výsledok hospodárenia minulých rokov	-3172	-3172	-3172	-3172
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	-341	-423	-251	-486
Cudzí zdroje	13352	13247	13150	12897
Rezervy	0	0	0	0
Záväzky	13352	13247	13150	12897
- Dlhodobé záväzky	12803	12640	12476	12312
- Záväzky k úverovým inštitúciám	5758	5595	5431	5267
- Záväzky k spoločníkom	7045	7045	7045	7045
- Iné záväzky	0	0	0	0
- Krátkodobé záväzky	549	607	675	585

- Závazky z obchodných vzťahov	391	449	516	427
- Závazky k zamestnancom	41	41	41	41
- Závazky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	14	14	14	14
- Štát - daňové záväzky a dotácie	58	58	58	58
- Dohadné účty pasívne	45	45	45	45
Pasíva celkom	16028	15841	15916	15428

Plán peňažných tokov

Podobne ako u dlhodobého plánu tak aj u krátkodobého, je poslednou súčasťou plán peňažných tokov, ktorý v tomto prípade zobrazuje toky v jednotlivých plánovaných kvartáloch roku 2022.

Tabuľka 69: Krátkodobý plán peňažných tokov (vlastné spracovanie)

Hodnoty (tis. Kč)	1. Q 2022	2. Q 2022	3. Q 2022	4. Q 2022
Počiatkový stav peňažných prostriedkov	31	1055	989	1180
Výsledok hospodárenia bežného obdobia	-341	-82	172	-235
Odpisy	154	154	154	154
Zmena stavu pohľadávok	198	-21	-24	32
Zmena stavu zásob	-83	-12	-14	19
Zmena stavu krátkodobých záväzkov	240	58	67	-90
Zmena stavu časového rozlíšenia aktív	19	0	0	-19
Cash flow z prevádzkovej činnosti	188	97	355	-138
Zmena stavu dlhodobého majetku	0	0	0	0
Cash flow z investičnej činnosti	0	0	0	0
Zmena stavu dlhodobých záväzkov	-164	-164	-164	-164
Zmena stavu ážia	1000	0	0	0
Cash flow z finančnej činnosti	836	-164	-164	-164
Zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov	1024	-67	191	-302
Konečný stav peňažných prostriedkov	1055	989	1180	878

11 RIZIKOVÁ ANALÝZA

V súčasnej dobe je podnikanie v rôznych odvetviach spojené s viacerými rizikami. Preto je potrebné tieto riziká v dostatočnom predstihu identifikovať a učiniť isté opatrenia, ktoré zamedzia ich vzniku. Podnikanie v oblasti minipivovarníctva bolo za posledné roky zasiahnuté radou nepriaznivých udalostí, ktoré sa predovšetkým odzrkadlili vo forme vážnych finančných problémov.

Spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. takisto zaznamenala za posledné roky vážne finančné problémy, ktoré boli spôsobené hlavne nízkym dopytom zo strany odberateľov a konečných spotrebiteľov. Nízky dopyt po pive spôsobil pokles tržieb, ktoré sú hlavným zdrojom výnosov spoločnosti. Preto ako prvé riziko je možné identifikovať pokles dopytu po pive. Nižší dopyt po pive nie je očakávaný najmä z dôvodu absencie protipandemických opatrení a spotrebiteľskému trendu v oblasti spotreby piva.

Druhým rizikom, ktoré môže ovplyvniť vývoj výsledku hospodárenia, je pokles tržieb v prevádzke Fryštátskej pivnice Na bečkách. Tieto tržby sú závislé najmä od veľkosti návštevnosti počas daného roka. Na základe minuloročnej skúsenosti počas fungovania prevádzky spoločnosť nepredpokladá pokles návštevnosti.

Ďalším rizikom, ktoré môže výrazne ovplyvniť finančnú situáciu spoločnosti je rast hodnoty nákladov. Toto riziko vyplýva najmä zo súčasného nepriaznivého vývoja, ktorý je spojený s vojnovým konfliktom na Ukrajine. Ako už bolo spomenuté, tento konflikt doteraz spôsobil rast cien niektorých poľnohospodárskych komodít a hlavne energií. Ďalšie prípadný rast týchto položiek by mohol spôsobiť dodatočné zvyšovanie hodnoty celkových nákladov, a tak dosiahnutie ešte väčších strát.

Situácia, kedy by podnik stratil niektorého z dodávateľov vstupných surovín potrebných k výrobe piva, sa radí medzi významné riziká. Na trhu existuje viacero ďalších dodávateľov, ktorí by dodávky surovín opätovne zabezpečili. Závisí však hlavne od kvality daných surovín, ktoré ovplyvňujú výslednú chuť a kvalitu piva. Suroviny od nového dodávateľa by nemuseli byť v rovnakej kvalite ako u stávajúceho dodávateľa. Pivovar má v súčasnej dobe svojimi dodávateľmi priaznivé vzťahy, preto nepredpokladá ich stratu.

Posledným rizikom je strata stálych odberateľov. Aktuálne má spoločnosť dvoch odberateľov, ktorí počas roka odoberajú značnú veľkosť produkcie. Prípadná strata by znamenala pokles tržieb plynúcich z predaného piva. Fungovanie prevádzok odberateľov

taktiež do veľkej miery zasiahla pandemická situácia. Napriek tomu spoločnosť do budúcnosti neuvažuje nad stratou svojich odberateľov.

Doteraz spomenuté riziká patria medzi tie najdôležitejšie, ktoré sú spojené s činnosťou spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. Tieto riziká budú spracované na základe rizikovej analýzy, ktorá zahŕňa pravdepodobnosť ich výskytu, dopad a úroveň rizika. Pravdepodobnosť môže nadobúdať hodnôt 1 – 5 (nízka – vysoká pravdepodobnosť vzniku). Dopad takisto môže nadobúdať hodnôt 1 – 5 (minimálny – katastrofický dopad).

Tabuľka 70: Riziková analýza základnej varianty dlhodobého finančného plánu (vlastné spracovanie)

Riziko	Pravdepodobnosť	Dopad	Úroveň
Pokles tržieb z predaja piva	2	4	8
Pokles návštevnosti	1	2	2
Rast cien surovín a energií	2	4	8
Strata dodávateľa	1	2	2
Strata odberateľa	2	3	6

Z vyššie uvedenej tabuľky vyplýva, že medzi najväčšie riziká spoločnosti patrí pokles tržieb z predaja piva a rast cien surovín a energií. K identifikovaným rizikám a ich ohodnoteniu z hľadiska pravdepodobnosti a dopadu sú v záverečných odporúčaniach tejto práce uvedené niektoré odporúčania, ktoré by zamedzili vzniku týchto rizík.

Tieto riziká a ich výskyt by sa predovšetkým prejavili na zmenách hodnoty výsledku hospodárenia. V nasledujúcich dvoch tabuľkách je vypracovaná analýza citlivosti, ktorá vychádza zo základného variantu dlhodobého finančného plánu. Analýza citlivosti znázorňuje, k akým zmenám by prišlo u výsledku hospodárenia, respektíve u čistého zisku v prípade zmien týchto položiek.

