

Návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Bc. Kateřina Holzerová

Diplomová práce
2023



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2022/2023

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Bc. Kateřina Holzerová**
Osobní číslo: **M21530**
Studijní program: **N0412A050011 Finance**
Specializace: **Finanční kontrola**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Návrh 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 týkající se finančního plánování.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost a proveďte zhodnocení její hospodářské situace.
- Na základě předchozího zhodnocení zpracujte návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu.
- Zhodnotte navržená řešení a vypracujte závěrečná doporučení pro vybranou 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 978-1-25-925-333-1.
- 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 Publishing, 2020, 414 s. ISBN 978-80-2712-499-2.
- HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013, 267 s. ISBN 978-80-7478-011-0.
- ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Jordan BRADFORD D. *Fundamentals of corporate finance*. Eleventh edition. New York: McGraw-Hill Education, 2016, 913 s. ISBN 978-0-07-786-170-4.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019, 152 s. ISBN 978-80-2712-028-4.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Michaela Blahová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **10. února 2023**
Termín odevzdání diplomové práce: **21. dubna 2023**

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2023

**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 přípouští-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, považuji 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: Kateřina Holzerová

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Diplomová práce se zabývá návrhem krátkodobého a dlouhodobého finančního plánu ve vybrané společnosti. Teoretická část je zaměřena na problematiku finančního plánování. V praktické části je nejprve představena vybraná společnost a následně provedena analýza okolí podniku a finanční analýza. Na základě zjištěných výsledků je sestaven dlouhodobý finanční plán ve třech variantách na následující tři období. Základní varianta dlouhodobého plánu je následně rozpracována do krátkodobého finančního plánu. Na závěr diplomové práce jsou zpracovány návrhy a doporučení pro vybranou společnost.

Klíčová slova: finanční plánování, dlouhodobý finanční plán, krátkodobý finanční plán, finanční analýza, plánový výkaz zisku a ztráty, plánová rozvaha

ABSTRACT

The diploma thesis deals with the design of a short-term and long-term financial plan in a selected company. The theoretical part is focused on the issue of financial planning. In the practical part, the selected company is first introduced, followed by an analysis of the company's environment and a financial analysis. Based on the results found, a long-term financial plan is developed in three versions for the following three periods. The basic version of the long-term plan is subsequently developed into a short-term financial plan. At the end of the thesis, proposals and recommendations for the selected company are prepared.

Keywords: financial planning, long-term financial plan, short-term financial plan, financial analysis, planned profit and loss statement, planned balance sheet

Touto cestou bych ráda poděkovala paní Ing. Michaele Blahové, Ph.D. za vedení mojí diplomové práce, za cenné a odborné rady, které mi při tvorbě práce poskytla.

Dále bych chtěla poděkovat vedení společnosti a paní účetní, za jejich ochotu a poskytnutí podkladů pro zpracování diplomové práce.

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

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	12
1.1 PODSTATA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	13
1.2 ZÁSADY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	14
1.3 METODY TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU	15
2 PROCES TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU	17
2.1 ANALÝZA OKOLÍ PODNIKU.....	17
2.1.1 Analýza makroprostředí podniku	18
2.1.2 Analýza mikroprostředí podniku.....	19
2.2 SWOT ANALÝZA	20
2.3 FINANČNÍ ANALÝZA	20
2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	22
2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů	22
2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů	23
2.3.4 Spider analýza	27
3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	28
3.1 PLÁNOVÁ ROZVAHA	28
3.1.1 Plánování aktiv	29
3.1.2 Plánování pasiv.....	29
3.2 PLÁNOVÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	29
3.2.1 Plánování tržeb	29
3.2.2 Plánování nákladů	30
3.2.3 Plánování hospodářského výsledku.....	31
3.3 PLÁNOVÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	31
4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	32
5 ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO PLÁNU	34
6 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI	35
II PRAKTICKÁ ČÁST	36
7 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	37
7.1 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI	37
7.2 VÝVOJ POČTU ZAMĚSTNANCŮ.....	37
7.3 CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ	38
8 ANALÝZA VNĚJŠÍHO A VNITŘNÍHO OKOLÍ PODNIKU	39
8.1 PEST ANALÝZA	39

8.1.1	Politické vlivy	39
8.1.2	Ekonomické vlivy.....	39
8.1.3	Sociální a demografické vlivy.....	40
8.1.4	Technologické vlivy	41
8.2	SWOT ANALÝZA	42
8.3	FINANČNÍ ANALÝZA	43
8.3.1	Absolutní ukazatele	43
8.3.2	Analýza rozdílových ukazatelů	51
8.3.3	Analýza poměrových ukazatelů	51
8.3.4	Spider analýza	56
8.3.5	Shrnutí finanční analýzy	59
9	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN.....	61
9.1	CÍLE A STRATEGIE PRO TVORBU FINANČNÍHO PLÁNU.....	61
9.2	ZÁKLADNÍ VARIANTA	61
9.2.1	Plánový výkaz zisku a ztráty.....	61
9.2.2	Plánová rozvaha	64
9.2.3	Plánový výkaz o peněžních tocích	67
9.3	OPTIMISTICKÁ VARIANTA	67
9.3.1	Plánový výkaz zisku a ztráty.....	67
9.3.2	Plánová rozvaha	70
9.3.3	Plánový výkaz o peněžních tocích	72
9.4	PESIMISTICKÁ VARIANTA.....	73
9.4.1	Plánový výkaz zisku a ztráty.....	73
9.4.2	Plánová rozvaha	75
9.4.3	Plánový výkaz o peněžních tocích	77
9.5	ZHODNOCENÍ VARIANT DLOUHODOBÉHO FINANČNÍHO PLÁNU	78
9.5.1	Ukazatele zadluženosti	78
9.5.2	Ukazatele likvidity.....	78
9.5.3	Ukazatele rentability.....	79
9.5.4	Ukazatele aktivity	79
10	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN.....	81
11	NÁVRHY A DOPORUČENÍ.....	84
	ZÁVĚR.....	86
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	87
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	90
	SEZNAM OBRÁZKŮ.....	91
	SEZNAM TABULEK	92
	SEZNAM VZORCŮ.....	95
	SEZNAM PŘÍLOH	96

ÚVOD

Každý podnik by si měl na počátku svého podnikání stanovit vize a cíle, kterých by chtěl v budoucnosti dosáhnout. Mezi základní cíle všech společností patří maximalizace tržní hodnoty a zisku. Pro dosažení stanovených cílů podniku je potřeba si zvolit vhodnou strategii, pro kterou je důležité finanční plánování, které je však velkým množstvím společností opomíjeno. Finanční plánování na jedné straně hodnotí dosavadní výkon společnosti a vývoj na trhu a na straně druhé zahrnuje různé prognózy vývoje do budoucnosti.

Tato diplomová práce se zabývá problematikou finančního plánování a dělí se na teoretickou a praktickou část. V teoretické části je formou literární rešerše zpracováno dané téma. Je zde popsána podstata, zásady a metody tvorby finančního plánu, které by při jeho sestavení měly být dodrženy. Poté jsou představeny analýzy okolí podniku – makroprostředí a mikroprostředí. Dále je představena SWOT analýza a finanční analýza, která je důležitá pro zhodnocení finanční situace společnosti. V následující části je popsán dlouhodobý finanční plán, který se skládá z plánového výkazu zisku a ztráty, plánové rozvahy a plánového výkazu o peněžních tocích. Poslední částí je představení krátkodobého finančního plánu a závěr teoretické části představuje zhodnocení finančního plánu.

Úvod praktické části je věnován představení vybrané společnosti, které zahrnuje základní informace o společnosti, předmět podnikání, vývoj zaměstnanců a v neposlední řadě také charakteristiku odvětví, kterého je společnost součástí. V rámci analýzy vnějšího a vnitřního okolí podniku byla sestavena PEST analýza, SWOT analýza, ve které jsou shrnuty silné a slabé stránky společnosti ale také příležitosti a hrozby a jako poslední byla provedena finanční analýza, která srovnává výsledky společnosti s konkurencí a odvětvím a výsledky jsou graficky znázorněny prostřednictvím spider analýzy.

Veškeré poznatky, které jsou nabyty prostřednictvím provedených analýz, jsou následně použity pro sestavení dlouhodobého finančního plánu, který je sestaven ve třech variantách, a to v základní, optimistické a pesimistické. Plán je sestaven pro roky 2024 – 2026 a součástí každé varianty je plánový výkaz zisku a ztráty, plánová rozvaha a plánový výkaz o peněžních tocích. Následně je provedena analýza poměrových ukazatelů, která srovnává výsledky jednotlivých variant plánu. Dále je sestaven krátkodobý finanční plán na jednotlivá čtvrtletí roku 2024. V závěru praktické části jsou sepsány návrhy a doporučení pro budoucí vývoj společnosti.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem diplomové práce bude sestavení návrhu dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve společnosti Alfa, s.r.o. Na základě cílů a strategií společnosti, ale také výsledků finanční analýzy, bude vytvořen dlouhodobý finanční plán na období 2024 – 2026, a to v základní, optimistické a pesimistické variantě. Prostřednictvím základní varianty bude následně sestaven krátkodobý finanční plán na jednotlivá čtvrtletí roku 2024.

Teoretická část bude prostřednictvím literární rešerše domácích i zahraničních zdrojů zpracovávat problematiku finančního plánování. V úvodu bude popsána podstata, zásady a metody tvorby finančního plánu. Dále bude popsán proces tvorby finančního plánu prostřednictvím různých analýz. Další část se bude věnovat samotnému dlouhodobému finančnímu plánu, na který bude navazovat krátkodobý finanční plán a závěrečné zhodnocení finančních plánů.

V praktické části bude nejdříve představena vybraná společnost Alfa, s.r.o. a bude provedena charakteristika odvětví, do kterého společnost patří. Následovat bude analýza okolí podniku, která bude zpracována prostřednictvím PEST analýzy, která zobrazuje politické, ekonomické, sociální a demografické a technologické vlivy, dále bude sestavena SWOT analýza, jejíž součástí jsou silné a slabé stránky podniku a příležitosti a hrozby. Poslední bude finanční analýza podniku ale také konkurence a odvětví, která bude zpracovávat absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele, na které bude navazovat spider analýza.

Na základě poznatků z výše provedených analýz bude prostřednictvím programu MS Excel sestaven dlouhodobý finanční plán na období 2024 – 2026, a to ve třech již výše zmíněných variantách. Součástí každé varianty bude plánový výkaz zisku a ztráty, plánová rozvaha a plánový výkaz o peněžních tocích. Všechny tři varianty dlouhodobého finančního plánu budou následně porovnány pomocí analýzy poměrových ukazatelů. Na základě nejpravděpodobnější varianty dlouhodobého plánu bude sestaven krátkodobý finanční plán na jednotlivá čtvrtletí roku 2024.

V závěru diplomové práce budou popsány návrhy a doporučení pro budoucí vývoj společnosti.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Hlavním cílem finančního plánu je shrnout informace v podnikatelském plánu ve finančním vyjádření a poskytnout podporu pro rozhodnutí, která ovlivní ziskovost firmy. Na základě těchto informací může podnik přezkoumat různá obchodní rozhodnutí spojená s výrobou, marketingem, výzkumem a vývojem a vyhodnotit, zda bude podnikání ziskové a dosáhne finančních cílů. Zpracováním informací ve finančním vyjádření bude možné spočítat náklady a přínosy různých činností. Dále je možné odstranit aspekty podnikání, které by mohly být finančním únikem nebo investovat více do oblastí, které mohou mít pozitivní dopad na hospodářský výsledek. (Galai, Hillel a Wiener, 2016, str. 118)

Finanční plánová formuluje způsob, jakým má být dosaženo finančních cílů. Finanční plán je tedy vyjádřením toho, co je třeba udělat v budoucnu. Mnoho rozhodnutí má dlouhé dodací lhůty, což znamená, že jejich implementace trvá dlouho. V nejistém světě to vyžaduje, aby rozhodnutí byla učiněna s velkým předstihem před jejich realizací. Pokud chce firma např. postavit továrnu v roce 20X3, možná bude muset začít s hledáním dodavatelů a financováním již v roce 20X1 nebo ještě dříve.

Pro účely plánování je často užitečné uvažovat o budoucnosti jako o krátkém a dlouhém období. Krátkodobým horizontem je v praxi obvykle následujících 12 měsíců. Pozornost je zaměřena na finanční plánování v dlouhodobém horizontu, za který se obvykle považuje období následujících dvou až pěti let. Toto časové období se nazývá horizont plánování a představuje první krok plánovacího procesu, který musí být stanoven.

Při sestavování finančního plánu se všechny jednotlivé projekty a investice, které firma podnikne, spojí, aby se určila celková potřebná investice. Menší investiční návrhy každé provozní jednotky se tak sčítají a součet je považován za jeden velký projekt. Tento proces se nazývá agregace a představuje druhý krok plánovacího procesu, který je třeba určit. (Ross, Westerfield a Jordan, 2016, str. 93)

Ve státním plánování, kde se sestavuje státní rozpočet, se poprvé objevil koncept finančního plánování a proto, je finanční plánování společností v mnoha ohledech podobné státnímu plánování. Finanční plánování je základem koncepce rozvoje společnosti. Finanční plánování je řada činností, jejichž výsledkem jsou finanční a investiční rozhodnutí společnosti nebo projekce budoucího dopadu finančního plánování.

Finanční plánování obsahuje:

- stanovení podnikových finančních cílů, jejichž součástí je analýza proveditelnosti strategických cílů společnosti,
- analýzu rozdílů mezi současným a budoucím stavem. Patří sem i potřeba identifikace vzájemných vztahů mezi jednotlivými součástmi společnosti,
- nezbytná opatření k dosažení cílů, včetně úsilí o identifikaci všech příležitostí vedoucích k dosažení cílů při zajištění celkové efektivnosti a růstu hodnoty společnosti. (Růčková, 2019, str. 93)

1.1 Podstata finančního plánování

Plánování je nezbytným nástrojem pro jakýkoli typ podnikání v různých oborech, např. internetový start-up, výrobní závod. Podnikatelský plán je důležitý jak pro nové investice, tak pro zavedené společnosti. Plánování využívají hlavně nové vzniklé podniky ale také manažeři v souvislosti s finančním řízením. (Galai, Hillel a Wiener, 2016, str. 5)

Finanční řízení podniku se skládá z několika dílčích činností. Jednou z hlavních činností je finanční plánování. Úkolem finančního plánování je prognóza budoucího vývoje podnikových financí dohromady s jeho cíli a současným vývojem ekonomiky a dalších faktorů, které ovlivňují podnik. K zajištění likvidity, financování majetku podniku a udržení finanční rovnováhy společnosti jako celku stanovuje potřebné finanční zdroje. Snaha o předvídání problematických situací, ke kterým by v souvislosti s budoucím vývojem mohlo dojít.