Tabuľka 71: Analýza citlivosti – pokles tržieb (vlastné spracovanie)

Pokles	Čistý zisk		
	2022	2023	2024
Plánová hodnota	-486	-393	-292
-2%	-532	-441	-343
-4%	-579	-488	-394
-6%	-625	-536	-445
-8%	-671	-583	-496
-10%	-717	-630	-546

Tabuľka 72: Analýza citlivosti – rast spotreby materiálu a energie (vlastné spracovanie)

	Čistý zisk		
Rast	2022	2023	2024
Plánová hodnota	-486	-393	-292
2%	-510	-418	-318
4%	-535	-443	-343
6%	-559	-468	-369
8%	-583	-493	-394
10%	-607	-518	-419

12 ZÁVEREČNÉ ODPORÚČANIA

Spoločnosť KARPIVOVAR s.r.o. je rodinný podnik, ktorý bol založený v roku 2014. Ich hlavným cieľom, respektíve predmetom podnikania je výroba a predaj piva. Hlavným poslaním spoločnosti je produkovať stále dobré a kvalitné pivo, ktoré je varené na základe dlhoročných tradícií. Postupne bolo podnikanie rozšírené o ďalšie činnosti. Medzi tieto činnosti patrí prenájom priestorov a od roku 2021 prevádzkovanie Fryštátskej pivnice Na Bečkách. Spoločnosť už od jej vzniku pôsobí výhradne na českom trhu, hoci sídli neďaleko hraníc s Poľskom.

V dnešnej dobe nie je zložitá založiť výrobnú firmu a začať vyrábať produkty. Problém nastáva až potom, a to, dané výrobky predat'. Riešením tohto problému je dobre prepracovaná marketingová stratégia. Spoločnosť v súčasnosti nemá podrobne spracovanú marketingovú stratégiu a úroveň súčasnej marketingovej komunikácie pivovaru je na veľmi nízkej úrovni. Istým odporúčaním do budúcnosti je začať aktívne riešiť aj túto oblasť. Pre porovnanie, ostatné minipivovary na trhu majú túto oblasť oveľa lepšie prepracovanú. Totižto od kvalitnej reklamy závisí aj dopyt po produkcii, ktorý sa odzrkadľuje na veľkosti tržieb.

Spoločnosť sa doposiaľ finančným plánovaním vôbec nezaoberala. Chod podniku bol závislý hlavne na operatívnych rozhodnutiach, s žiadnym výhľadom do budúcnosti. Absencia finančného plánovania môže byť taktiež príčinou zlej hospodárskej situácie.

Cieľom tejto práce bolo vytvorenie dlhodobého a krátkodobého finančného plánu. Dlhodobý finančný plán bol vytvorený v troch variantoch, pričom každý z nich znázorňuje iný scenár možného vývoja. Pesimistický variant uvažuje s negatívnym vývojom, ktorý odráža nízky dopyt po produkcii. Z dôvodu nízkeho dopytu, ktorý by spôsobil nízke tržby, by bola spoločnosť nútená predat' časť svojho majetku a znížiť počet zamestnancov. Týmto spôsobom by dokázala zabezpečiť dostatok finančných prostriedkov. Základný variant očakáva oproti minulosti nárast tržieb. V prípade optimistického variantu je počítané s veľkým rastom tržieb a investíciou do nového majetku. Dôležitým odporúčaním je začať vytvárať takéto finančné plány, pretože spoločnosť tak dokáže predikovať vývoj finančnej situácie, z dlhodobého ale aj krátkodobého hľadiska.

Jednotlivé varianty dlhodobých plánov boli taktiež podrobené finančnej analýze. Finančná analýza bola vypracovaná aj za minulé obdobie predchádzajúcich štyroch rokov. Informácie o minulom vývoji sú podstatné ako pre samotných majiteľov, tak pre externých užívateľov.

Doterajšia analýza vypovedá, že spoločnosť je financovaná vo veľkej miere prostredníctvom cudzieho kapitálu. Tento fakt spôsobuje vysokú úroveň zadlženosti. Je však nutné podotknúť, že veľkú časť dlhodobých záväzkov tvoria pôžičky od vlastníkov. Vysoká hodnota týchto pôžičiek sa odzrkadľuje aj na vysokej hodnote ukazovateľov zadlženosti. Ak by spoločníci vkladali peňažné prostriedky do spoločnosti vo forme kapitálových fondov, predišli by tak vysokým hodnotám ukazovateľa zadlženosti ako v minulom, tak aj plánovanom období.

Ukazovatele likvidity v minulých rokoch zaznamenávali veľké výkyvy, ktoré boli spôsobené buď nízkou hodnotou alebo vysokým krátkodobým prebytkom finančných prostriedkov, z dôvodu čerpania úveru. Likvidita podniku sa u základnej varianty finančného plánu medziročne znižuje, čo je predovšetkým spôsobené znižovaním hodnoty peňažných prostriedkov z dôvodu každoročnej plánovanej straty. Podobný trend znižovania je aj u ostatných variant finančných plánov. Vysoká hodnota ukazovateľov likvidity u pesimistickej varianty bola spôsobená predajom automobilu a znížením hodnoty záväzkov z dôvodu zníženia počtu zamestnancov. Bežná a pohotovú likvidita u optimistickej varianty sa pohybuje v rozmedzí odporúčaných hodnôt. Iba hotovostná likvidita prevyšuje odporúčané hodnoty, kvôli vysokej hodnote peňažných prostriedkov z dôvodu navýšenia hodnoty kapitálových fondov. Výsledným odporúčaním by bolo začať generovať zisk, čím by spoločnosť mohla aktívne ovplyvňovať svoju úroveň likvidity.

Dosiahnutie zisku je však na základe doterajšieho vývoja zložitú. Vďaka značnému dopytu po pivných špeciáloch a konkurenčnej výhode oproti komerčným pivovarom, ktorá spočíva vo flexibilitě výroby, je ďalším odporúčaním zmeniť štruktúru výroby a viac sa orientovať na výrobu súčasných, ale aj nových druhov pivných špeciálov. Výrobné náklady u pivných špeciálov sú rovnaké a predajná cena je vyššia. S týmto odporúčaním je takisto počítané v optimistickej variante dlhodobého finančného plánu a nadväzuje na aktuálny spotrebiteľský trend. Prostredníctvom vyššej ceny týchto druhov pív by spoločnosť dosahovala vyšších tržieb, čo by prispelo k rýchlejšiemu poklesu medziročnej plánovanej straty. Spoločnosť by tak mohla rýchlejšie dosiahnuť bod, kedy začne tvoriť zisk.

Podobne ukazovatele rentability majú rovnaké odporúčanie ako pri likvidite, pretože spoločnosť v minulosti ani v prípade základného variantu nie je rentabilná. Generovaním kladného výsledku hospodárenia by ukazovatele rentability nadobúdali kladných hodnôt. Rentabilita vlastného kapitálu, tržieb a aktív je kladná iba v niektorých rokoch optimistickej

a pesimistickej varianty. V prípade optimistickej varianty bol kladný EBIT spôsobený hlavne veľkým medziročným znižovaním straty, z dôvodu rastu hodnoty tržieb.

Z hľadiska doby obratu pohľadávok a krátkodobých záväzkov spoločnosť v minulých rokoch až na posledný rok 2021 mala nižšiu dobu obratu pohľadávok. Vďaka tomu disponovala potrebným dostatkom peňazí. Pre nasledujúce obdobie je v základnej variante počítaná doba obratu krátkodobých záväzkov z obchodných vzťahov na 42 dní. Dodávatelia surovín túto dobu akceptujú, preto je s ňou počítané aj pre nasledovné roky. Vďaka tejto dlhšej dobe si spoločnosť zabezpečí potrebnú výšku peňažných prostriedkov. Zároveň bola nastavená nižšia doba splatnosti faktúr odberateľov. Odporúčaním je teda mať nastavené splatnosti u odberateľov a dodávateľov na takýchto úrovniach. U ukazovateľa obratnosti aktív sa nepredpokladá výrazné zlepšenie hodnôt, a to z dôvodu veľkej hodnoty majetku spoločnosti. Zlepšenie by nastalo v prípade rapídneho rastu tržieb z predaja piva, avšak výrobná produkcia pivovaru je obmedzená, čiže sa s touto situáciou neuvažuje.

Krátkodobý finančný plán znázorňuje prvý plánovaný rok základnej varianty v kvartálnom období. Predaj piva je ovplyvnený najmä sezónnymi vplyvmi, čomu nasvedčuje aj veľkosť tržieb a nákladov v jednotlivých kvartáloch. Samozrejme tomu odpovedá aj objem výroby. Odporúčaním by bolo osloviť menšie lokálne potraviny, ktoré by do ponuky zahrnuli pivo z Městského karvinského pivovaru. Spoločnosť v roku 2021 už oslovila niektoré miestne prevádzky, ktoré prejavili záujem, avšak k realizácii neprišlo. Vďaka predaju cez tieto prevádzky by spoločnosť mohla zvýšiť objem vyrábaného a predaného piva aj v menej frekventovaných mesiacoch.

Medzi najvýznamnejšie riziká patrí pokles tržieb z predaného piva a rast cien surovín a energií. Odporúčanie, ktoré by zamedzilo poklesu tržieb z predaného piva je spojené práve s väčšou orientáciou na výrobu pivných špeciálov, ktoré sú aktuálne na trhu požadované. Ďalším odporúčaním je zlepšiť úroveň marketingovej komunikácie, ktorá je v súčasnosti na nízkej úrovni. Zlepšenie by nastalo v prípade intenzívnejšieho zúčastňovania sa na pivných festivaloch, väčšej aktivite na sociálnych sieťach, ponukou reklamných predmetov či organizovaním akcií pre verejnosť, čím by sa šírila značka a meno pivovaru. Tieto odporúčania by taktiež zamedzili riziku, ktoré je spojené s poklesom návštevnosti. Riziko rastu cien surovín a energií je možné eliminovať, avšak čiastočne. Ceny surovín je momentálne náročné zjednávať či zafixovať na určitú dobu do budúcnosti, pretože dodávatelia by mohli kvôli neustálym zmenám cien či inflácie dôjsť k finančným stratám. Z hľadiska cien energií je možnosť zafixovať ceny na jeden rok dopredu, čím spoločnosť

zamedzí neočakávanému rastu. V prípade straty dodávateľa je spoločnosť schopná okamžite zabezpečiť náhradného dodávateľa, avšak suroviny od nového dodávateľa môžu ovplyvniť výslednú chuť a kvalitu piva. Pivovar a sládek by preto mali už v súčasnej dobe skúšať suroviny k vareniu piva aj od ďalších dodávateľov, aby bola kvalita a chuť piva v prípade straty súčasných dodávateľov identická. Riziko straty odberateľa je prepojené s ostatnými rizikami. Odberateľ môže prestať nakupovať pivo napríklad v prípade zmeny kvality, čo by ďalej viedlo k poklesu tržieb. Preto je dôležité, aby spoločnosť naďalej udržovala kvalitu svojich pív a taktiež pozitívne vzťahy so svojimi odberateľmi, čomu môže prispieť aj zlepšenie úrovne marketingovej komunikácie.

Posledným odporúčaním je aj naďalej sledovať dotačné programy v spojení so zväčšením výrobnjej kapacity pivovaru. V súčasnosti a ani v plánovanom období spoločnosť neuvažuje s rozšírením prevádzky, a to z dôvodu nedostatočných finančných prostriedkov. Preto je dôležité tieto dotačné programy aktívne sledovať aj nad rámec plánovaného obdobia a v prípade dostatku finančných prostriedkov a výhodnej dotácie zrealizovať tento dlhodobý cieľ.

V súčasnej dobe finančné plánovanie so sebou nesie veľké riziká možného vzniku odchýlok v plánovaných hodnotách, a to predovšetkým z dôvodu vojnového konfliktu na Ukrajine, ktorý do veľkej miery ovplyvňuje ceny vybraných komodít a energií. Takisto sa môže zmeniť aj dopyt po produkcii, ktorý by sa odzrkadlil na zmene tržieb. Je potrebné sledovať vývoj prostredia spoločnosti, pretože prípadné zmeny je potrebné premietnuť do finančného plánu. Preto je dôležité, aby bol finančný plán vypracovávaný a kontrolovaný pravidelne.

ZÁVER

Hlavným cieľom tejto diplomovej práce bolo vypracovanie dlhodobého a krátkodobého finančného plánu v spoločnosti KARPIVOVAR s.r.o. Dlhodobý finančný plán bol vypracovaný v troch variantoch na obdobie troch rokov. Následne bol zvolený jeden variant, ktorý bol použitý ako podklad pre vypracovanie krátkodobého plánu, ktorý je zostavený v kvartálnych obdobiach.

Diplomová práca je rozdelená na dve časti. Prvá v poradí je teoretická časť, v ktorej je vypracovaná literárna rešerš zameraná na problematiku finančného plánovania. Vymedzuje presnejšie pojem finančného plánovania, postup tvorby, definíciu jednotlivých plánov, riziko a analytické nástroje, do ktorých patrí PESTEL analýza, Porterov model piatich konkurenčných síl, SWOT analýza a finančná analýza spoločnosti.

Na základe literárnych poznatkov vyplývajúcich z teoretickej časti bola nasledovne vypracovaná praktická časť. Na začiatku bola predstavená samotná spoločnosť, jej predmet podnikania a definované odvetvie, do ktorého podľa svojej činnosti spadá. Následne bola spoločnosť analyzovaná prostredníctvom viacerých analytických nástrojov, ktoré boli uvedené v teoretickej časti. Výsledky analýz poskytli východiskové informácie ako o vnútornom, tak o vonkajšom prostredí podniku. Tieto informácie predstavujú východiskový bod pre tvorbu dlhodobého finančného plánu.

Dlhodobý finančný plán znázorňuje tri možné scenáre vývoja a to: pesimistický, optimistický a základný, ktorý predstavuje pravdepodobný vývoj. Na základe východiskových informácií a interných informácií spoločnosti bol vypracovaný plánový výkaz zisku a strát, plánová rozvaha a plán peňažných tokov. Krátkodobý finančný plán bol vypracovaný pre rok 2022, pričom vychádza zo základnej varianty dlhodobého plánu.

Následne bola vypracovaná riziková analýza, ktorá zahŕňa tie najdôležitejšie riziká, ktoré môžu danú spoločnosť zasiahnuť a ovplyvniť jej fungovanie. Súčasťou bola taktiež analýza citlivosti, ktorá znázornila, aký dopad by mali jednotlivé riziká na hospodársky výsledok.