Vychází ze stavu současné finanční situace společnosti v návaznosti na současné podnikové výsledky hospodaření. Vize, cíle a strategie jsou východisky finančního plánování, zároveň je tu snaha o přispění k jejich realizaci. Zvyšování tržní hodnoty společnosti představuje hlavní cíl podnikání a finanční plánování se podílí na jeho plnění. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 192)

Z hlediska času, je finanční plánování rozlišováno následovně:

- finanční plánování dlouhodobé,
- finanční plánování krátkodobé. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 193)

1.2 Zásady finančního plánování

Finanční plánová by nemělo postrádat účelovost, proto musí být splněny následující požadavky:

- úplnost,
- systematicčnost,
- přehlednost,
- elasticčnost,
- periodičnost.

Když je plán **úplný**, znamená to, že obsahuje všechny potřebné údaje, které jsou důležité k efektivnímu fungování podniku. Pouze v případě, že je plán veden v dlouhé časové řadě a je přísně uzpůsobený organizační struktuře podniku se vyznačuje **systematičností**. **Přehlednost** umožňuje, že s plánem je schopen pracovat kromě jeho tvůrce i kdokoliv jiný. **Elasticita** plánu znamená, že se lehce dokáže přizpůsobit změněným podmínkám. V tomto procesu lze dosáhnout lepších výsledků pravidelným opakováním sestavování a zpřesňování – **periodičnost**. (Růčková, 2019, str. 96)

Některé zdroje uvádí, že by finanční plán měl být SMART. To znamená, že by měl být

- **konkrétní** (specific) a že by měl odpovídat požadavkům majitelů a vedení podniku,
- **měřitelný** (measurable) – v měřitelných jednotkách,
- **dosazitelný** (attainable) a motivující,
- **reálný** (realistic),
- **hmatatelný a jasný** (tangible) – naplnitelné cíle, akce a kroky ve všech důležitých činnostech firmy.

SMART neboli chytrý – je nutné mít na paměti, že plán by měl být chytrý nejen pro tvůrce ale především pro ty, kteří jej budou naplňovat a realizovat. (Růčková, 2019, str. 97)

1.3 Metody tvorby finančního plánu

Intuitivní metody tvorby finančního plánu

Tvorba finančního plánu intuitivní metodou v podstatné míře vychází ze zkušeností získaných z minulého období a z manažerových subjektivních úvah o budoucím vývoji. Tato metoda je převážně typická pro malé a nejmenší podniky ale nemusí tomu tak být vždy.

S využitím odborných dovedností finančního plánovače, který musí být schopen trefit se do klíčových ukazatelů finančního plánu, tak aby v účetní evidenci vyjádření finančního plánu tvořilo soubor vnitřně konzistentních dat. Odborné odhady významných ukazatelů finančního plánování jsou kombinovány s rutinními výpočty ukazatelů nižší úrovně.

Při zběžném pohledu na povahu tohoto přístupu se zvenčí jeví jako téměř klasická aplikace procesu „pokus-omyl“. Ve skutečnosti je i pro intuitivní proces charakteristická velmi rychlá konvergence do finální podoby plánu. Zásada „tři pokusy a dost“ je známá z předešlé plánovací praxe. (Kalouda, 2016, str. 272)

Expertní dovednosti tvůrce finančního plánu u této metody jednoznačně rozhodují. Tuto kvalifikace plánovače může využití výpočetní techniky nahradit ale pouze do určité míry. (Kalouda, 2016, str. 273)

Metoda procentního podílu na tržbách

U této metody se vychází z předpokladu poměru fixního charakteru mezi jednotlivými položkami aktiv a pasiv a mezi celkovým objemem tržeb. Je nutné rozlišovat, mezi kterými položkami lze tuto vazbu předpokládat, a kde tato vazba není možná či nesmyslná.

Když vezmeme v úvahu tuto výhradu, lze očekávat při použití této metody vyšší nárůst aktiv oproti nárůstu pasiv. Rozhodnutí o volbě dodatečných zdrojů je dalším krokem takto postaveného finančního plánu. (Kalouda, 2016, str. 273)

Regresní metoda

Regresní přístup opouští neudržitelný předpoklad konstantního vztahu mezi tržbami a ostatními proměnnými v delších časových horizontech. Nahrazení tohoto předpokladu statisticky zjištěnou reálnou vazbou mezi tržbami a ostatními ukazateli finančního plánu. Přirozeně je potřeba ověřovat a testovat relevantnost předpokládaných vazeb. (Kalouda, 2016, str. 273)

Metoda poměrových finančních ukazatelů

Tuto metodu lze využít pro sestavení plánové rozvahy nebo pro opravy rozvahy, která byla sestavena na základě metody procentuálního podílu na tržbách. Metoda využívá konkrétní poměrové finanční ukazatele a naplánované tržby k sestavení plánové rozvahy. Vzorové hodnoty jsou představovány prostřednictvím poměrových ukazatelů a podnik by takových hodnot chtěl v budoucnu dosáhnout. (Pavelková a Knápková, 2008, str. 221)

Analýza nulového bodu

Analýza zkoumá, jak se změní velikost zisku a prodejní ceny výrobků v závislosti na rozpouštění fixních nákladů na různý objem produkce. Metodu lze využít ke zjištění tzv. hranice, pod kterou by neměly klesnout tržby. (Pavelková a Knápková, 2008, str. 221)

2 PROCES TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU

Jednotlivé kroky tvorby a realizace finančního plánu:

1. analýza podniku, predikce budoucího vývoje,
2. definice cílů,
3. volba strategií,
4. sestavení dlouhodobého finančního plánu,
5. sestavení krátkodobého finančního plánu a rozpočtů,
6. realizace finančního plánu,
7. kontrola, změny a úpravy plánu. (Pavelková a Knápková, 2008, str. 215)

2.1 Analýza okolí podniku

Pojem okolí je charakterizován jako souhrn okolností, ve kterých žije nějaký subjekt (člověk, rodina, podnik, místo atd.) a tento subjekt je těmito okolnostmi nějak ovlivňován. Pod pojmem faktory prostředí je možné chápat kladné i negativní vlivy okolí, které působí na chování subjektu. O současném ale i o budoucím vývoji společnosti rozhodují právě tyto faktory prostředí. (Jakubíková, 2013, str. 97)

Důležitým krokem, který strategický manažer musí zajistit je analýza podnikatelského okolí.

Důvody proč musí společnost analyzovat své podnikatelské okolí:

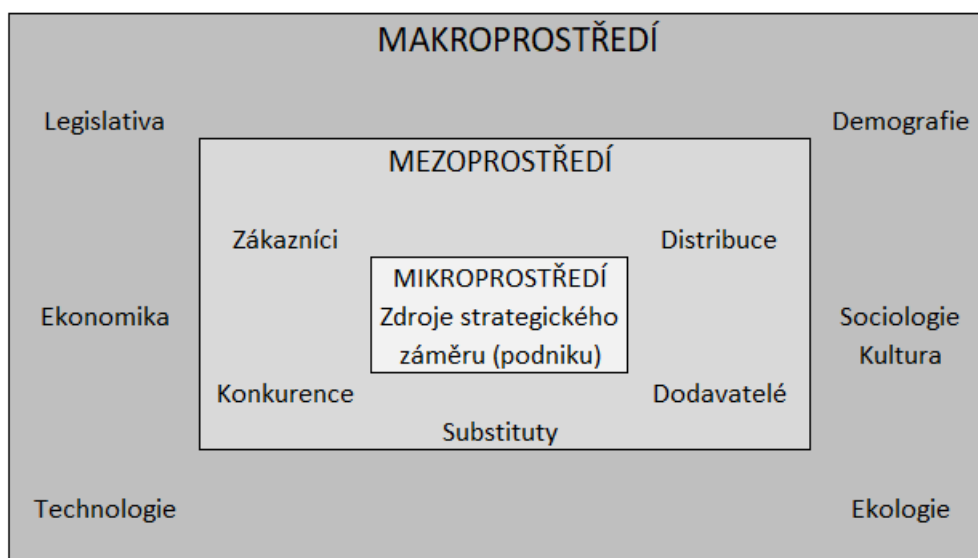
- poznání své pozice v prostředí, ve kterém působí,
- efektivní reakce na neustálé okolní změny,
- schopnost posoudit vlastní potenciál budoucího rozvoje,
- schopnost předpovídat chování konkurentů a zákazníků,
- identifikace rizikových faktorů souvisejících se strategickým záměrem.

Postup analýzy okolí podniku se řídí podle zásady **MAP** při posuzování vlivu na dlouhodobý záměr:

- monitoruj,
- analyzuj,
- predikuj. (Fotr a kol., 2017, str. 31)

Podnikatelské prostředí se dělí na dvě části:

- **Externí prostředí** – zahrnuje makroprostředí (existence bez závislosti na organizaci) a mezoprostředí (podnik ho může částečně ovlivnit marketingovými nástroji).
- **Interní prostředí** – mikroprostředí (přímé ovlivňování činnostmi firmy). (Fotr a kol., 2012, str. 39)



Obrázek 1 Podnikatelské prostředí (Fotr a kol., 2012, str. 39)

2.1.1 Analýza makroprostředí podniku

Makro pohled na podnikání představuje širokou škálu faktorů, které se vztahují k úspěchu nebo neúspěchu současných podniků. Zahrnuje to i externí procesy, které jsou někdy mimo kontrolu podnikatele. (Kuratko, 2014, str. 9)

Analýza makroprostředí je zaměřena na změny ekonomické a legislativní v důsledku jednání vlády (rozvoj podnikání, systému daní, vývoj politiky dotací, ochrana životního prostředí), na okolí spojené s technologiemi (rozvoj nových technologií a výrobků, rozvoj vědeckotechnický), na předpokládaný vývoj mezinárodně politicko-ekonomický (tvorba integračních uskupení, zdroje regionální politické nestability), na vývoj kurzů zahraničních měn a na finančních trzích. (Růčková, 2019, str. 101)

Je-li většina podnikatelských subjektů v rovnovážném stavu tak je i toto prostředí v rovnovážném stavu. Řada dalších subjektů, vazeb, pravidel procesů úrovní poznání a dalších faktorů charakterizují každé vnější prostředí. Existují čtyři základní skupiny těchto faktorů:

1. **společenské faktory** – charakterizují vnější prostředí, které je představované legislativou, vztahy státní sféry a podnikatelské sféry, existencí nátlakových skupin apod.,
2. **ekonomické faktory** – je možné mezi ně počítat rozvoj hrubého domácího produktu, zvláštní tržní předpovědi, hladina podnikatelských investic, stupeň výdajů spotřebitelů apod.,
3. **sociální faktory** – jsou charakterizovány posloupností hodnot a kritérií v lidském rozhodování, stylem života, hladinou vzdělání, distribucí příjmů apod.,
4. **technologické faktory** – zahrnují výdaje na vědu a výzkum, přesun technologií, míru opotřebovávání výrobních prostředků apod. (Váchal a Vochozka, 2013, str. 398)

2.1.2 Analýza mikroprostředí podniku

Mikro pohled na podnikání zkoumá faktory, které jsou specifické pro podnikání a jsou součástí vnitřního místa kontroly. Potenciální podnikatel má v tomto pohledu schopnost nebo kontrolu řídit nebo upravovat výsledek každého významného vlivu. (Kuratko, 2014, str. 10)

Souhrn sil působící uvnitř podniku a který už má zvláštní dopady na vedení podniku, představuje vnitřní okolí podniku. Vstupy a výstupy podniku ve skutečnosti představují jeho okolí.

Zaměření analýzy vnitřního prostředí společnosti by mělo být na silné a slabé stránky ve vztahu ke konkurenci. Klíčová je identifikace těch proměnných v podniku, na jejichž řádném fungování je závislá schopnost podniku čelit okolním výzvám. V interních funkcích, cílech a strategiích (např. výrobních, personálních, marketingových, finančních) se odrážejí vnější faktory. (Váchal a Vochozka, 2013, str. 94, 95)

Analýzy mikroprostředí jsou v podstatě zaměřeny na analýzu situace na trzích a její vývoj, analýzu situace konkurence a faktory, které tuto situaci ovlivňují a v neposlední řadě se také zaměřují na vývoj cen surovin a energií na trhu a jejich dostupnost. (Růčková, 2019, str. 101)

2.2 SWOT analýza

Představuje jednu z nejznámějších a nepoužívanějších analýz prostředí. Účelem je zjistit, do jaké míry jsou aktuální strategie společnosti a konkrétní silné a slabé stránky relevantní a přizpůsobitelné měnícím se okolnostem.

Analýza SWOT představuje analýzu silných a slabých stránek ale také příležitostí a hrozeb. Původně se skládala ze dvou analýz: analýza SW a OT. Většinou se doporučuje začít s analýzou OT, tj. příležitostí a hrozeb, které na firmu působí z vnějšího okolí, a to jak z makroprostředí (technologické, ekonomické, sociálně-kulturní, politicko-právní faktory), tak i z mikroprostředí (odběratelé, zákazníci, veřejnost, konkurence, dodavatelé). Následným krokem po pečlivém provedení analýzy OT je provedení analýzy SW. Ta souvisí s vnitřním prostředím firmy (materiální prostředí, systémy, firemní zdroje, cíle, procedury, kvalita managementu, firemní kultura, organizační struktura, mezilidské vztahy).