V závere diplomovej práce sa nachádzajú odporúčania, ktoré by mohli byť základom k zlepšeniu finančnej situácie danej spoločnosti.

ZOZNAM POUŽITEJ LITERATURY

BERK, Jonathan B. a Peter M. DEMARZO. *Corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 2014, 1104 s. ISBN 978-0-273-79202-4.

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 978-1-259-25333-1.

DEDOUCHOVÁ, Marcela. *Strategie podniku*. Praha: C.H. Beck, 2001, 256 s. ISBN 80-7179-603-4.

DVOŘÁČEK, Jiří a Peter SLUNČÍK. *Podnik a jeho okolí: jak přežít v konkurenčním prostředí*. Praha: C.H. Beck, 2012, 173 s. ISBN 978-80-7400-224-3.

FOTR, Jiří. *Strategické finanční plánování*. Praha: Grada, 1999, 149 s. ISBN 80-7169-694-3.

FOTR, Jiří. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada, 2012, 381 s. ISBN 978-80-247-3985-4.

FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 2020, 414 s. ISBN 978-80-271-2499-2.

GALAI, Dan, Lior HILLEL a Daphna WIENER. *How to create a successful business plan: for entrepreneurs, scientists, managers and students*. New Jersey: World Scientific, 2016, 309 s. ISBN 978-981-4651-51-6.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ. *Finance podniku*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009, 180 s. ISBN 978-80-7357-492-5.

JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing: strategie a trendy*. 2., rozšířené vydání. Praha: Grada, 2013, 368 s. ISBN 978-80-247-4670-8.

KARLÍČEK, Miroslav. *Základy marketingu*. 2., přepracované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 2018, 285 s. ISBN 978-80-247-5869-5.

KEŘKOVSKÝ, Miloslav a Oldřich VYKYPĚL. *Strategické řízení: teorie pro praxi*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2006, 206 s. ISBN 80-7179-453-8.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

- KOTLER, Philip a Kevin Lane KELLER. *Marketing management*. 14. vyd. Praha: Grada, 2013, 814 s. ISBN 978-80-247-4150-5.
- LANDA, Martin. *Finanční plánování a likvidita*. Brno: Computer Press, 2007, 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.
- LESÁKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing*. Bratislava: Sprint 2, 2014, 350 s. ISBN 978-80-89710-07-2.
- MAGRETTA, Joan. *Michael Porter jasně a srozumitelně: o konkurenci a strategii*. Praha: Management Press, 2012, 231 s. ISBN 978-80-7261-251-2.
- MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2., aktualizované vydání. Praha: Ekopress, 2009, 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.
- MARINIČ, Pavel. *Hodnotový management ve finančním řízení: hodnota versus finance*. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 259 s. ISBN 978-80-7478-405-7.
- PALEPU, Krishna G., Paul M. HEALY a Victor L. BERNARD. *Business analysis & valuation: using financial statements : text & cases*. Second edition. Cincinnati, Ohio: South-Western College Publishing, 2000, 1094 s. ISBN 0-324-01565-8.
- PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Podnikové finance: studijní pomůcka pro distanční studium*. 3. vyd. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, 2008, 293 s. ISBN 978-80-7318-732-3.
- PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 3. vyd. Praha: Linde, 2012, 333 s. ISBN 978-80-7201-872-7.
- ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Bradford D. JORDAN. *Fundamentals of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2019, 912 s. ISBN 978-1-260-09190-8.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 152 s. ISBN 978-80-271-2028-4.
- RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.
- SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 271 s. ISBN 978-80-271-0413-0.
- SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2006, 121 s. ISBN 80-7179-367-1.
- SRPOVÁ, Jitka. *Podnikatelský plán a strategie*. Praha: Grada, 2011, 194 s. ISBN 978-80-247-4103-1.

SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 2011, 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

ŽŮRKOVÁ, Hana. *Plánování a kontrola: klíč k úspěchu*. Praha: Grada, 2007, 135 s. ISBN 978-80-247-1844-6.

Elektronické zdroje

Analýza vývoje ekonomiky ČR - prosinec 2021. Ministerstvo průmyslu a obchodu [online]. 3.1.2022 [cit. 2022-03-07]. Dostupné z: <https://mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/analyza-vyvoje-ekonomiky-cr---prosinec-2021--265254/>

BÝMA, Petr. Covid vzal Čechům chuť na pivo. Hojná konzumace se už do hospod nevrátí. *Ekonom* [online]. 6.5.2021 [cit. 2022-03-06]. Dostupné z: <https://ekonom.cz/c1-66920720-covid-vzal-cechum-chut-na-pivo-hojna-konzumace-se-uz-do-hospod-nevrati>

Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. 24.06.2020 [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-rok-2019--255382/>

HAVEL, Petr. Minipivovary v ČR covid přežily, je jich skoro pět set. *Vitalia.cz* [online]. 22.9.2021 [cit. 2022-03-05]. Dostupné z: <https://www.vitalia.cz/clanky/minipivovary-v-cr-covid-prezily/>

Hlavní makroekonomické ukazatele. Český statistický úřad [online]. 01.03.2022 [cit. 2022-03-07]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/hmu_cr

Jak je to ve skutečnosti s DPH u piva?. *Ministerstvo financí* [online]. 04.02.2020 [cit. 2022-03-07]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/aktualne/v-mediich/2020/jak-je-to-ve-skutecnosti-s-dph-u-piva-37446>

KESELY, Andrej. *CZ-NACE* [online]. 2018 [cit. 2022-03-06]. Dostupné z: <http://www.nace.cz/>

Makroekonomická predikce - leden 2022. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. 20.01.2022 [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2022/makroekonomicka-predikce-leden-2022-46147>

Mzdy, náklady práce. *Český statistický úřad* [online]. 07.03.2022 [cit. 2022-03-07]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xt/mzdy-xt>

Obecné informace. Finanční správa [online]. 2022 [cit. 2022-03-06]. Dostupné z: <https://www.financnisprava.cz/cs/dane/dane/dan-z-prijmu/pravnicke-osoby/obecne-informace>

Okres Karviná. *Český statistický úřad* [online]. 02.11.2021 [cit. 2022-03-07]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/xt/okres_karvina

Pro media. *Český svaz pivovarů a sladoven* [online]. 2022 [cit. 2022-03-08]. Dostupné z: <http://ceske-pivo.cz/pro-media>

Spotřební daň-pivo. *FINANCE.CZ* [online]. 2022 [cit. 2022-03-06]. Dostupné z: <https://www.finance.cz/dane-a-mzda/dph-a-spotrebni-dane/spotrebni-dane/pivo/>

ZOZNAM POUŽITÝCH SYMBOLOV A SKRATIEK

EAT	čistý zisk
EBT	zisk pred zdanením
EBIT	zisk pred zdanením a nákladovými úrokmi
EBITDA	zisk pred zdanením, nákladovými úrokmi a odpismi
ČPK	čistý pracovný kapitál
DHM	dlhodobý hmotný majetok
DNM	dlhodobý nehmotný majetok
DFM	dlhodobý finančný majetok
KFM	krátkodobý finančný majetok
OA	obežné aktíva
PRIBOR	pražská medzibanková úroková sadzba
VH	výsledok hospodárenia
KB	Komerčná banka
IČO	identifikačné číslo osoby
ČNB	Česká národná banka
ROE	rentabilita vlastného kapitálu
ROA	rentabilita aktív
ROS	rentabilita tržieb
SP	sociálne poistenie
ZP	zdravotné poistenie
MS	Microsoft