SWOT analýza:

- **silné stránky** (strengths) – záznam skutečností, které jsou přínosem jak pro zákazníky, tak pro společnost,
- **slabé stránky** (weaknesses) – záznam těch věcí, které společnost dělá špatně nebo těch, které ostatní společnosti dělají lépe,
- **příležitosti** (opportunities) – záznam takových skutečností, které na jedné straně mohou zvýšit poptávku a na straně druhé mohou zákazníky lépe uspokojit a firmě přinést úspěch,
- **hrozby** (threats) – záznam takových skutečností, trendů či událostí, které mohou jednak snížit poptávku ale také zapříčinit to, že zákazníci nebudou spokojeni. (Jakubíková, 2013, str. 129)

2.3 Finanční analýza

Finanční analýza je nástroj, který hodnotí finanční situaci podniku komplexním způsobem. Napomáhá k odhalení, zda podnik dosahuje dostatečný zisk, zda je jeho kapitálová struktura pro něj vhodná, zda využívá svá aktiva efektivním způsobem, zda je schopný splácet závazky včas a celé řady důležitých skutečností. Neustálý přehled o finanční situaci společnosti umožňuje manažerům činit významná rozhodnutí při snaze získat nové finanční

zdroje, při stanovování optimální finanční struktury, při přerozdělování volných finančních prostředků, při rozdělování zisku atd. (Knápková a kol., 2017, str. 17)

Finanční analýza je nástroj používaný stávajícími i potenciálními akcionáři společnosti, ale i věřiteli nebo ratingovými agenturami. Pro akcionáře finanční analýza posuzuje, zda je společnost schopna vytvářet hodnoty. Obvykle zahrnuje analýzu hodnoty akcie a končí formulací doporučení k nákupu nebo prodeji akcie. U věřitelů finanční analýza posuzuje solventnost a likviditu společnosti, tedy její schopnost dostát svým závazkům a včas splatit své dluhy.

Je však potřeba zdůraznit, že neexistují dva různé způsoby procesu v závislosti na tom, zda se hodnocení provádí pro akcionáře nebo věřitele. I když jsou účely odlišné, použité techniky jsou stejné z velmi prostého důvodu, že společnost vytvářející hodnotu bude solventní a společnost, která hodnotu nevytváří, bude dřív či později čelit problémům s platební schopností. Věřitelé i akcionáři se velmi pečlivě dívají na výkaz cash flow, protože ukazuje schopnost společnosti splácet dluhy věřitelům a vytvářet volné peněžní toky, což je pro akcionáře klíčová hodnota. (Vernimmen et al., 2018, str. 117, 118)

Investoři často používají účetní výkazy k hodnocení firmy ze dvou důvodů:

1. analýza společnosti, jak se měnila v průběhu času,
2. porovnání společnosti s jinými obdobnými společnostmi pomocí běžných finančních ukazatelů. (Berk a DeMarzo, 2014, str. 35)

Finanční analýza může být prováděna pomocí různých ukazatelů. Pro absolutní ukazatele jsou významné údaje, které jsou obsaženy v účetních výkazech a lze je přímo použít. V rozvaze jsou obsaženy stavové ukazatele (informace k určitému okamžiku), zatímco ve výkazu zisku a ztráty, který je ve formě nákladů a výnosů jsou předkládány tokové ukazatele (údaje za určité časové období). Ze stavových ukazatelů pak lze jejich rozdílem získat rozdílové ukazatele. Poměrové ukazatele představují poměr jednoho vykázaného údaje s jiným. (Knápková a kol., 2017, str. 71)

Pro posouzení finanční pozice společnosti je potřeba měřítko. Obecně je užitečné porovnat aktuální finanční poměry společnosti s ekvivalentními poměry v minulosti a s poměry jiných firem ve stejném oboru. (Brealey, Myers a Allen, 2017, str. 752)

2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza vývojových trendů může provedena zejména na základě absolutních ukazatelů (porovnání vývoje v řadách času – horizontální analýza). Absolutní ukazatele mohou být dále využity k procentnímu rozboru komponent (vyjádření jednotlivých položek výkazů formou procentuálních podílů těchto komponent – vertikální analýza). (Knápková a kol., 2017, str. 71)

Horizontální analýza

Horizontální analýza neboli „po řádcích“ představuje finančně – analytickou techniku, jejíž nasazení v podniku se často označuje též jako analýza časových řad. Jedná se tedy o vývojovou analýzu finančních ukazatelů závislou na čase. Běžný výstup je představován časovým trendem analyzovaného ukazatele, který se využívá zvláště pro předpovídání jeho budoucího vývoje. Z předchozího vývoje kteréhokoliv ukazatele však nemusí pro současný vývoj vyplývat v podstatě žádné důsledky. (Kalouda, 2016, str. 62)

Výpočet horizontální analýzy je následující:

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1} \quad (1)$$

(Knápková a kol., 2017, str. 71)

Vertikální analýza

Vertikální analýza neboli „po sloupcích“ je prováděna se strukturou vybraných ukazatelů, přitom se předpokládá, že tato struktura ukazatelů se bude v průběhu času měnit. (Kalouda, 2016, str. 62)

Jednotlivé položky účetních výkazů jsou vyjádřeny jako procentní podíl k základně, kterou si firma zvolí jako jedinou a která je položena jako 100 %. V případě rozboru rozvahy se volí za základnu výše aktiv nebo pasiv a v případě rozboru výkazu zisku a ztráty se pak volí objem celkových nákladů nebo výnosů. (Knápková a kol., 2017, str. 71)

2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

V analýze rozdílových ukazatelů se pracuje s rozdílem dvou absolutních ukazatelů. Nejčastěji používaný rozdílový ukazatel představuje čistý pracovní kapitál.

Čistý pracovní kapitál (ČPK)

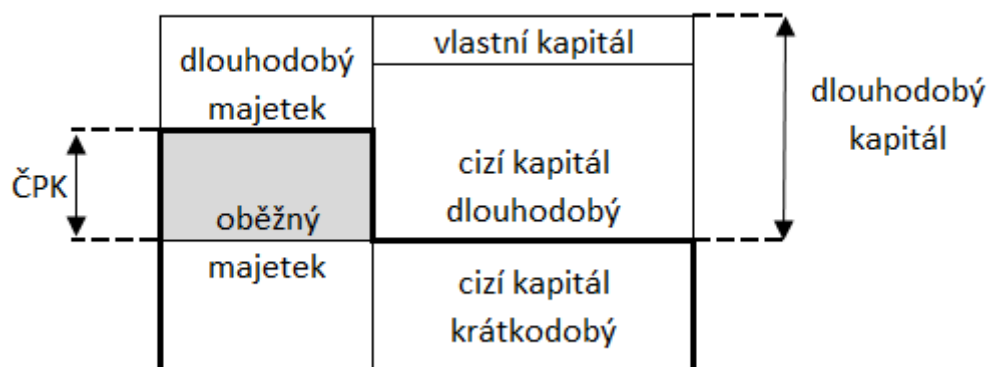
Bývá označován také jako provozní kapitál, který je vypočten následujícím vztahem:

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2)$$

Oběžná aktiva jsou očištěna o dlouhodobé pohledávky. Dalším vztahem pro výpočet čistého pracovního kapitálu je:

$$\text{ČPK} = \text{vlastní kapitál} + \text{cizí kapitál dlouhodobý} - \text{stálá aktiva} \quad (3)$$

Čistý pracovní kapitál je představován oběžnými aktivy, která jsou očištěna o závazky společnosti. Tyto závazky bude nutné uhradit v nejbližší době, tj. do jednoho roku. Tato část oběžných aktiv je financována z dlouhodobých zdrojů. V podstatě se jedná o volný kapitál, který slouží k zajištění hospodářských aktivit podniku. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 210)



Obrázek 2 Čistý pracovní kapitál (Knápková a kol., 2017, str. 86)

Hodnota čistého pracovního kapitálu představuje významný ukazatel platební schopnosti společnosti. Čím vyšší je hodnota čistého pracovního kapitálu, tím větší je schopnost podniku dostát svým finančním závazkům, pokud jsou jeho složky dostatečně likvidní. Primární požadavek na hodnotu čistého pracovního kapitálu je ten, že musí být kladná. Pokud je hodnota záporná, představuje tzv. nekrytý dluh. Čistý pracovní kapitál je kladný, když oběžná aktiva převyšují krátkodobé závazky. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 210; Ross, Westerfield a Jordan, 2016, str. 22)

2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele patří mezi základní nástroje finanční analýzy. Oblíbenost metody analýzy účetních výkazů prostřednictvím poměrových ukazatelů spočívá v tom, že díky ní je možné poměrně rychle získat představu o finanční pozici podniku. Do poměru se dávají různé položky účetních výkazů – rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně i cash flow. Je možné zkonstruovat celou řadu ukazatelů, avšak osvědčilo používání pouze pár základních

ukazatelů, které jsou roztrženy podle jednotlivých oblastí – zadluženost, likvidita, rentabilita a aktivita. (Knápková a kol., 2017, str. 87)

Ukazatele zadluženosti

Pomocí ukazatelů zadluženosti se hodnotí finanční stabilita společnosti, která je podmíněna rovnováhou finanční a majetkové struktury. Obecně se tedy posuzuje rovnováha mezi zdroji financování a alokací těchto zdrojů do majetku firmy. Ukazatele zadluženosti, které se používají k hodnocení finanční stability podniku, jsou odvozené z rozvahy. Ukazatele vychází z rozkladu vztahů mezi jednotlivými položkami celkového kapitálu, závazků a vlastního kapitálu. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 215)

Pojem zadluženost představuje skutečnost, že k financování svého majetku a činností využívá podnik cizí zdroje, tj. dluhy. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 216)

- **Celková zadluženost** představuje základní ukazatel zadluženosti. Obecně se za doporučenou hodnotu uvádí 30 – 60 %, avšak je potřeba brát v úvahu odvětví ale i schopnost splácet úroky plynoucí z dluhů. Platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší riziko věřitelé podstupují. (Knápková a kol., 2017, str. 88; Hrdý a Krechovská, 2013, str. 216)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (4)$$

(Knápková a kol., 2017, str. 88)

- **Míra zadluženosti** dává do poměru cizí a vlastní kapitál. V případě kdy společnost např. žádá o nový úvěr, tak je tento ukazatel důležitý pro rozhodnutí banky, zda úvěr poskytnout či nikoliv. (Knápková a kol., 2017, str. 89)
- **Úrokové krytí** vyjadřuje výši zadluženosti prostřednictvím schopnosti společnosti splácet úroky.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}} \quad (5)$$

(Knápková a kol., 2017, str. 89)

Ukazatele likvidity

Likvidita označuje rychlost a snadnost, s jakou lze aktivum převést na hotovost. Zlato je relativně likvidní aktivum; zařízení na zakázkovou výrobu nikoli. Ukazatele likvidity neboli platební schopnosti představují jednu z důležitých podmínek pro úspěšnou existenci

podniku. Platebně schopný podnik znamená, že ke dni splatnosti má pohotových peněžních prostředků více než splatných závazků. Platební schopnost podniku se měří na základě poměru krátkodobého oběžného majetku (tj. krátkodobý finanční majetek, krátkodobé pohledávky, zásoby) a dluhů krátkodobého charakteru (tj. krátkodobé finanční výpomoci a bankovní úvěry, krátkodobé závazky) nebo lze také říct, že pro měření likvidity se musí porovnat splatnost aktiv podniku se splatností pasiv. Ukazatele likvidity umožňují bankám sledovat riziko svých dlužníků. Ukazatele likvidity se dělí na 3 základní stupně, které jsou odvozené od toho, jak je oběžný majetek likvidní. (Ross, Westerfield a Jordan, 2016, str. 23; Hrdý a Krechovská, 2013, str. 215; Vernimmen et al., 2018, str. 208)

- **Běžná likvidita** (3. stupně) ukazuje, jestli je podnik schopný přeměnit svá oběžná aktiva na peněžní prostředky a zároveň platit krátkodobé závazky.

$$BL = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (6)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 189)

- **Pohotová likvidita** (2. stupně) od běžné likvidity se odlišuje tím, že v čitateli vynechává zásoby, které představují složku oběžných aktiv, která je nejméně likvidní.

$$PL = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (7)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 189)

- **Okamžitá likvidita** (1. stupně) pracuje jen s těmi nejlikvidnějšími složkami aktiv.

$$OL = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 189)

Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost vloženého kapitálu představuje měřítko schopnosti generovat zisk prostřednictvím investovaného kapitálu. Vyjadřuje jistou formu míry zisku a je hlavním kritériem pro alokaci kapitálu v tržní ekonomice. (Knápková a kol., 2017, str. 100)

- **Rentabilita tržeb** (ROS – Return on Sales) představuje schopnost společnosti generovat zisk při určité úrovni tržeb.

$$ROS = \frac{\text{Zisk po zdanění}}{\text{Tržby}} \quad (9)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 213)

- **Rentabilita aktiv** (ROA – Return on Assets) neboli rentabilita celkového kapitálu měří výkonnost podniku. V případě použití EBIT v čitateli umožňuje tento ukazatel porovnání podniků s různými daňovým zatížením a zadlužením.

$$ROA = \frac{\text{Zisk}}{\text{Aktiva}} \quad (10)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 212)

- **Rentabilita vlastního kapitálu** (ROE – Return on Equity) představuje výnosnost vloženého kapitálu vlastníky společnosti. Investoři mohou na základě tohoto ukazatele posuzovat výnosnost odpovídající riziku investice.

$$ROE = \frac{\text{Zisk po zdanění}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (11)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 212)

Ukazatele aktivity

Používají se pro řízení podnikových aktiv a hodnotí, jestli podnik s nimi efektivně hospodáří. Podniku vznikají zbytečné náklady a zároveň i nízký zisk pokud má více aktiv než je potřebné. Pokud má aktiv naopak málo tak přichází o případné tržby. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 213)

Tyto ukazatele lze vyjádřit dvěma způsoby, a to buď formou doby obratu položek aktiv nebo pasiv anebo formou obratu položek aktiv nebo pasiv. (Knápková a kol., 2017, str. 107)

- **Obrat aktiv** komplexním způsobem měří, jak efektivně společnost využívá celková aktiva. Říká, kolikrát za rok se aktiva podniku obrátí v tržby.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} \quad (12)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 214)

- **Doba obratu zásob** udává, jak dlouho jsou peněžní prostředky vázány ve formě zásob. **Doba obratu pohledávek** vyjadřuje dobu od okamžiku prodeje do okamžiku platby. Čím delší tato doba je, tím větší je potřeba úvěrů. **Doba obratu závazků** představuje dobu od okamžiku vzniku závazku do okamžiku jeho úhrady.

$$\text{Doba obratu} = \frac{\text{Průměrný stav položky}}{\text{Tržby}} * 360 \quad (13)$$

(Knápková a kol., 2017, str. 108, 109)

- **Rychlost obratu zásob** udává, kolikrát se zásoby přemění v jiné formy oběžných aktiv až po další nákup zásob. **Rychlost obratu pohledávek** udává, jakou rychlostí se pohledávky přeměňují v peněžní prostředky.

$$\text{Rychlost obratu} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Jednotlivé položky}} \quad (14)$$

(Hrdý a Krechovská, 2013, str. 214, 215)

2.3.4 Spider analýza

Spider analýza graficky vyhodnocuje ukazatele. Současná výpočetní technika umožňuje sestavit graf připomínající pavučinu (název je odvozen od slova spider = pavouk). Základních 16 poměrových ukazatelů se sleduje prostřednictvím 16 paprsků. Ukazatele lze vztáhnout k různým hodnotám, např. oborovým nebo třeba konkurenčního podniku. Stejně jako u analýzy poměrových ukazatelů, lze i zde nalézt rozdělení na čtyři základní oblasti – rentabilita, likvidita, zdroje financování a aktivita. Každá oblast obsahuje 4 nejvýznamnější ukazatele, které by měly dostatečným způsobem vystihnout hodnocení jednotlivých oblastí finančního řízení společnosti. (Růčková, 2019, str. 50)

Sektory a ukazatele jsou rozděleny následovně:

<p>Aktivita - D</p> <p>D1 - Podíl stálých aktiv D2 - Doba obratu aktiv D3 - Doba obratu pohledávek D4 - Doba obratu zásob</p>	<p>Rentabilita - A</p> <p>A1 - Rentabilita vlastního kapitálu A2 - Rentabilita tržeb A3 - Rentabilita provozní činnosti A4 - Rentabilita aktiv</p>
<p>Financování - C</p> <p>C1 - Debt/equity ratio C2 - Krytí stálých aktiv C3 - Doba obratu závazků C4 - Vlastní financování</p>	<p>Platební schopnost - B</p> <p>B1 - Dynamika krytí zdrojů B2 - Okamžitá likvidita B3 - Pohotová likvidita B4 - Běžná likvidita</p>

Obrázek 3 Rozdělení sektorů (Růčková, 2019, str. 50)

3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN

Dlouhodobé plány jsou obvykle sestaveny na období dvou až pěti let ale i déle. Úkolem dlouhodobého finančního plánu je naplánovat potřebný objem finančních zdrojů s výhledem na několik dalších let. Pokud se předpokládá existence několika rozvojových projektů, je komplexní dlouhodobý finanční plán sestaven pomocí součtu důsledků každého projektu, které společnost hodlá v daném období realizovat. (Růčková, 2019, str. 93)

Finanční manažeři musí plánovat dlouhodobě a zvažovat finanční akce, které budou potřeba k podpoře dlouhodobého růstu společnosti. Zde se spojují finance a strategie. Dlouhodobé plánování zahrnuje kapitálové rozpočtování ve velkém měřítku. Zaměřuje se na investice každého oboru podnikání a vyhýbá se zabíhání do detailů. Některé jednotlivé projekty mohou být samozřejmě dostatečně velké na to, aby měly významný individuální dopad. (Brealey, Myers a Allen, 2017, str. 772)

Dlouhodobý neboli strategický finanční plán představuje klíčové postavení v soustavě funkčních plánů. Je potřeba vynaložit určité zdroje k realizaci jednotlivých funkčních plánů. Mezi nejvýznamnější zdroje patří finanční prostředky. Ve finančním plánu se promítají nároky na omezené finanční zdroje v podobě míry zadlužení, likviditní situace aj., proto tento plán poskytuje pro korekce určitých funkčních plánů zásadní informace. (Fotr a kol., 2020, str. 131)

Strategický finanční plán je tvořen třemi základními složkami, kterými jsou výkaz zisku a ztráty, rozvaha a peněžní toky. Mezi další složky patří plán rozdělení hospodářského výsledku, rozpočet externího financování a kapitálový rozpočet. Vhodnou kapitálovou strukturu, dividendovou politiku, výši pracovního kapitálu, možnosti využití volných peněžních prostředků a pro hodnocení investičních projektů výběr vhodných kritérií určuje finanční strategie firmy, která je východiskem tvorby tohoto plánu. Při tvorbě dlouhodobého finančního plánu je třeba kromě finanční strategie respektovat také základní strategický cíl. Tímto cílem by měl být růst hodnoty firmy ale také třeba i výsledky finanční analýzy za předcházející roky. (Fotr a kol., 2020, str. 131, 132)

3.1 Plánová rozvaha

Rozvaha poskytuje přehled o aktivech společnosti na konci roku a zdrojích peněz, které byly použity na nákup těchto aktiv. Pokud se při plánování aktiv a pasiv použijí jednodušší přístupy, výsledkem budou spíše hrubší odhady jednotlivých položek za konkrétní roky

plánovacího období, pokud se však použijí složitější metody plánování, tak jednotlivé položky budou stanoveny přesněji. Postupy pro stanovení se liší v závislosti na tom, zda lze hodnoty odvodit od plánu tržeb nebo je zapotřebí zvolit jiný přístup. Do určité míry ovlivňuje vývoj tržeb některé položky aktiv a pasiv. Pokud tržby rostou, potom většinou rostou i zásoby, pohledávky, složky krátkodobých závazků, finanční majetek nebo dlouhodobý hmotný majetek. (Brealey, Myers a Allen, 2017, str. 734; Růčková, 2019, str. 107)

3.1.1 Plánování aktiv

Při plánování položek aktiv je důležité postupovat podle toho, zda se jedná o dlouhodobý majetek nebo oběžná aktiva. Základním prvkem při plánování dlouhodobého majetku je program investic a plán divestic. Investiční program ukazuje přírůstky složek daného majetku, zatímco plán divestic ukazuje úbytky daného majetku. Jednotlivé složky oběžných aktiv se plánují prostřednictvím dvou metod, a to metodou procentní a metodou ukazatelů obratu. (Fotr a kol, 2020, str. 209, 210)

3.1.2 Plánování pasiv

Ve vzájemném působení s plánováním aktiv ale i peněžních toků probíhá plánování zdrojů financování, tedy pasiv. Celková výše aktiv představuje určité východisko pro plánování pasiv. Výše aktiv určuje výši požadovaných finančních prostředků a tím i výši pasiv pro každý jednotlivý rok plánovacího období. Důležitá je výše pasiv, ale i struktura, a to kromě poměru vlastního a cizího kapitálu, taky rozčlenění na zdroje financování interní a externí. (Fotr a kol, 2020, str. 212, 213)

3.2 Plánový výkaz zisku a ztráty

Výkaz představuje důležitou složku dlouhodobého finančního plánu. Jeho náplní jsou náklady, výnosy a samozřejmě i dosažený výsledek hospodaření, a to před i po zdanění za jednotlivé roky plánovacího období. Jelikož se jedná o plán dlouhodobého charakteru tak není potřeba se významně soustředit na menší položky, které ve větší míře neovlivní výnosy, náklady nebo hospodářský výsledek. (Fotr a kol, 2020, str. 203)

3.2.1 Plánování tržeb

U většiny podniků představují tržby nejdůležitější složku výnosů. Existují dva přístupy ke stanovení budoucího předpokládaného objemu tržeb, a to buď přístup agregovaný nebo desagregovaný, který se sestavuje více dopodrobna. (Růčková, 2019, str. 105, 106)

Agregovaný přístup

U tohoto přístupu se tržby plánují pro každý rok plánovacího období prostřednictvím předpovědi celkových tržeb v závislosti na vývoji externího prostředí. Významným nedostatkem agregovaného přístupu je neschopnost rozlišovat mezi dvěma základními prvky tvorby tržeb, kterými jsou objem prodejů v naturálních jednotkách a prodejní cena. S ohledem na to je pro tento přístup obtížné zohlednit faktory, jako např. důsledky změn v konkurenčním prostředí, nově vzniklé trhy atd. (Fotr a kol, 2020, str. 204, 205)

Desagregovaný přístup

Zakládá se na rozřídění programu výroby a služeb do konkrétního počtu komodit. Jednotlivé komodity představují významné produkty nebo skupiny produktů. Potom je tedy možné plánovat tržby plynoucí z těchto komodit, a to v peněžních jednotkách nebo v závislosti na jejich prodeji v naturálních jednotkách a předpokládaných prodejních cenách. Je vhodné určit pravděpodobnou výši prodejů pro jednotlivé komodity podle konkrétních trhů a jejich segmentů nebo hlavních zákazníků případně jejich skupin. (Fotr a kol, 2020, str. 205)

3.2.2 Plánování nákladů

Podle způsobu stanovení lze jednotlivé nákladové položky rozdělit na náklady:

- přímé (variabilní), které závisí na objemu produkce jednotlivých výrobků nebo jejich skupin,
- závislé na konkrétních položkách dlouhodobého finančního plánu, hlavně rozvahy (např. se jedná o finanční náklady),
- závislé na ostatních faktorech. Jedná se především o náklady režijního charakteru.

Mezi přímé náklady patří např. přímé mzdy, spotřeba energií, surovin, materiálů. Velikost těchto nákladů souvisí se změnou objemu produkce, tj. když objem produkce roste, tak rostou i náklady a naopak. Přímé náklady jsou stanoveny prostřednictvím norem spotřeby. Tyto normy vyjadřují spotřebu nákladů na jednotku produkce.

Finanční náklady jsou spjaty se způsobem financování investičního programu. Při financování prostřednictvím dlouhodobých bankovních či dodavatelských úvěrů je důležité úrokové zatížení, které závisí na objemu úvěrů a jejich úrokových sazbách.

Dále je třeba plánovat náklady režijního charakteru, mezi které patří např. služby nebo režijní spotřeby surovin. Další možné významné položky nákladů jsou daně a poplatky, tvorba rezerv a opravných položek. (Fotr a kol, 2020, str. 205-207)

3.2.3 Plánování hospodářského výsledku

Hospodářský výsledek před zdaněním je tvořen součtem provozního a finančního hospodářského výsledku v konkrétních letech plánovacího období. Prostřednictvím sazby daně z příjmů za jednotlivé roky se stanoví hospodářský výsledek po zdanění. Korekcemi zisku před zdaněním (rozdíl výnosů a nákladů) lze stanovit základ daně z příjmů. Mezi tyto korekce patří položky, které zvyšující či snižují hospodářský výsledek nebo odečty. (Fotr a kol, 2020, str. 207)

3.3 Plánový výkaz o peněžních tocích

Třetí složkou finančního plánu jsou plánové peněžní toky neboli Cash Flow. Výkaz zisku a ztráty ukazuje výnosy, náklady a výsledek hospodaření za určité období, zatímco peněžní toky ukazují příjmy na jedné straně (zvyšují peněžní fondy) a výdaje na straně druhé (odčerpávají peněžní fondy). Určení veškerých příjmů a výdajů podniku za konkrétní období je vyžadováno pro stanovení peněžních toků. Peněžní toky se člení do třech hlavních kategorií, a to provozní toky (hlavní výdělečná činnost), investiční a finanční toky v závislosti na povaze příjmů a výdajů, kterými jsou tvořeny.

Existují dvě základní metody pro stanovení peněžních toků, a to metoda přímá a nepřímá. **Přímá metoda** je vhodnější spíše pro plánování peněžních toků pro kratší období. Tato metoda se zakládá na stanovení konkrétních položek příjmů a výdajů. Plánované peněžní toky, které jsou součástí dlouhodobého finančního plánu, se stanovují pomocí **nepřímé metody**. Východiskem pro tuto metodu je hospodářský výsledek až už před zdaněním nebo po zdanění a některé další položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Důležitým nástrojem při plánování a řízení a likvidity jsou právě peněžní toky. Na konci každého konkrétního roku plánovacího období představují peněžní prostředky tzv. pohotové prostředky, které nemají žádné specifické určení, a proto je může podnik využít k úhradě libovolných závazků. Likviditní situace podniku ale i její finanční stabilita je tím lepší, čím vyšší jsou tyto prostředky. (Fotr a kol, 2020, str. 214-217)

4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN

Nejdůležitější rozdíl mezi krátkodobými a dlouhodobými financemi je v načasování cash flow. Krátkodobá finanční rozhodnutí obvykle zahrnují peněžní toky, ke kterým dochází během jednoho roku nebo dříve. Například o krátkodobá finanční rozhodnutí se jedná, když firma objedná suroviny, zaplatí v hotovosti a předpokládá prodej hotových výrobků během jednoho roku za hotovost. Naproti tomu se jedná o dlouhodobá finanční rozhodnutí, když firma koupí speciální stroj, který sníží provozní náklady např. v příštích pěti letech. (Ross, Westerfield a Jordan, 2016, str. 606)

Prvním krokem v krátkodobém finančním plánování je prognóza budoucích peněžních toků společnosti. Tento krok má dva odlišné cíle. Za prvé, společnost předpovídá své peněžní toky, aby určila, zda bude mít přebytek hotovosti nebo hotovostní deficit pro každé období. Za druhé, management se musí rozhodnout, zda je tento přebytek nebo schodek dočasný nebo trvalý. Pokud je trvalý, může ovlivnit dlouhodobá finanční rozhodnutí firmy. Pokud například společnost očekává pokračující přebytek hotovosti, rozhodne se zvýšit výplatu dividend. Deficity vyplývající z investic do dlouhodobých projektů jsou často financovány pomocí dlouhodobých zdrojů kapitálu, jako jsou akcie nebo dlouhodobé dluhopisy. (Berk, Demarzo a Harford, 2015, str. 640)

Krátkodobé finanční plány jsou vyvíjeny metodou pokusů a omylů. Položíte si jeden plán, promyslíte ho a pak to zkusíte znovu s různými předpoklady ohledně financování a investičních alternativ. Pokračujete, dokud vás nenapadne žádné další vylepšení. Pokusy a omyly jsou důležité, protože vám pomohou pochopit skutečnou povahu problému, kterému firma čelí. (Brealey, Myers a Allen, 2017, str. 772)

Při krátkodobém finančním plánování je důležité využívat zkušenosti z minulých let. Krátkodobé plány jsou často rozdělovány na menší části, a to na měsíce nebo čtvrtletí. Součástí by měla být analýza sezónních výkyvů neboli těch, které se pravidelně opakují. Tyto výkyvy jsou podmíněny faktory, které ovlivňují jak nabídku (sklizeň) tak i poptávku (Vánoce, léto). (Růčková, 2019, str. 108)

Plán nákladů a zisku

Náklady se plánují od těch nejvýznamnějších položek. Při plánování zisku se porovnávají plánované náklady a výnosy. Základní rovnice: $\text{Tržby} - \text{Náklady} = \text{Zisk}$, pomocí které jsou konstruovány téměř všechny plány zisku prostřednictvím různých přístupů. K nákladům se přistupuje pomocí dvou různých přístupů, a proto pak vznikají rozdíly v sestavení plánu.