ZOZNAM OBRÁZKOV

Obrázok 1: Postup tvorby finančního plánu (Pavelková a Knápková, 2012, s.211)	17
Obrázok 2: Logo městského karvinského pivovaru (interné zdroje pivovaru)	40
Obrázok 3: Organizačná štruktúra (vlastné spracovanie)	41

ZOZNAM GRAFOV

Graf 1: Výstav piva v ČR v miliónoch hektolitrov (ceske-pivo.cz, 2022)	42
Graf 2: Spotreba piva na 1 obyvateľa ČR v litroch (ceske-pivo.cz, 2022).....	48
Graf 3: Analýza výsledku hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	64

ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1: Sadzby dane (finance.cz, 2022)	44
Tabuľka 2: Vývoj, predikcia a výhľad vybraných makroekonomických ukazovateľov (mfer.cz, 2022).....	46
Tabuľka 3: Vývoj priemernej hrubej mesačnej mzdy (vlastné spracovanie podľa czso.cz, 2022 a kurzy.cz, 2022).....	47
Tabuľka 4: Majetková štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	55
Tabuľka 5: Horizontálna a vertikálna analýza majetkovej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	56
Tabuľka 6: Horizontálna a vertikálna analýza majetkovej štruktúry odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	57
Tabuľka 7: Finančná štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	57
Tabuľka 8: Horizontálna a vertikálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	58
Tabuľka 9: Horizontálna a vertikálna analýza finančnej štruktúry odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	59
Tabuľka 10: Štruktúra výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	59
Tabuľka 11: Horizontálna a vertikálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	60
Tabuľka 12: Horizontálna a vertikálna analýza výnosov odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	60
Tabuľka 13: Štruktúra nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	61
Tabuľka 14: : Horizontálna a vertikálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	62
Tabuľka 15: Horizontálna a vertikálna analýza nákladov odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	62
Tabuľka 16: Pridaná hodnota spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	63
Tabuľka 17: Výsledok hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	63
Tabuľka 18: Zloženie EBIT spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	64
Tabuľka 19: Čistý pracovný kapitál spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	65
Tabuľka 20: Čistý pracovný kapitál odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	65

Tabuľka 21: Zadlženosť spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	66
Tabuľka 22: Zadlženosť odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	66
Tabuľka 23: Likvidita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	67
Tabuľka 24: Likvidita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020).....	67
Tabuľka 25: Rentabilita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	68
Tabuľka 26: Rentabilita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020).....	69
Tabuľka 27: Aktivita spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)..	69
Tabuľka 28: Aktivita odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	69
Tabuľka 29: Ďalšie ukazovatele spoločnosti (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	71
Tabuľka 30: Ďalšie ukazovatele odvetvia (vlastné spracovanie na základe mpo.cz, 2020)	71
Tabuľka 31: Altmanov model (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti).....	72
Tabuľka 32: Index IN05 (vlastné spracovanie na základe výkazov spoločnosti)	73
Tabuľka 33: Plán tržieb – základný variant (vlastné spracovanie).....	78
Tabuľka 34: Plán nákladov vynaložených na predaný tovar – základný variant (vlastné spracovanie).....	79
Tabuľka 35: Plán spotreby materiálu a energie – základný variant (vlastné spracovanie) .	79
Tabuľka 36: Plán služieb – základný variant (vlastné spracovanie).....	80
Tabuľka 37: Plán zmeny stavu zásob vlastnej činnosti – základný variant (vlastné spracovanie).....	80
Tabuľka 38: Plán osobných nákladov – základný variant (vlastné spracovanie).....	81
Tabuľka 39: Plán odpisov – základný variant (vlastné spracovanie)	81
Tabuľka 40: Plán ostatných prevádzkových nákladov – základný variant (vlastné spracovanie).....	82
Tabuľka 41: Plán nákladových úrokov – základný variant (vlastné spracovanie)	82
Tabuľka 42: Plán ostatných finančných nákladov - základný variant (vlastné spracovanie)	83
Tabuľka 43: Plánový výkaz zisku a strát – základný variant (vlastné spracovanie)	83
Tabuľka 44: Plán dlhodobého majetku – základný variant (vlastné spracovanie)	84
Tabuľka 45: Plán zásob – základný variant (vlastné spracovanie).....	85
Tabuľka 46: Plánová rozvaha (aktíva) - základný variant (vlastné spracovanie).....	87
Tabuľka 47: Plánová rozvaha (pasíva) – základný variant (vlastné spracovanie).....	88
Tabuľka 48: Plán peňažných tokov – základný variant (vlastné spracovanie).....	89
Tabuľka 49: Plán tržieb – pesimistický variant (vlastné spracovanie).....	91
Tabuľka 50: Plán výkonovej spotreby – pesimistický variant (vlastné spracovanie).....	91

Tabuľka 51: Plán osobných nákladov – pesimistický variant (vlastné spracovanie)	92
Tabuľka 52: Plánový výkaz zisku a strát – pesimistický variant (vlastné spracovanie).....	93
Tabuľka 53: Plánová rozvaha (aktíva) – pesimistický variant (vlastné spracovanie)	95
Tabuľka 54: Plánová rozvaha (pasíva) – pesimistický variant (vlastné spracovanie).....	96
Tabuľka 55: Plán peňažných tokov – pesimistický variant (vlastné spracovanie).....	97
Tabuľka 56: Plán tržieb – optimistický variant (vlastné spracovanie)	99
Tabuľka 57: Plán odpisov – optimistický variant (vlastné spracovanie).....	99
Tabuľka 58: Plánový výkaz zisku a strát – optimistický variant (vlastné spracovanie)....	100
Tabuľka 59: Plánová rozvaha (aktíva) – optimistický variant (vlastné spracovanie).....	102
Tabuľka 60: Plánová rozvaha (pasíva) – optimistický variant (vlastné spracovanie)	103
Tabuľka 61: Plán peňažných tokov – optimistický variant (vlastné spracovanie)	104
Tabuľka 62: Analýza zadlženosti finančných plánov (vlastné spracovanie).....	104
Tabuľka 63: Analýza likvidity finančných plánov (vlastné spracovanie)	105
Tabuľka 64: Analýza rentability finančných plánov (vlastné spracovanie)	106
Tabuľka 65: Analýza aktivity finančných plánov (vlastné spracovanie)	107
Tabuľka 66: Krátkodobý plánový výkaz zisku a strát (vlastné spracovanie).....	109
Tabuľka 67: Krátkodobá plánová rozvaha – aktíva (vlastné spracovanie).....	110
Tabuľka 68: Krátkodobá plánová rozvaha – pasíva (vlastné spracovanie)	110
Tabuľka 69: Krátkodobý plán peňažných tokov (vlastné spracovanie)	111
Tabuľka 70: Riziková analýza základnej varianty dlhodobého finančného plánu (vlastné spracovanie).....	113
Tabuľka 71: Analýza citlivosti – pokles tržieb (vlastné spracovanie).....	113
Tabuľka 72: Analýza citlivosti – rast spotreby materiálu a energie (vlastné spracovanie).....	114