První je metoda celkových nákladů (věcná), která je člení podle věcné podstaty, a to na jednotlivé druhy. Druhá je metoda nákladů na obrat (funkční), která plán zisku dělí podle jednotlivých funkcí v podniku (správa, výroba). (Růčková, 2019, str. 109)

Plán provozního cash flow

Krátkodobé finanční plánování se zaměřuje na cash flow firmy v nadcházejícím roce. Hlavním úkolem plánu je naplánovat likvidní složku podniku, která je základem pro čerpání budoucích úvěrů. Plán cash flow je spjat i třeba s plánem investic, nákupu, odbytu. Plán se zpracovává kromě dlouhodobého a krátkodobého období také na konkrétní dny v měsíci. Důvodem je, aby se v pokladně nevyskytovaly ani přebytky ani schodky. Cash flow lze plánovat pomocí dvou metod, a to přímé a nepřímé. (Brealey, Myers a Allen, 2017, str. 779; Růčková, 2019, str. 109, 110)

Plánová rozvaha

Pro krátkodobý horizont se rozvaha plánuje ve zkrácené verzi, a to tak, že položky, které nejsou pro podnik důležité, se vynechají nebo se vyjádří v sumarizované podobě. Rozvaha je shrnutí toho, co firma vlastní (její aktiva), co firma dluží (její závazky) a rozdíl mezi těmito dvěma (vlastní kapitál). Rozvaha a plán zisku představují významný zdroj informací pro hodnocení, jak kvalitní je plánování a pro finanční analýzu. (Růčková, 2019, 110; Ross, Westerfield a Jordan, 2016, str. 21)

5 ZHODNOCENÍ FINANČNÍHO PLÁNU

Prostřednictvím vývoje tržní hodnoty podniku se posuzuje kvalita finančního plánu. Po sestavení finančního plánu následuje finanční kontrola, při které se zjišťují odchylky skutečných hodnot od plánovaných prostřednictvím porovnání plánu s účetními výkazy. Pomocí informací poskytnutých finanční kontrolou se navrhuje opatření k nápravě, např. tak že se upraví podnikový plán. (Grünwald a Holečková, 2008, str. 154; Pavelková a Knápková, 2008, str. 218)

Rozlišují se 3 základní typy kontrol:

1. **Operativní kontrola** – je zaměřena na oběžný majetek, krátkodobá pasiva, příjmy, výdaje a zisk. Při nalezení odchylek je nutné, aby se rychle realizovala nápravná opatření. Spolu s finančními výsledky se operativní kontrole podrobují i ostatní úseky podniku.
2. **Finanční kontrola** – navazuje na kontrolu rozpočtů. Finanční kontrola sleduje konkrétní vnitropodnikové útvary, zejména jejich hospodaření.
3. **Strategická kontrola** – sleduje finanční strukturu, interní a externí zdroje financování, investiční činnost jako plánované hodnoty strategických finančních veličin. Z vnějšího prostředí vyplývají různé indikátory příležitostí a hrozeb, které strategická kontrola zahrnuje. (Pavelková a Knápková, 2008, str. 218)

Na kontrolní činnosti jsou kladeny různé požadavky, které by účinná finanční kontrola měla splňovat:

- okamžité oznamování odchylek,
- dívat se dopředu,
- kontrolovat strategicky citlivé body,
- při hodnocení proměnných závislých a nezávislých přihlížet elasticky,
- starat se o hospodárnost,
- snažit se o objektivnost,
- zajištění srozumitelnosti pro manažery,
- naznačovat možné kroky k nápravným opatřením. (Grünwald a Holečková, 2008, str. 172, 173)

6 SHRnutí TEoretické Části

Teoretická část diplomové práce byl zpracována prostřednictvím dostupných literárních zdrojů pojednávajících především o problematice finančního plánování a finanční analýzy.

V úvodní kapitole bylo popsáno, co pojem finanční plánování vlastně znamená a co je jeho podstatou. Byly stručně charakterizovány jednotlivé zásady, které by při sestavování finančního plánu měly být dodrženy. Následně byly popsány jednotlivé metody tvorby finančního plánu, přičemž asi nejpoužívanější metodou podle různých autorů je metoda procentního podílu na tržbách.

Druhá kapitola byla věnována samotnému procesu tvorby finančního plánu, jehož prvotním úkolem je analýza okolí podniku, která se skládá z analýzy makroprostředí a mikroprostředí. Dalším krokem je sestavení SWOT analýzy, která patří mezi nejpoužívanější analýzy okolí podniku. Následuje finanční analýza, která hodnotí finanční situaci podniku pomocí několika různých druhů ukazatelů.

Následující část byla věnována dlouhodobému finančnímu plánu, jehož úkolem je naplánovat potřebný objem finančních zdrojů s výhledem na několik dalších let a jeho základním složkám, kterými jsou plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty a plánový výkaz o peněžních tocích.

V další kapitole byl v návaznosti na dlouhodobý finanční plán popsán krátkodobý finanční plán, který je oproti tomu dlouhodobému sestavován v podrobnějším členění. Důležitým prvkem při jeho sestavování je prognóza budoucích peněžních toků.

V závěru teoretické části pak byly stručně popsány jednotlivé typy kontrol a požadavky, které jsou kladeny na kontrolní činnosti.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

7 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

7.1 Představení společnosti

Analyzovaná společnost si nepřála být jmenována, proto bude pro účely diplomové práce nazývána jako společnost Alfa, s. r. o. Jedná se o společnost s ručením omezeným, kde statutární orgán je jednatel, který jedná za společnost samostatně. Společnost sídlí v centru Jihomoravského kraje a do obchodního rejstříku byla zapsána v září 2015. Základní kapitál společnosti činí 500 000 Kč a byl splacen v celé výši.

Jedná se o rodinnou společnost, která se zabývá projekcí a realizací montovaných hal, komerčních a administrativních budov. Předmětem podnikání společnosti Alfa je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- projektová činnost ve výstavbě,
- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- obráběčství,
- zámečnictví, nástrojářství.

Společnost se skládá ze dvou hlavních divizí. První z nich se věnuje projekci a výstavbě halových objektů a druhá rodinným domkům, přičemž tato divize je řízena z kanceláře v Táboře, kde jsou 2 zaměstnanci. Účetní období společnosti je hospodářský rok od března do února a na vedení účetnictví má společnost najatou externí účetní firmu.

Společnost je zapojena do projektu Elektromobilita I, který je spolufinancován Evropskou unií. V rámci tohoto projektu je do činnosti podniku zaváděna inovativní technologie čisté mobility – byl pořízen 1 elektromobil pro vlastní potřebu.

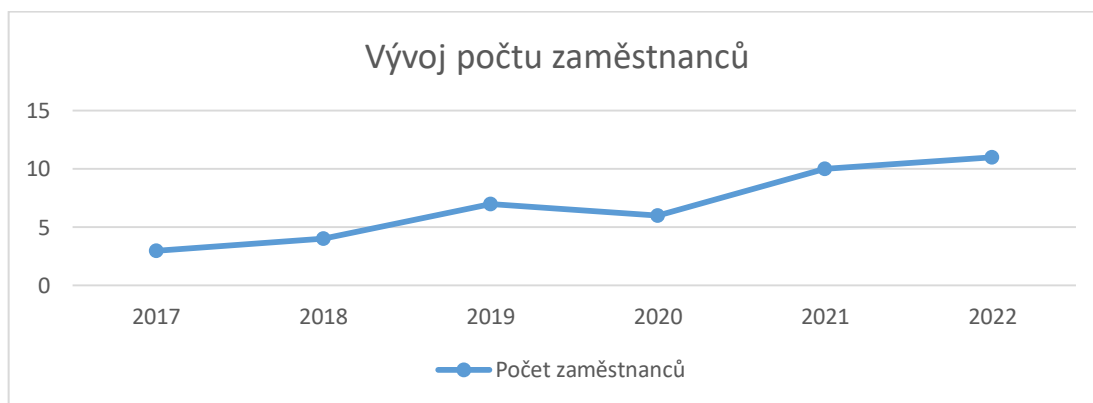
7.2 Vývoj počtu zaměstnanců

Počet zaměstnanců se ve sledovaném období pohyboval mezi 2 – 11 zaměstnanci. K 1. 3. 2023 společnost eviduje 11 zaměstnanců, kteří jsou rozděleni následovně:

- vedení společnosti – 2 zaměstnanci,
- projekce a stavby rodinných domků – 2 zaměstnanci,
- projekce a stavby halových objektů – 4 zaměstnanců,
- montážní skupina – 3 zaměstnanci.

Tabulka 1 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: interní informace společnosti)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Počet zaměstnanců	3	4	7	6	10	11



Obrázek 4 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: interní informace společnosti)

7.3 Charakteristika odvětví

Dle ekonomické klasifikace CZ – NACE lze společnost Alfa s.r.o. zařadit do činností F – Stavebnictví, oddíl 41 - Výstavba budov a do skupiny 41.2 – Výstavba bytových a nebytových budov.

Oddíl 41 zahrnuje výstavbu budov všeho druhu, kam patří práce na nových stavbách, opravy budov, provádění nástaveb a přestaveb, výstavba prefabrikovaných objektů v rámci zařízení staveniště a staveb dočasného charakteru. Výstavba budov zahrnuje výstavbu kompletních bytových, kancelářských, obchodních a ostatních veřejných budov, zemědělských budov, sportovních hal a tělocvičen atd.

Skupina 41.2 zahrnuje výstavbu bytových budov všeho druhu jako rodinných domků a bytových domů včetně výškových budov, dále výstavbu nebytových budov všeho druhu jako průmyslových budov – továren, dílen, a montážních závodů, výstavbu nemocnic, škol, kancelářských budov, hotelů, obchodů, nákupních center, restaurací, letištních budov, sportovních hala a tělocvičen, nadzemních a podzemních garáží, skladů, kostelů a jiných sakrálních staveb a v neposlední řadě tak výstavbu (montáž) prefabrikovaných objektů na staveništi. (Vysvětlivky (CZ NACE)).

8 ANALÝZA VNĚJŠÍHO A VNITŘNÍHO OKOLÍ PODNIKU

V následující kapitole bude provedena analýza okolí podniku, a to konkrétně prostřednictvím PEST analýzy. Dále bude provedena SWOT analýza a finanční analýza, která může poskytnout důležité informace potřebné k tvorbě finančního plánu.

8.1 PEST analýza

8.1.1 Politické vlivy

Od roku 2004 je Česká republika členem Evropské unie. Společnost Alfa s.r.o. sídlí na území České republiky, takže kromě platných předpisů státu musí také dodržovat normy Evropské unie. Česká republika je také členem Evropského hospodářského prostoru, který umožňuje volný pohyb zboží, osob, služeb a kapitálu.

Již rok probíhá válečný konflikt na Ukrajině, který výrazně ovlivnil situaci v České republice, zejména v souvislosti s růstem cen energií nebo pohonných hmot. Vypuknutí pandemie nemoci COVID – 19 v roce 2020 ovlivnila nejen naši republiku ale takřka celý svět. Protiepidemická opatření a řada přijatých restrikcí, které vláda učinila, měla velký vliv na finanční stabilitu a také na obrovské zadlužení státu.

8.1.2 Ekonomické vlivy

Světovou ekonomiku oslabenou pandemií nemoci COVID – 19, zasáhlo v loňském roce několik dalších šoků. Válečný konflikt na Ukrajině způsobil snížení globálního hospodářského růstu a zvýšila se intenzita inflačních tlaků hlavně u cen energií a potravin. Na velký růst míry inflace reagují centrální banky jednotlivých zemí zejména postupným zvyšováním úrokových sazeb. Spotřebitelské ceny v několika zemích již dosáhly vrcholu. Důležitou otázkou je, jakou rychlostí se inflace vrátí na uspokojivou úroveň inflačních cílů centrálních bank. Očištěný reálný hrubý domácí produkt se ve 3. čtvrtletí 2022 mezičtvrtletně snížil o 0,2 %. Meziročně se však zvýšil o 1,6 %. (Ministerstvo financí České republiky, 2023)

V roce 2023 se předpokládá pokles HDP o 0,5 %. Domácnosti se budou i nadále potýkat s důsledky vysoké inflace a jejich spotřeba se bude dále snižovat. Zpomalující se ekonomický růst a snižující se životní úroveň obyvatel jsou důsledky vysoké inflace. Potravin, elektřina, pohonné hmoty, zemní plyn a další zboží a služby významně přispívají k obrovskému nárůstu spotřebitelských cen. Meziroční inflace ke konci roku 2022 výrazně

poklesla díky energeticky úspornému balíčku, avšak v průměru za celý loňský rok dosáhla výše 15,1 %. Meziroční inflace by se měla kolem této hodnoty pohybovat i v 1. čtvrtletí letošního roku. Předpokládá se, že průměrná míra inflace by v letošním roce měla postupně zvoľňovat, a to na 10,4 %. (Ministerstvo financí České republiky, 2023)

Co se týká trhu práce, tak v souvislosti s nedostatkem pracovníků se i nadále projevují nerovnováhy. V roce 2023 se nepředpokládá, že by míra nezaměstnanosti měla nějak výrazně vzrůst. V roce 2022 byla v průměru 2,4 % a předpokládá se, že v letošním roce by se mohla zvýšit na 3,2 %. Na trhu práce bude i nadále přetrvávat napětí, které bude tlačit mzdy nahoru, avšak budou zaostávat za inflací. Po propadu průměrné reálné mzdy v roce 2022 by měla i v letošním roce nadále klesat. (Ministerstvo financí České republiky, 2023)

Tabulka 2 Přehled hlavních ekonomických ukazatelů České republiky (vlastní zpracování, zdroj: Ministerstvo financí České republiky, leden 2023)