ZOZNAM PRÍLOH

Príloha P I: Rozvaha 2018

Príloha P II: Výkaz zisku a strát 2018

Príloha P III: Rozvaha 2019

Príloha P IV: Výkaz zisku a strát 2019

Príloha P V: Rozvaha 2020

Príloha P VI: Výkaz zisku a strát 2020

Príloha P VII: Rozvaha 2021

Príloha P VIII: Výkaz zisku a strát 2021

PRÍLOHA P I: ROZVAHA 2018

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	ROZVAHA (BILANCE)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
	31.12.2018 (v celých tisících Kč)	KARPIVOVAR, s.r.o.
	IČ	Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky
	29 46 34 16	Slezská 320 735 14 Orlová - Pooruba

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	20 336	1 258	19 078	19 132
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	19 065	1 230	17 835	16 100
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007				
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008				
3	Goodwill	009				
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012				
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	19 065	1 230	17 835	16 100
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	11 787	498	11 291	9 633
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	979	0	979	979
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	10 808	498	10 312	8 654
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	7 278	734	6 544	4 624
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstičské celky trvalých porostů</i>	021				
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022				
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	1 843
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025				
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	1 843
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029				
3	Podíly - podstatný vliv	030				
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031				
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035				
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036				

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	1 221	28	1 193	2 977
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	98	0	98	110
C. I. 1	1 Materiál	039	30	0	30	27
	2 Nedokončená výroba a polotovary	040	68	0	68	83
	3 Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
	C.I.3.1. Výrobky	042				
	C.I.3.2. Zboží	043				
	4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	5 Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	498	28	470	217
C. II. 1	1 Dlouhodobé pohledávky	047	58	0	58	0
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	58		58	
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky	053				
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056				
	2 Krátkodobé pohledávky	057	440	28	412	217
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	257	28	229	56
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060				
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	183	0	183	161
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	7	0	7	161
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	176	0	176	0
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066				
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	1 Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
	2 Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	625	0	625	2 650
C. IV. 1	1 Peněžní prostředky v pokladně	072	325	0	325	315
	2 Peněžní prostředky na účtech	073	300	0	300	2 335
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	50	0	50	55
D. I. 1	1 Náklady příštích období	075	50	0	50	55
	2 Komplexní náklady příštích období	076				
	3 Příjmy příštích období	077				

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	19 078	19 132
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	4 248	5 375
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio (ř. 85 až 86)	084	4 969	4 969
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	4 969	4 969
	A.II.2.1. Ostatní kapitálové fondy	087	4 969	4 969
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	187	425
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	187	425
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-1 128	-239
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	14 830	13 757
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	14 830	13 757
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117 + 118 + 119)	108	12 035	13 213
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	7 200	8 100
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní	119	4 835	5 113
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	4 000	4 000
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	835	1 113

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	2 795	544
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	0	7
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	2 795	537
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	2 391	399
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	18	14
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	11	8
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	100	2
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	275	114
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	0	0
D. I. 1	Výdaje příštích období	142		
2	Výnosy příštích období	143		
Právní forma účetní jednotky :				
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :				
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
30.06.2019		Ilija Popov - jednatel		

PRÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A STRÁT 2018

Uspořádání a označení da výtahů č. 500/2002 Sb. Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů 1 x příslušnému finančnímu úřadu	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zkráceném rozsahu 31.12.2018 (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky KARPIVOVAR, s.r.o.						
		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání IČ-D se od bydliště Slezská 320 735 14 Orlová-Poruba						
	<table border="1"> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>IČO</th> </tr> <tr> <td>2018</td> <td>12</td> <td>29463416</td> </tr> </table>	Rok	Měsíc	IČO	2018	12	29463416	
Rok	Měsíc	IČO						
2018	12	29463416						

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	3 058	2 795
II.	Tržby za prodej zboží	2	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 6)	3	2 791	1 762
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	1 988	995
A.3.	Služby	6	803	767
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	0	0
C.	Aktivace (-)	8	0	0
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	9	359	237
D.1.	Mzdové náklady	10	273	177
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	11	86	60
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	86	60
D.2.2.	Ostatní náklady	13	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	14	699	289
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	15	699	289
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	699	289
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	20	0	0
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	0	0
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	24	22	510
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	-54	442
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	28	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	48	68
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1 + 2 - 3 - 7 - 8 - 9 - 14 + 20 - 24)	30	-813	-3

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			srovnáním 1	minimem 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (f.32+33)	31	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (f.36+37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (f.40+41)	39	0	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (f.44+45)	43	150	165
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	150	165
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	6
K.	Ostatní finanční náklady	47	165	77
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (f.31-34+35-38+39-42-43+46)	48	-315	-236
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f.30+48)	49	-1 128	-239
L.	Daň z příjmů (f.51+52)	50	0	0
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (f.49-50)	53	-1 128	-239
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f.53-54)	55	-1 128	-239
*	Čistý obrát za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	56	3 058	2 801

Seřazeno dne: 30.06.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Popov Ilja	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba piva	Pozn: sestavil: Ing.Markéta Podjuklová, tel.: 723 087 337	

PRÍLOHA P III: ROZVAHA 2019

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších
předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ

29 46 34 16

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

KARPIVOVAR, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Slezská 320

735 14 Orlová - Pooruba

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	19 463	2 207	17 256	19 078
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	19 065	2 207	16 858	17 835
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007				
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008				
3	Goodwill	009				
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012				
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	19 065	2 207	16 858	17 835
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	11 787	794	10 993	11 291
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	979	0	979	979
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	10 808	794	10 014	10 312
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	7 278	1 413	5 865	6 544
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstičské celky trvalých porostů</i>	021				
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022				
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	0
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025				
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029				
3	Podíly - podstatný vliv	030				
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031				
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035				
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036				

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	350	0	350	1 193
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	120	0	120	98
C. I. 1	Materiál	039	41	0	41	30
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	79	0	79	68
3	Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
	C.I.3.1. Výrobky	042				
	C.I.3.2. Zboží	043				
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	18	0	18	470
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	58
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	0		0	58
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společnosti	053				
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056				
2	Krátkodobé pohledávky	057	18	0	18	412
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	5	0	5	229
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	13	0	13	183
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společnosti	062	0	0	0	0
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	11	0	11	7
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2	0	2	176
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066				
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	212	0	212	625
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	201	0	201	325
2	Peněžní prostředky na účtech	073	11	0	11	300
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	48	0	48	50
D. I. 1	Naklady příštích období	075	48	0	48	50
2	Komplexní naklady příštích období	076				
3	Příjmy příštích období	077				

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	17 256	19 078
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	3 807	4 248
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio (ř. 85 až 86)	084	4 969	4 969
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	4 969	4 969
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 969	4 969
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	-940	187
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	-940	187
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-442	-1 128
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	13 449	14 830
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	13 449	14 830
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117 + 118 + 119)	108	13 249	12 035
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	6 300	7 200
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní	119	6 949	4 835
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	6 391	4 000
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	558	835

označ	PASIVA	řad	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	200	2 795
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	95	0
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	105	2 795
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	0	2 391
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	18	18
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	11	11
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	32	100
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	44	275
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	0	0
D. I. 1	Výdaje příštích období	142		
2	Výnosy příštích období	143		
Právní forma účetní jednotky : společnost s ručením omezeným				
Předmět podnikání nebo jiné činnosti : výroba piva				
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
30.06.2020		Ilija Popov - jednatel		

PRÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A STRÁT 2019

Uspořádání a označení dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů 1 x příslušnému finančnímu úřadu	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zkráceném rozsahu 31.12.2019 (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky KARPIVOVAR, s.r.o.						
	Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (kód) se od bydliště Slezská 320 735 14 Orlová-Poruba							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>ICO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019</td> <td>12</td> <td>29463416</td> </tr> </tbody> </table>	Rok	Měsíc	ICO	2019	12	29463416	
Rok	Měsíc	ICO						
2019	12	29463416						

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	2 823	3 058
II.	Tržby za prodej zboží	2	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 6)	3	1 682	2 791
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	880	1 988
A.3.	Služby	6	802	803
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-12	15
C.	Aktivace (-)	8	0	0
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	9	380	359
D.1.	Mzdové náklady	10	284	273
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	11	96	86
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	96	86
D.2.2.	Ostatní náklady	13	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	14	949	727
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	15	977	699
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	977	699
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-28	28
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	20	0	0
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	0	0
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	24	32	-6
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	21	-54
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	11	48
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1 + 2 - 3 - 7 - 8 - 9 - 14 + 20 - 24)	30	-208	-828

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř.36+37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř.40+41)	39	0	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř.44+45)	43	132	150
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	132	150
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	102	151
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř.31-34+35-38+39-42-43+46)	48	-234	-301
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř.30+48)	49	-442	-1 129
L.	Daň z příjmů (ř.51+52)	50	0	0
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř.49-50)	53	-442	-1 129
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.53-54)	55	-442	-1 129
*	Čistý obrat za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	56	2 823	3 058

Sestaveno dne: 30.06.2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Popov Ilija	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba piva	Pozn: sestavil: Ing.Markéta Podjuklová, tel.: 723 087 337	

PRÍLOHA P V: ROZVAHA 2020

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA (BALANCE)

31.12.2020

(v celých tisících Kč)

IČ

29 46 34 16

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

KARPIVOVAR, s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Slezská 320

735 14 Orlová - Poruba

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	20 538	3 183	17 355	17 258
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	19 085	3 183	15 882	16 858
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007				
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008				
3	Goodwill	009				
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012				
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	19 085	3 183	15 882	16 858
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	11 787	1 181	10 628	10 993
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	979	0	979	979
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	10 808	1 181	9 647	10 014
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	7 278	2 022	5 258	5 865
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstičské celky trvalých porostů</i>	021				
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022				
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	0
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025				
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029				
3	Podíly - podstatný vliv	030				
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031				
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035				
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036				

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	1 448	0	1 448	350
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	60	0	60	120
C. I. 1	Material	039	11	0	11	41
	2 Nedokončená výroba a polotovary	040	49	0	49	79
	3 Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
	C.I.3.1. Výrobky	042				
	C.I.3.2. Zboží	043				
	4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
	5 Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	114	0	114	18
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	0		0	0
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společnosti	053				
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056				
	2 Krátkodobé pohledávky	057	114	0	114	18
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	58	0	58	5
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	56	0	56	13
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společnosti	062	0	0	0	0
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	15	0	15	11
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	41	0	41	2
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066				
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
	2 Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	1 272	0	1 272	212
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	285	0	285	201
	2 Peněžní prostředky na účtech	073	987	0	987	11
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	27	0	27	48
D. I. 1	Náklady příštích období	075	27	0	27	48
	2 Komplexní náklady příštích období	076				
	3 Příjmy příštích období	077				

označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	17 355	17 256
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	3 192	3 807
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio (ř. 85 až 86)	084	4 969	4 969
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	4 969	4 969
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 969	4 969
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5.Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	-1 382	-940
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	-1 382	-940
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-615	-442
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	14 183	13 449
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	14 183	13 449
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117 + 118 + 119)	108	13 979	13 249
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	6 825	6 300
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní	119	7 154	6 949
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	6 875	6 391
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	279	558

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	184	200
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	<i>C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy</i>	125		
	<i>C.II.1.2. Ostatní dluhopisy</i>	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	84	95
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	100	105
	<i>C.II.8.1. Závazky ke společníkům</i>	134	0	0
	<i>C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci</i>	135		
	<i>C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům</i>	136	21	18
	<i>C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění</i>	137	12	11
	<i>C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace</i>	138	31	32
	<i>C.II.8.6. Dohadné účty pasivní</i>	139	36	44
	<i>C.II.8.7. Jiné závazky</i>	140	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	0	0
D. I. 1	Výdaje příštích období	142		
2	Výnosy příštích období	143		

Právní forma účetní jednotky :

Předmět podnikání nebo jiné činnosti :

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
30.06.2021		Ilija Popov - jednatel

PRÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A STRÁT 2020

Uspořádání a označení dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů 1 x příslušnému finančnímu úřadu	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zkráceném rozsahu 31.12.2020 (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky KARPIVOVAR s.r.o.						
		Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (IČ-K) se od bydliště Slezská 320 735 14 Orlová-Poruba						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>ICO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>12</td> <td>29463416</td> </tr> </tbody> </table>	Rok	Měsíc	ICO	2020	12	29463416	
Rok	Měsíc	ICO						
2020	12	29463416						

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	2 465	2 823
II.	Tržby za prodej zboží	2	0	0
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 6)	3	1 430	1 682
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	0	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	783	880
A.3.	Služby	6	647	802
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	30	-12
C.	Aktivace (-)	8	0	0
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	9	396	380
D.1.	Mzdové náklady	10	311	284
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	11	85	96
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	85	96
D.2.2.	Ostatní náklady	13	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	14	977	949
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	15	977	977
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	977	977
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	-28
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	20	2	0
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	2	0
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	0	0
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	24	22	32
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	20	21
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	2	11
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1 + 2 - 3 - 7 - 8 - 9 - 14 + 20 - 24)	30	-388	-208

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř.36+37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř.40+41)	39	0	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř.44+45)	43	119	132
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	119	132
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	108	102
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř.31-34+35-38+39-42-43+46)	48	-227	-234
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř.30+48)	49	-615	-442
L.	Daň z příjmů (ř.51+52)	50	0	0
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř.49-50)	53	-615	-442
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.53-54)	55	-615	-442
*	Čistý obrát za účetní období = I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	56	2 467	2 823

Sestaveno dne: 30.06.2021		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Popov Ilija	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba piva	Pozn: sestavil: Ing.Markéta Podjuklová, tel.: 723 087 337	

PRÍLOHA P VII: ROZVAHA 2021

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů	ROZVAHA (BILANCE) 31.12.2021 (v celých tisících Kč) IČ 29 46 34 16	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky KARPIVOVAR, s.r.o. Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Slezská 320 735 14 Orlová - Pooruba
---	--	---