		2017	2018	2019	2020	2021	Aktuální predikce	
		2022	2023					
Nominální hrubý domácí produkt	mld. Kč	5 111	5 411	5 791	5 709	6 109	6 749	7 308
Reálný hrubý domácí produkt	růst v %	5,2	3,2	3,0	-5,5	3,6	2,3	-0,5
Deflátor HDP	růst v %	1,3	2,6	3,9	4,3	3,3	8,0	8,8
Míra inflace spotřebitelských cen	průměr v %	2,5	2,1	2,8	3,2	3,8	15,1	10,4
Zaměstnanost	růst v %	1,6	1,4	0,2	-1,3	-0,4	-0,8	-0,4
Míra nezaměstnanosti	průměr v %	2,9	2,2	2,0	2,6	2,8	2,4	3,2
Objem mezd a platů	růst v %	9,2	9,6	7,8	0,1	5,9	9,3	6,7
Saldo běžného účtu	% HDP	1,5	0,4	0,3	2,0	-0,8	-5,8	-3,6
Saldo sektoru vládních institucí	% HDP	1,5	0,9	0,3	-5,8	-5,1	-3,6	-4,2
Měnový kurz CZK/EUR		26,3	25,6	25,7	26,4	25,6	24,6	24,2
Dlouhodobé úrokové sazby	% p. a.	1,0	2,0	1,5	1,1	1,9	4,3	4,6
HDP eurozóny	růst v %	2,8	1,8	1,6	-6,3	5,3	3,3	0,4

8.1.3 Sociální a demografické vlivy

Dle údajů Českého statistického úřadu bylo k 31. prosinci 2022 v České republice zhruba 10,5 milionů obyvatel z toho 1 186 519 v Jihomoravském kraji. Počet obyvatel nad 15 let byl ve 3. čtvrtletí 2022 v Jihomoravském kraji 991 700, což znamená, že tento kraj je čtvrtý největší dle počtu obyvatel nad 15 let. (Český statistický úřad, 2023)

Tabulka 3 Počet obyvatel v Jihomoravském kraji nad 15 let (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Počet obyvatel	996 200	997 600	999 000	1 000 200	1 000 800	991 700

V tabulce je možné vidět, že počet obyvatel nad 15 let v Jihomoravském kraji každý rok roste. Výjimkou je rok 2022, kdy se v kraji narodilo a přistěhovalo méně lidí než v předešlých letech a zároveň se více lidí odstěhovalo. (Český statistický úřad, 2023)

Tabulka 4 Obecná míra nezaměstnanosti v % (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Česká republika	2,9	2,2	2,0	2,6	2,8	2,2
Jihomoravský kraj	3,3	2,6	2,1	2,3	2,5	1,6

Tabulka ukazuje, jak se vyvíjela míra nezaměstnanosti v České republice a v Jihomoravském kraji. Do roku 2019 byla nezaměstnanost v kraji vyšší než v republice, avšak od roku 2020 si kraj vede lépe. V posledním ze zobrazených let je možné vidět, že nezaměstnanost v kraji je o 0,6 % nižší než v celé zemi. Nejvyšší nezaměstnanost v roce 2022 byla v Olomouckém kraji a nejnižší ve Středočeském kraji. (Český statistický úřad, 2023)

Tabulka 5 Vývoj průměrné mzdy na přepočtený počet zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023)

Rok	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Česká republika	29 638	32 051	34 578	36 176	37 903	40 353
Jihomoravský kraj	28 677	30 874	33 549	35 401	37 256	39 663

Ke konci roku 2022 činila průměrná mzda v České republice 40 353 Kč, zatímco v Jihomoravském kraji byla o zhruba 800 Kč nižší. Z tabulky je možné vidět, že průměrná mzda v kraji každý rok roste v průměru o 2 200 Kč. Jihomoravský kraj má po hlavním městě a Středočeském kraji nejvyšší mzdu v republice. (Český statistický úřad, 2023)

8.1.4 Technologické vlivy

Společnost se snaží neustále modernizovat technické a technologické zázemí zejména v oblasti projektování rodinných domků a halových objektů. Zároveň se společnost snaží šetřit životní prostředí postupným obměňováním vozového parku, a to prostřednictvím nákupu elektromobilů, kterých má v současné době společnost 2.

8.2 SWOT analýza

Pro posouzení silných a slabých stránek, ale také příležitostí a hrozeb byla provedena SWOT analýza.

Silné stránky

Silné stránky podniku ukazují, jaké má podnik postavení na trhu a v jakých oblastech si vede lépe než konkurence. Mezi silné stránky lze zařadit:

- stabilní společnost,
- poloha,
- technické vybavení,
- odbornost zaměstnanců.

Slabé stránky

Slabé stránky ukazují oblasti, ve kterých společnost zaostává za konkurencí. Mezi slabé stránky patří:

- závislost na výhradním dodavateli panelů,
- nezastupitelnost zaměstnanců.

Příležitosti

Příležitosti znázorňují potenciální oblasti, ve kterých by podnik mohl posílit svoji pozici na trhu. Možné příležitosti představují:

- otevření nové pobočky,
- rozšíření okruhu zákazníků o zahraniční,
- rozšíření nabídky o projektování penzionů, bytových domů,
- čerpání dotací.

Hrozby

Hrozby představují možná rizika, která je potřeba řídit a snažit se jim předcházet aby nepřerostly v závažný problém. Mezi hrozby je možné zařadit:

- zvyšující se ceny energií, práce,
- špatné klimatické podmínky,

- nedostatek materiálu,
- špatná platební morálka zákazníků.

8.3 Finanční analýza

Finanční analýza slouží ke zhodnocení finanční situace podniku a představuje důležitý nástroj pro sestavení finančního plánu. Tato část diplomové práce se bude zabývat analýzou absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů, poměrových ukazatelů a následně bude provedena i spider analýza. Informace zpracované finanční analýzou jsou poskytnuty z interních zdrojů a výsledky budou porovnány s výsledky odvětví a konkurence. Finanční analýza bude zpracována za roky 2017 – 2021, přičemž s odvětvím budou porovnány výsledky jen za roky 2017 – 2019 a konkurencí za roky 2017 - 2021. Výsledky společnosti za rok 2022 nejsou dostupné, protože společnost má hospodářský rok do konce února 2023 a účetní závěrka zatím nebyla zpracována. Výsledky odvětví za období 2020 a 2021 stále nebyly zveřejněny Ministerstvem průmyslu a obchodu České republiky. Hodnoty za jednotlivé roky jsou vypočítány pro hospodářský rok dané společnosti, tzn. vždy od března do února.

8.3.1 Absolutní ukazatele

Následující část diplomové práce bude věnována horizontální a vertikální analýze majetkové a finanční struktury podniku ale i výnosů a nákladů.

Analýza majetkové struktury

Následující tabulka zobrazuje majetkovou strukturu společnosti, která bude východiskem pro tvorbu horizontální a vertikální analýzy.

Tabulka 6 Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
AKTIVA	2 121	11 131	16 356	14 182	38 363
Dlouhodobý majetek	1 162	1 248	1 968	1 768	7 549
DHM	1 162	1 248	1 968	1 768	3 229
DFM	0	0	0	0	4 320
Oběžná aktiva	937	9 848	14 345	12 395	30 716
Zásoby	0	106	4 037	3 176	4 835
Peněžní prostředky	536	6 189	9 808	8 267	17 425
Pohledávky	401	3 553	500	952	8 456
- dlouhodobé	0	0	0	0	-7
- krátkodobé	401	3 553	500	952	8 463

Časové rozlišení aktiv	22	35	43	19	98
------------------------	----	----	----	----	----

Celková aktiva každý rok postupně stoupají. Společnost Alfa, s.r.o. měla pouze v roce 2017 více dlouhodobého majetku než oběžných aktiv. Společnost nemá ani v jednom roce dlouhodobý nehmotný majetek, zatímco finanční majetek má až od roku 2021. Dlouhodobý hmotný majetek je tvořen pouze hmotnými movitými věcmi a jejich soubory, ve kterých jsou evidovány převážně auta. Finanční majetek je tvořen zápůjčkou a podílem ve společnosti Beta, kde společnost Alfa je jediným společníkem.

Oběžná aktiva kromě prvního analyzovaného roku postupně klesají, přičemž v průměru tvoří zhruba 80 % celkových aktiv. Zásoby jsou zastoupeny pouze nedokončenou výrobou, která představuje nedokončené rozestavěné stavby. Peněžní prostředky jsou tvořeny převážně prostředky na bankovních účtech a zejména mezi roky 2020 a 2021 je nárůst dvojnásobný. Pohledávky jsou tvořeny převážně krátkodobými pohledávkami z obchodních vztahů. V roce 2021 společnost evidovala zápornou dlouhodobou pohledávku, která představovala opravnou položku. Položky oběžných aktiv v roce 2021 rapidně vzrostly vlivem velké zakázky na stavbu haly.

Tabulka 7 Vertikální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
AKTIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	54,77%	11,21%	12,03%	12,47%	19,68%
DHM	54,77%	11,21%	12,03%	12,47%	8,42%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,26%
Oběžná aktiva	44,17%	88,47%	87,70%	87,40%	80,07%
Zásoby	0,00%	0,95%	24,68%	22,39%	12,60%
Peněžní prostředky	25,27%	55,60%	59,97%	58,29%	45,42%
Pohledávky	18,90%	31,92%	3,06%	6,71%	22,04%
- dlouhodobé	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
- krátkodobé	18,90%	31,92%	3,06%	6,71%	22,06%
Časové rozlišení aktiv	1,04%	0,31%	0,26%	0,13%	0,26%

Tabulka 8 Horizontální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	18/17	19/18	20/19	21/20
AKTIVA	424,69%	46,94%	-13,29%	170,50%
Dlouhodobý majetek	7,40%	57,69%	-10,16%	326,98%
DHM	7,40%	57,69%	-10,16%	82,64%
DFM	-	-	-	-

Oběžná aktiva	951,01%	45,66%	-13,59%	147,81%
Zásoby	-	3708,49%	-21,33%	52,24%
Peněžní prostředky	1054,66%	58,47%	-15,71%	110,78%
Pohledávky	786,03%	-85,93%	90,40%	788,24%
- dlouhodobé	-	-	-	-
- krátkodobé	786,03%	-85,93%	90,40%	788,97%
Časové rozlišení aktiv	59,09%	22,86%	-55,81%	415,79%

Společnost Alfa patří dle CZ – NACE do činností Stavebnictví a do oddílu Výstavba budov. V porovnání s odvětvím má společnost zhruba v průměru o 35 % méně dlouhodobého majetku. Co se týká oběžných aktiv, tak tam jsou rozdíly zhruba kolem 30 %. Velké rozdíly jsou také u peněžních prostředků a krátkodobého finančního majetku, který společnost neevduje žádný. Jediné časové rozlišení aktiv je u společnosti na stejné úrovni jako u odvětví.

Tabulka 9 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019	18/17	19/18
AKTIVA	100,00%	100,00%	100,00%	2,05%	20,56%
Dlouhodobý majetek	40,21%	43,98%	50,11%	11,62%	37,36%
DHM a DNM	10,13%	13,04%	14,57%	31,33%	34,77%
DFM	30,08%	30,94%	35,54%	4,99%	38,46%
Oběžná aktiva	59,05%	55,62%	49,56%	-3,89%	7,44%
Zásoby	13,95%	14,38%	12,63%	5,20%	5,89%
Peněžní prostředky	12,58%	9,38%	7,75%	-22,46%	-0,33%
Pohledávky	27,35%	26,02%	21,23%	-2,92%	-1,64%
KFM	5,41%	5,84%	7,95%	10,09%	64,15%
Časové rozlišení aktiv	0,74%	0,40%	0,33%	-44,23%	-2,63%

Analýza finanční struktury

Bude provedena horizontální a vertikální analýza finanční struktury podniku na základě údajů v následující tabulce.

Tabulka 10 Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
PASIVA	2 121	11 131	16 356	14 182	38 363
Vlastní kapitál	5	487	2 744	3 936	8 280
Základní kapitál	500	500	500	500	500
VH minulých let	-84	-495	-13	2 244	3 436
VH běžného období	-411	482	2 257	1 192	4 344
Cizí zdroje	2 078	10 644	13 125	9 904	29 593
Závazky	2 078	10 644	13 125	9 904	29 593

dlouhodobé	495	281	0	0	0
krátkodobé	1 583	10 363	13 125	9 904	29 593
Časové rozlišení pasiv	38	0	487	342	490

Vlastní kapitál společnosti tvořil pouze v roce 2020 více jak čtvrtinu pasiv. Společnost byla založena v roce 2015 a od té doby se výše základního kapitálu 500 000 Kč nezměnila. Výsledek hospodaření byl zpočátku záporný, což se u nově vzniklé společnosti dá očekávat. V roce 2021 však společnost dosáhla zisku více jak 4 miliony korun.

Z tabulek 11 a 12 je patrné, že společnost využívá k financování převážně cizí zdroje, přičemž se jejich hodnotu snaží postupně snižovat. Cizí zdroje se skládají pouze ze závazků. Společnost měla dlouhodobý závazek pouze v roce 2017 a 2018, přičemž tenhle závazek byl tvořen úvěrem, který byl následně splacen. Krátkodobé závazky jsou tvořeny převážně přijatými zálohami a závazky z obchodních vztahů. V roce 2021 je obrovský nárůst krátkodobých závazků, což je způsobeno přijetím velké zakázky na stavbu haly, která bude sloužit na výrobu potřeb pro domácnost.

Tabulka 11 Vertikální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
PASIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	0,24%	4,38%	16,78%	27,75%	21,58%
Základní kapitál	23,57%	4,49%	3,06%	3,53%	1,30%
VH minulých let	-3,96%	-4,45%	-0,08%	15,82%	8,96%
VH běžného období	-19,38%	4,33%	13,80%	8,41%	11,32%
Cizí zdroje	97,97%	95,62%	80,25%	69,84%	77,14%
Závazky	97,97%	95,62%	80,25%	69,84%	77,14%
- dlouhodobé	23,34%	2,52%	0,00%	0,00%	0,00%
- krátkodobé	74,63%	93,10%	80,25%	69,84%	77,14%
Časové rozlišení pasiv	1,79%	0,00%	2,98%	2,41%	1,28%

Tabulka 12 Horizontální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	18/17	19/18	20/19	21/20
PASIVA	424,80%	46,94%	-13,29%	170,50%
Vlastní kapitál	9640,00%	463,45%	43,44%	110,37%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VH minulých let	489,29%	-97,37%	-17361,54%	53,12%
VH běžného období	-217,27%	368,26%	-47,19%	264,43%
Cizí zdroje	412,22%	23,31%	-24,54%	198,80%
Závazky	412,22%	23,31%	-24,54%	198,80%
- dlouhodobé	-43,23%	-100,00%	-	-
- krátkodobé	554,64%	26,65%	-24,54%	198,80%

Časové rozlišení pasiv	-100,00%	-	-29,77%	43,27%
------------------------	----------	---	---------	--------

Ačkoliv se společnost snaží zvyšovat vlastní kapitál, tak pořád hodně zaostává za průměrem v odvětví. Základní kapitál tvoří v odvětví kolem 20 % pasiv, zatímco u společnosti je to kolem 3,5 %. Na rozdíl od odvětví společnost netvoří vůbec žádné rezervy. Společnost se liší i v dlouhodobých závazcích, které postupně snižovala a momentálně nemá žádné.

Tabulka 13 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019	18/17	19/18
PASIVA	100,00%	100,00%	100,00%	2,05%	20,56%
Vlastní kapitál	45,88%	49,45%	52,23%	9,99%	27,33%
Základní kapitál	23,10%	21,87%	18,45%	-3,38%	1,69%
Nerozdělený zisk, fondy, ážio	18,82%	27,46%	28,62%	48,88%	25,65%
VH běžného období	3,96%	1,17%	5,16%	-96,87%	5029,47%
Cizí zdroje	53,05%	49,54%	46,68%	-4,70%	13,60%
Rezervy	3,72%	4,50%	3,96%	23,59%	5,85%
Závazky	49,33%	45,03%	42,73%	-6,84%	14,38%
- dlouhodobé	19,04%	15,62%	15,82%	-16,31%	22,12%
- krátkodobé	30,28%	29,42%	26,91%	-0,88%	10,27%
Ostatní pasiva	1,07%	1,01%	1,09%	-4,09%	30,24%

Analýza výnosů

Tabulka 14 Struktura výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby za prodej výrobků a služeb	10 684	26 290	71 244	64 571	139 964
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	364	0	1 677	0	58
Jiné provozní výnosy	13	29	89	42	372
Provozní výnosy	11 061	26 319	73 010	64 613	140 394
Finanční výnosy	23	5	1	1	1
VÝNOSY	11 084	26 324	73 011	64 614	140 395

Jelikož hlavní činností společnosti je projektování halových objektů a rodinných domků, tak největší podíl na výnosech mají tržby za prodej výrobků služeb, což je možné vidět i v tabulce 14 a 15 kde právě tyto tržby mají většinou více jak 99 % podíl na celkových výnosech a každý rok se postupně zvyšují. Společnost má občas i tržby z prodaného dlouhodobého majetku, jako např. v roce 2019 kdy prodala za více jak 1,6 milionu Kč 2 osobní automobily. Jiné provozní výnosy pak představují většinou pojistná plnění. Součástí finančních výnosů jsou úroky a kurzové zisky.

Tabulka 15 Vertikální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby za prodej výrobků a služeb	96,39%	99,87%	97,58%	99,93%	99,69%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	3,28%	0,00%	2,30%	0,00%	0,04%
Jiné provozní výnosy	0,12%	0,11%	0,12%	0,07%	0,26%
Provozní výnosy	99,79%	99,98%	100,00%	100,00%	100,00%
Finanční výnosy	0,21%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
VÝNOSY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Tabulka 16 Horizontální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	18/17	19/18	20/19	21/20
Tržby za prodej výrobků a služeb	146%	171%	-9%	117%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	-100%	-	-100%	-
Jiné provozní výnosy	123%	207%	-53%	786%
Provozní výnosy	138%	177%	-12%	117%
Finanční výnosy	-78%	-80%	0%	0%
VÝNOSY	137%	177%	-12%	117%

Ve srovnání s odvětvím má společnost Alfa tržby za prodej výrobků a služeb téměř na stejné úrovni, zatímco tržby za prodej zboží nemá vůbec.

Tabulka 17 Horizontální a vertikální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019	18/17	19/18
Tržby za prodej výrobků a služeb	99,30%	98,82%	98,04%	1,76%	0,40%
Tržby za prodej zboží	0,70%	1,18%	1,96%	71,43%	68,66%
VÝNOSY	100,00%	100,00%	100,00%	2,25%	1,21%

Analýza nákladů

Tabulka 18 Náklady společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotřeba	10 251	23 688	68 550	61 910	132 140
- spotřeba materiálu a energie	5 014	5 052	11 634	14 087	36 856
- služby	5 237	18 636	56 916	47 823	95 284
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	-106	-3 429	-3 176	-4 835
Osobní náklady	614	1 239	3 451	3 326	6 317
Úpravy hodnot v provozní oblasti	382	614	630	864	1 084
Ostatní provozní náklady	228	332	1 315	307	346
Provozní náklady	11 475	25 767	70 517	63 231	135 052
Nákladové úroky a podobné náklady	18	17	4	0	111

Ostatní finanční náklady	2	23	14	16	23
Finanční náklady	20	40	18	16	134
Daň z příjmů	0	36	378	246	989
NÁKLADY	11 495	25 843	70 913	63 493	136 175

Vývoj nákladů společnosti Alfa má kromě roku 2020 rostoucí tendenci stejně jako výnosy. Nejvýznamnější položkou nákladů je výkonová spotřeba, která se kromě roku 2017 podílí na nákladech více jak 90 %. Na výkonové spotřebě se výrazně podílejí služby. Osobní náklady společnosti každoročně rostou, což je způsobeno především růstem mezd ale také růstem zaměstnanců, kterých společnost přijme 1–3 ročně. V roce 2021 byly osobní náklady jedenkrát větší než v předchozím roce, což bylo způsobeno růstem mezd a přijetím 4 nových pracovníků. Součástí ostatních provozních nákladů jsou různá pojištění, jako např. pojištění majetku, odpovědnosti nebo aut a další menší složkou je zaokrouhlení. Do finančních nákladů patří placené úroky z úvěru nebo různé poplatky za vedení účtu. Jelikož má společnost rok od roku větší zisk, tak i daň z příjmu každoročně narůstá.

Tabulka 19 Vertikální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotřeba	89,18%	91,66%	96,67%	97,51%	97,04%
- spotřeba materiálu a energie	43,62%	19,55%	16,41%	22,19%	27,07%
- služby	45,56%	72,11%	80,26%	75,32%	69,97%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,00%	-0,41%	-4,84%	-5,00%	-3,55%
Osobní náklady	5,34%	4,79%	4,87%	5,24%	4,64%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	3,32%	2,38%	0,89%	1,36%	0,80%
Ostatní provozní náklady	1,98%	1,28%	1,85%	0,48%	0,25%
Provozní náklady	99,83%	99,71%	99,44%	99,59%	99,18%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,16%	0,07%	0,01%	0,00%	0,08%
Ostatní finanční náklady	0,02%	0,09%	0,02%	0,03%	0,02%
Finanční náklady	0,17%	0,15%	0,03%	0,03%	0,10%
Daň z příjmů	0,00%	0,14%	0,53%	0,39%	0,73%
NÁKLADY	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Tabulka 20 Horizontální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	18/17	19/18	20/19	21/20
Výkonová spotřeba	131%	189%	-10%	113%
- spotřeba materiálu a energie	1%	130%	21%	162%
- služby	256%	205%	-16%	99%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-	3135%	-7%	52%
Osobní náklady	102%	179%	-4%	90%

Úpravy hodnot v provozní oblasti	61%	3%	37%	25%
Ostatní provozní náklady	46%	296%	-77%	13%
Provozní náklady	125%	174%	-10%	114%
Nákladové úroky a podobné náklady	-6%	-76%	-100%	-
Ostatní finanční náklady	1050%	-39%	14%	44%
Finanční náklady	100%	-55%	-11%	738%
Daň z příjmů	-	950%	-35%	302%
NÁKLADY	125%	174%	-10%	114%

Největší podíl na nákladech má u odvětví, taktéž výkonová spotřeba, která na rozdíl od společnosti, kde výkonová spotřeba roste, u odvětví spíše kolísá. Největší podíl na výkonové spotřebě má spotřeba materiálu, energie a služeb, stejně jako u společnosti. Náklady na prodej zboží jsou téměř zanedbatelné, přičemž společnost tyto náklady nevykazuje vůbec. Osobní náklady u odvětví jsou zhruba o 5 % vyšší než u společnosti.

Tabulka 21 Horizontální a vertikální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019	18/17	19/18
Výkonová spotřeba	91,31%	92,27%	87,57%	-2,99%	5,42%
- náklady na prodej zboží	0,55%	1,23%	1,12%	113,26%	1,23%
- spotřeba materiálu a energie a služby	90,75%	91,04%	86,45%	-3,70%	5,47%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1,52%	-3,29%	1,93%	107,82%	-165,23%
Aktivace	-0,59%	0,49%	0,39%	-180,34%	-10,45%
Osobní náklady	10,58%	10,38%	10,01%	-5,82%	7,09%
Ostatní náklady	0,22%	0,15%	0,09%	-33,60%	-30,79%
NÁKLADY	100,00%	100,00%	100,00%	-4,00%	11,07%

Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření

Tabulka 22 ukazuje, jak se vyvíjela přidaná hodnota společnosti Alfa v průběhu analyzovaného období. Přidaná hodnota dosahovala nejnižší hodnoty v roce 2017, a to 433 tis. Kč, zatímco nejvyšší hodnoty 12 659 tis. Kč dosáhla v roce 2021. Přidaná hodnota postupně roste stejně jako tržby a výkonová spotřeba.

Tabulka 22 Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z prodeje výrobků a služeb	10 684	26 290	71 244	64 571	139 964
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0
Výkonová spotřeba	10 251	23 688	68 550	61 910	132 140
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	-106	-3429	-3176	-4835
Aktivace	0	0	0	0	0

Přidaná hodnota	433	2 708	6 123	5 837	12 659
Provozní výsledek hospodaření	-414	552	2 493	1 382	5 342
Finanční výsledek hospodaření	3	-35	-17	-15	-133
Výsledek hospodaření před zdaněním	-411	517	2 476	1 367	5 209
Daň z příjmu za běžnou činnost	0	36	378	246	989
Výsledek hospodaření za období	-411	481	2 098	1 121	4 220
EBT	-411	517	2 476	1 367	5 209
EBIT	-393	534	2 480	1 367	5 320
EBITDA	-11	1 147	3 042	2 231	6 397

Pouze v roce 2017 je EBITDA, EBIT, EBT a VH za období záporný, protože společnost Alfa byla na trhu relativně nová. Od roku 2018 výsledek hospodaření za období postupně narůstá a v roce 2021 dosahuje více jak 4 mil. Kč.

8.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Společnost dosahuje v prvních dvou analyzovaných letech záporných hodnot čistého pracovního kapitálu, tj. krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva. Od roku 2019 dosahuje čistý pracovní kapitál kladných hodnot a nejvyšší hodnoty dosáhl v roce 2020, kdy měla společnost méně krátkodobých závazků

Tabulka 23 Čistý pracovní kapitál společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021
Oběžná aktiva	937	9 848	14 345	12 395	30 716
Krátkodobé závazky	1 583	10 363	13 125	9 904	29 593
Čistý pracovní kapitál	-646	-515	1 220	2 491	1 123

8.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Ukazatele zadluženosti

Každý podnik využívá k financování svých aktivit nějaké vlastní a cizí zdroje. Ukazatele zadluženosti vyjadřují vztah mezi vlastními a cizími zdroji podniku a představují důležitý nástroj pro finanční řízení.

Tabulka 24 Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Míra zadlužení	415,60	21,86	4,78	2,52	3,57
Celková zadluženost	97,95%	95,62%	80,25%	69,84%	77,14%
Úrokové krytí	-21,83	31,41	620,00	0,00	47,93

Tabulka 25 Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019
Míra zadlužení	1,16	1,00	0,89
Celková zadluženost	53,05%	49,54%	46,68%
Úrokové krytí	11,68	1,28	16,50

Tabulka 26 Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Míra zadlužení	1,60	0,70	0,40	0,36	0,38
Celková zadluženost	61,26%	41,26%	28,57%	26,21%	27,55%
Úrokové krytí	-0,18	67,85	15,76	-5,67	30,63

Doporučovaná hodnota míry zadlužení je menší než 1, což podnik nedosahuje v žádném roce na rozdíl od odvětví, kde se míra zadlužení snižuje a postupně se dostává na doporučovanou hodnotu. Podnik má v roce 2017 velkou míru zadlužení a to 415,60 protože vlastní kapitál byl nízký, jelikož společnost byla ve ztrátě, avšak v dalších letech se tato hodnota postupně snižuje, přičemž nejnižší hodnoty dosáhl podnik v roce 2020. Konkurenční společnost kromě roku 2017 dosahuje doporučovaných hodnot.

Dle literatury je doporučováno mít celkovou zadluženost mezi 30 % a 60 %. Podnik se k těmto hodnotám prozatím moc nepřibližuje. Nejbližší byl v roce 2020, kdy zadluženost byla necelých 70 %, ale v roce 2017 byla zadluženost nejhorší a to téměř 98 %. Je to dáno tím, že hodnota cizích zdrojů podniku je skoro stejná jako celková hodnota aktiv. Odvětví je na tom o dost lépe, protože má zadluženost kolem 50 %, zatímco konkurence je málo zadlužená a využívá k financování převážně vlastní kapitál.

Kromě roku 2017 kdy bylo úrokové krytí záporné, protože zisk byl záporný, si podnik vede v celku dobře, protože je schopný hradit úroky ze stávajících úvěrů dosažením dostatečného zisku.

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity vypovídají o tom, jak je podnik schopný hradit své krátkodobé závazky. Čím nižší jsou hodnoty ukazatelů likvidity od doporučovaných hodnot, tím větší je riziko nesplacení závazků.