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.ú.
			Brutto	Korekce	Netto	období
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	19 453	4 180	15 293	17 355
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 27)	003	19 085	4 180	14 905	15 882
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 + 010 + 011)	004	0	0	0	0
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
2	Ocenitelná práva	006	0	0	0	0
	<i>B.I.2.1. Software</i>	007				
	<i>B.I.2.2. Ostatní ocenitelná práva</i>	008				
3	Goodwill	009				
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	<i>B.I.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek</i>	012				
	<i>B.I.5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	013				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 + 19 + 20 + 24)	014	19 085	4 180	14 905	15 882
B. II. 1	Pozemky a stavby	015	11 787	1 529	10 258	10 628
	<i>B.II.1.1. Pozemky</i>	016	979	0	979	979
	<i>B.II.1.2. Stavby</i>	017	10 808	1 529	9 279	9 647
2	Hmotné movité věci a soubory movitých věcí	018	7 278	2 631	4 647	5 258
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019				
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
	<i>B.II.4.1. Pěstičské celky trvalých porostů</i>	021				
	<i>B.II.4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny</i>	022				
	<i>B.II.4.3. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek</i>	023				
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0	0	0	0
	<i>B.II.5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek</i>	025				
	<i>B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</i>	026	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	0	0	0	0
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
2	Zápůjčka a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoby	029				
3	Podíly - podstatný vliv	030				
4	Zápůjčka a úvěry - podstatný vliv	031				
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	0	0	0	0
	<i>B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek</i>	035				
	<i>B.III.7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek</i>	036				

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	369	0	369	1 446
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	0	0	0	60
C. I. 1	Materiál	039	0	0	0	11
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	0	0	0	49
3	Výrobky a zboží	041	0	0	0	0
	C.I.3.1. Výrobky	042				
	C.I.3.2. Zboží	043				
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	338	0	338	114
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky	047	0	0	0	0
	C.II.1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	048	0		0	0
	C.II.1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
	C.II.1.3. Pohledávky - podstatný vliv	050				
	C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051				
	C.II.1.5. Pohledávky - ostatní	052	0	0	0	0
	C.II.1.5.1. Pohledávky za společníky	053				
	C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
	C.II.1.5.3. Dohadné účty aktivní	055				
	C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	056				
2	Krátkodobé pohledávky	057	338	0	338	114
	C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	268	0	268	58
	C.II.2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
	C.II.2.3. Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	
	C.II.2.4. Pohledávky - ostatní	061	70	0	70	56
	C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
	C.II.2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
	C.II.2.4.3. Stát - daňové pohledávky	064	17	0	17	15
	C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	53	0	53	41
	C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066				
	C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 až 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 až 73)	071	31	0	31	1 272
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	5	0	5	285
2	Peněžní prostředky na účtech	073	26	0	26	987
D. I.	Časové rozlišení (ř. 75 až 77)	074	19	0	19	27
D. I. 1	Náklady příštích období	075	19	0	19	27
2	Komplexní náklady příštích období	076				
3	Příjmy příštích období	077				

aznač	PASIVA	Fád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	15 293	17 355
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 + 100)	079	2 017	3 192
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	200	200
1	Základní kapitál	081	200	200
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio (ř. 85 až 86)	084	4 969	4 969
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy	086	4 969	4 969
	A.II.2.1.Ostatní kapitálové fondy	087	4 969	4 969
	A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088		
	A.II.2.3. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
	A.II.2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	090		
	A.II.2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	091		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	20	20
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	20	20
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř. 96 + 98)	095	-1 959	-1 382
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	-1 959	-1 382
2	Neuhrazená ztráta minulých let	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	098		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) (ř. 01 - (+ 80 + 84 + 92 + 95 + 100 + 101 + 141))	099	-1 213	-615
A. VI.	Rozhodnuto o zálohové vyplatě podílu na zisku	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	13 276	14 163
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	13 276	14 163
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 + 113 + 114 + 115 + 116 + 117 + 118 + 119)	108	12 967	13 979
C. I. 1	Vydané dluhopisy	109	0	0
	C.I.1.1. Výměnitelné dluhopisy	110		
	C.I.1.2. Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	5 922	6 825
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114		
5	Dlouhodobé směrnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odlážený daňový závazek	118	0	0
9	Závazky - ostatní	119	7 045	7 154
	C.I.9.1. Závazky ke společníkům	120	7 045	6 875
	C.I.9.2. Dohadné účty pasivní	121	0	0
	C.I.9.3. Jiné závazky	122	0	279

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 + 128 + 129 + 130 + 131 + 132 + 133)	123	309	184
C. II. 1	Vydané dluhopisy	124	0	0
	C.II.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	125		
	C.II.1.2. Ostatní dluhopisy	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127		
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	201	84
5	Krátkodobé směrnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131		
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky ostatní	133	108	100
	C.II.8.1. Závazky ke společníkům	134	0	0
	C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci	135		
	C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	136	49	21
	C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	27	12
	C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace	138	67	31
	C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	139	-35	38
	C.II.8.7. Jiné závazky	140	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 142 + 143)	141	0	0
D. I. 1	Výdaje příštích období	142		
2	Výnosy příštích období	143		
Právní forma účetní jednotky :				
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :				
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
31.12.2021		Ilija Popov - jednatel		

PRÍLOHA P VIII: VÝKAZ ZISKU A STRÁT 2021

Úpozdánění a označení dle vyřádky č. 503/2002 Sb. Obecní jednolka donučí obecní zvláštňu součesně a daněním daněového přímání za daně z příjmu 1 z příslušnému finančnímu úřadu	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zkráceném rozsahu 31.12.2021 (v celých tisících Kč)	Obchodní firma nebo jiný název účetní jednolky KARPIVOVAR, s.r.o. Sídlo nebo by obecní účetní jednolky a místo podnikání IČO-Fixe od bydlení Slezská 320 735 14 Orlová-Poruba						
	<table border="1"> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>ÍCO</th> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>9</td> <td>29463416</td> </tr> </table>	Rok	Měsíc	ÍCO	2021	9	29463416	
Rok	Měsíc	ÍCO						
2021	9	29463416						

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	2 250	2 465
II.	Tržby za prodej zboží	2	423	0
A.	Výkonová spotřeba (§ 4 až 6)	3	2 115	1 430
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	484	0
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	876	783
A.3.	Služby	6	755	647
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	49	30
C.	Aktivace (-)	8	0	0
D.	Osobní náklady (§ 10+11)	9	577	396
D.1.	Mzdové náklady	10	427	311
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (§ 12+13)	11	150	85
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	150	85
D.2.2.	Ostatní náklady	13	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (§ 15+18+19)	14	977	977
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (§ 16+17)	15	977	977
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	977	977
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy (§ 21 až 23)	20	30	2
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	0	2
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	30	0
F.	Ostatní provozní náklady (§ 25 až 29)	24	18	22
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	0	0
F.3.	Daně a poplatky	27	18	20
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přístěch období	28	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	29	0	2
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (§ 1 + 2 - 3 - 7 - 8 - 9 - 14 + 20 - 24)	30	-1 033	-388

Označení a	TEXT b	Čís. řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (7.36+37)	35	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (7.40+41)	39	0	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (7.44+45)	43	138	119
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	138	119
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	62	0
K.	Ostatní finanční náklady	47	114	108
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (7.31-34+36-38+39-42-43+48)	48	-190	-227
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (7.30+48)	49	-1 223	-615
L.	Daň z příjmů (7.51+52)	50	0	0
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	0
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (7.49-50)	53	-1 223	-615
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (7.53-54)	55	-1 223	-615
*	Čistý obrát za účetní období = L+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	56	2 765	2 467

Sestaveno dne: 31.12.2021		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Popov Ilija	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání výroba piva	Pozn: sestavil: Ing.Markéta Podjuklová, tel.: 723 087 337	