Tabulka 27 Ukazatele likvidity společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Běžná likvidita	0,59	0,95	1,09	1,25	1,04
Pohotová likvidita	0,59	0,94	0,79	0,93	0,87

Okamžitá likvidita	0,34	0,60	0,75	0,83	0,59
--------------------	------	------	------	------	------

Tabulka 28 Ukazatele likvidity odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019
Běžná likvidita	1,95	1,89	1,84
Pohotová likvidita	1,49	1,40	1,37
Okamžitá likvidita	0,59	0,52	0,58

Tabulka 29 Ukazatele likvidity konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Běžná likvidita	1,51	2,29	9,79	4,74	2,58
Pohotová likvidita	1,51	2,29	9,79	4,74	2,01
Okamžitá likvidita	0,66	1,67	4,79	1,70	0,58

Hodnoty běžné likvidity jsou dle literatury doporučovány mezi 1,5 – 2,5, což podnik nesplňuje v žádném z analyzovaných let, ale postupně se těmto hodnotám snaží přibližovat, což je možné vidět v tabulce 26. Je to dáno tím, že podnik nemá tolik oběžných aktiv. Nejvyšší hodnoty dosáhla společnost v roce 2020 a to 1,25. Společnost se od hodnot v odvětví hodně liší, přičemž odvětví je na tom velmi dobře. Konkurence dosahuje doporučovaných hodnot v prvních dvou letech. V dalších letech je na rozdíl od společnosti likvidní až moc.

Doporučované hodnoty pohotové likvidity jsou 1 – 1,5. Podnik takových hodnot nedosáhl ani v jednom roce ale opět se v roce 2020 těmto hodnotám hodně blížil. Ve srovnání s odvětvím podnik zaostává. Odvětví se i u pohotové likvidity pohybuje v doporučovaných hodnotách. Konkurenční společnost má hodnoty pohotové likvidity zejména v roce 2019 o dost vyšší než doporučované hodnoty.

U pohotové likvidity kdy jsou doporučované hodnoty 0,2 – 0,5, se podnik hodně blížil k odvětví, takže se dá říct, že i když se ani podnik ani odvětví nepohybují v daném rozmezí, tak si podnik v rámci pohotové likvidity vede relativně dobře, protože pro dané odvětví jsou vykazované hodnoty uspokojující. Konkurence má hodnoty opět vyšší ale v roce 2021 vykazuje hodnotu shodnou se společností.

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability neboli výnosnosti jsou měřítkem schopnosti podniku dosahovat zisk.

Tabulka 30 Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Rentabilita tržeb	-3,68%	2,03%	3,48%	2,12%	3,80%
Rentabilita aktiv	-18,53%	4,80%	15,16%	9,64%	13,87%
Rentabilita vlastního kapitálu	-8220,00%	98,77%	76,46%	28,48%	50,97%

Tabulka 31 Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019
Rentabilita tržeb	8,58%	11,05%	12,82%
Rentabilita aktiv	5,49%	7,06%	6,82%
Rentabilita vlastního kapitálu	8,62%	0,25%	9,88%

Tabulka 32 Ukazatele rentability konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Rentabilita tržeb	-0,18%	23,43%	18,04%	-7,34%	19,55%
Rentabilita aktiv	-0,28%	50,19%	8,78%	-3,10%	11,14%
Rentabilita vlastního kapitálu	-0,73%	70,01%	10,25%	-4,23%	15,41%

Rentabilita tržeb ukazuje, jak je podnik schopný dosahovat zisk při dané úrovni tržeb. V roce 2017 byla hodnota záporná z důvodu záporného výsledku hospodaření po zdanění. V dalších letech společnost dosahuje kladných hodnot, které se kromě roku 2020 postupně zvyšují, avšak odvětví dosahuje lepších hodnot. Konkurence dosahuje vyšších hodnot než společnost a odvětví ovšem kromě roku 2017 a 2020 kdy měla záporný výsledek hospodaření.

Rentabilita aktiv vyjadřuje, jak je společnost celkově efektivní nebo jaká je její výdělečná schopnost. V roce 2017 byla hodnota stejně jako u rentability tržeb záporná, ale v dalších letech hodnoty rostly a nejvyšší hodnoty bylo dosaženo v roce 2019 a to 15,16 % kdy společnost měla o téměř 9 % lepší rentabilitu, než tomu bylo v odvětví. Konkurence měla nejvyšší rentabilitu aktiv v roce 2018 a to 50,19 % a v roce 2021 měla rentabilitu nižší jen o 2,5 % než společnost.

Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost vloženého kapitálu. Stejně jako u předchozích rentabilit byla hodnota v roce 2017 záporná. V roce 2018 dosáhla rentabilita necelých 99 %, což bylo způsobeno tím, že společnost dosáhla zisku, který byl jen asi o 6 tis. Kč nižší než hodnota vlastního kapitálu. Společnost i v dalších letech dosahuje celkem vysokých hodnot a u tohoto ukazatele se naprosto liší od odvětví, které dosáhlo nejvyšší hodnoty v roce 2019 a to necelých 10 %. U konkurenční společnosti hodnoty hodně kolísají, přičemž v roce 2019 má téměř stejnou hodnotu jako odvětví.

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hodnotí, jak společnost využívá vložené prostředky. Existují 2 druhy ukazatelů aktivity. Prvním z nich je obrat, který udává, kolikrát se daná položka v průběhu roku obrátí. Druhým je doba obratu, která udává, za kolik dnů se daná položka obrátí.

Tabulka 33 Ukazatele aktivity společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktiv	5,04	2,36	4,36	4,55	3,65
Doba obratu zásob	0,00	1,45	20,40	17,71	12,44
Obrat pohledávek	26,64	7,40	142,49	67,83	16,54
Doba obratu krátkodobých pohledávek	13,51	48,65	2,53	5,31	21,77
Obrat krátkodobých závazků	6,75	2,54	5,43	6,52	4,73
Doba obratu krátkodobých závazků	53,34	141,90	66,32	55,22	76,12

Tabulka 34 Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)

	2017	2018	2019
Obrat aktiv	0,64	0,64	0,53
Doba obratu zásob	78,42	81,07	85,51
Obrat pohledávek	2,34	2,45	2,51
Doba obratu krátkodobých pohledávek	153,72	146,64	143,67
Obrat krátkodobých závazků	2,11	2,17	1,98
Doba obratu krátkodobých závazků	170,22	165,80	182,10

Tabulka 35 Ukazatele aktivity konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)

	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktiv	1,54	2,14	0,49	0,42	0,57
Doba obratu zásob	0,00	0,00	0,00	0,00	52,77
Obrat pohledávek	12,44	15,14	4,63	5,99	2,76
Doba obratu krátkodobých pohledávek	28,93	23,78	77,73	60,10	130,21
Obrat krátkodobých závazků	10,54	9,29	8,96	5,13	3,93
Doba obratu krátkodobých závazků	34,17	38,73	40,18	70,13	91,67

Dle odborné literatury je doporučovaná hodnota obratu aktiv 1. Společnost měla nejvyšší obrat aktiv v roce 2017 a to 5,04 a v dalším roce zase nejnižší 2,36. Velký obrat je dán především tím, že společnost má málo aktiv. Jelikož má společnost hodnoty větší než 1, tak se svým majetkem hospodaří efektivně. Hodnoty společnosti se hodně liší od odvětví, které mělo obrat aktiv v průběhu analyzovaného období v průměru kolem 0,5. Konkurence se svými aktivy hospodařila efektivně pouze v roce 2017 a 2018, přičemž v roce 2019 na tom byla stejně jako odvětví.

Doba obratu zásob byla v roce 2017 0, protože společnost žádné zásoby neevidovala. V roce 2018 byla doba obratu pouze 1,45 dne, což znamená, že společnosti trvalo necelé 2 dny, než přeměnila peníze na zásoby a zpět na peníze. V dalších letech se sice doba obratu zásob zvýšila, ale postupně se snižuje. Tento ukazatel se naprosto liší od odvětví, ve kterém se hodnoty postupně zvyšují, a průměrná doba obratu je 82 dní. Konkurenční společnost zásoby evidovala pouze v roce 2021, přičemž hodnota doby obratu se od společnosti lišila 40 dny.

Obrat pohledávek ve společnosti i u konkurence je nestálý. Nejnižší hodnota u společnosti byla zaznamenána v roce 2018, kdy obrat činil 7,40, přičemž v dalším roce byla hodnota nejvyšší a to 142,49. Ve srovnání s odvětvím se tyto hodnoty opravdu hodně liší.

Doba obratu pohledávek ve společnosti hodně kolísá. Pro společnost je však důležité, že doba obratu pohledávek vykazuje nižší hodnoty než doba obratu krátkodobých závazků, což znamená, že společnost dostane dříve peníze od odběratelů, díky kterým může zaplatit závazky dodavatelům. Průměrná doba obratu pohledávek v odvětví je 147 dní, přičemž společnost se k takové hodnotě v žádném roce zdaleka ani nepřiblížila. Hodnoty konkurence taky hodně kolísají. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2018, přičemž v roce 2021 doba obratu pohledávek konkurence je o více jak 100 dní vyšší a dalo by se říct, že se blíží odvětví.

Pro společnost je lepší, když je obrat krátkodobých závazků nižší, protože pak má více času na jiné nákupy. Společnost však, má tyto hodnoty oproti odvětví vyšší a v průměru je hodnota tohoto ukazatele u společnosti 5. Jedině v roce 2018 se hodnoty společnosti a odvětví téměř shodovaly. U konkurence hodnoty postupně klesají a v posledních dvou letech se postupně přibližují hodnotám společnosti.

Jak už bylo řečeno u doby obratu pohledávek, tak pro společnost je lepší, když je doba obratu krátkodobých závazků delší, což podnik splňuje v každém roce. Největší výkyv nastal v roce 2018, kdy hodnota ukazatele byla téměř 142 dní, přičemž tato hodnota se nejvíce podobala hodnotám v odvětví. V ostatních letech se hodnoty společnosti a odvětví velmi liší, přičemž rozdíl činí zhruba 120 dní. Konkurence se svými hodnotami blíží spíše společnosti.

8.3.4 Spider analýza

Prostřednictvím spider analýzy lze porovnávat výsledky ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity vybrané společnosti a odvětví.

Tabulka 36 Spider analýza vybrané společnosti, konkurence a odvětví za rok 2019 (vlastní zpracování)

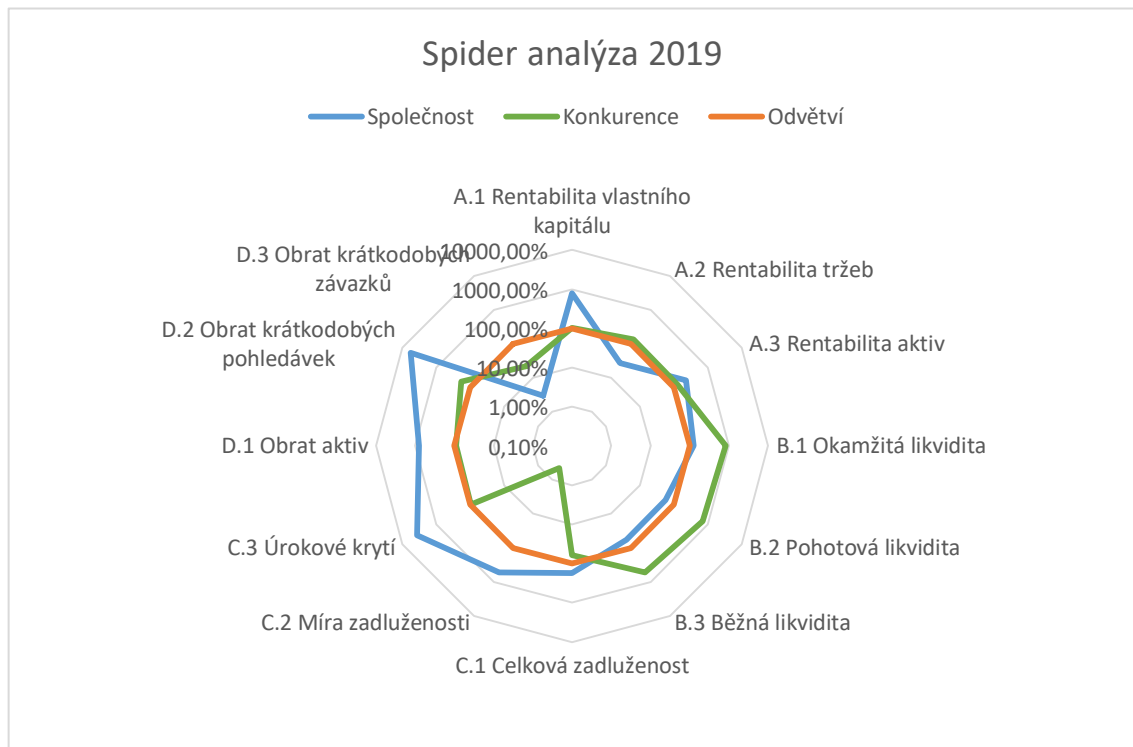
		Společnost	Konkurence	Odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	76,46%	10,25%	9,88%
	A.2 Rentabilita tržeb	2,94%	18,04%	9,70%
	A.3 Rentabilita aktiv	15,16%	8,78%	6,82%
Likvidita	B.1 Okamžitá likvidita	0,75	4,79	0,58
	B.2 Pohotová likvidita	0,79	9,79	1,37
	B.3 Běžná likvidita	1,09	9,79	1,84
Zadluženost	C.1 Celková zadluženost	80,25%	28,57%	46,68%
	C.2 Míra zadluženosti	4,78	0,40%	0,89
	C.3 Úrokové krytí	620,00	15,76	16,50
Obratovost	D.1 Obrat aktiv	4,36	0,49	0,53
	D.2 Obrat pohledávek	142,49	4,63	2,51
	D.3 Obrat krátkodobých závazků	5,43	40,18	182,10

V tabulce 36 je možné vidět, že společnost má ukazatele rentability vyšší než odvětví a konkurence, kromě rentability tržeb. Ukazatele likvidity jsou u vybrané společnosti nižší než doporučené hodnoty a zároveň nižší než je tomu v odvětví, přičemž nejvyšších hodnot dosahuje konkurence. V rámci ukazatelů zadluženosti si podnik nevede moc dobře, protože je celkem hodně zadlužený, na rozdíl od konkurence, které má nižší zadlužení i než odvětví. Co se týká obratovosti, tak tady si společnost vede lépe než odvětví.

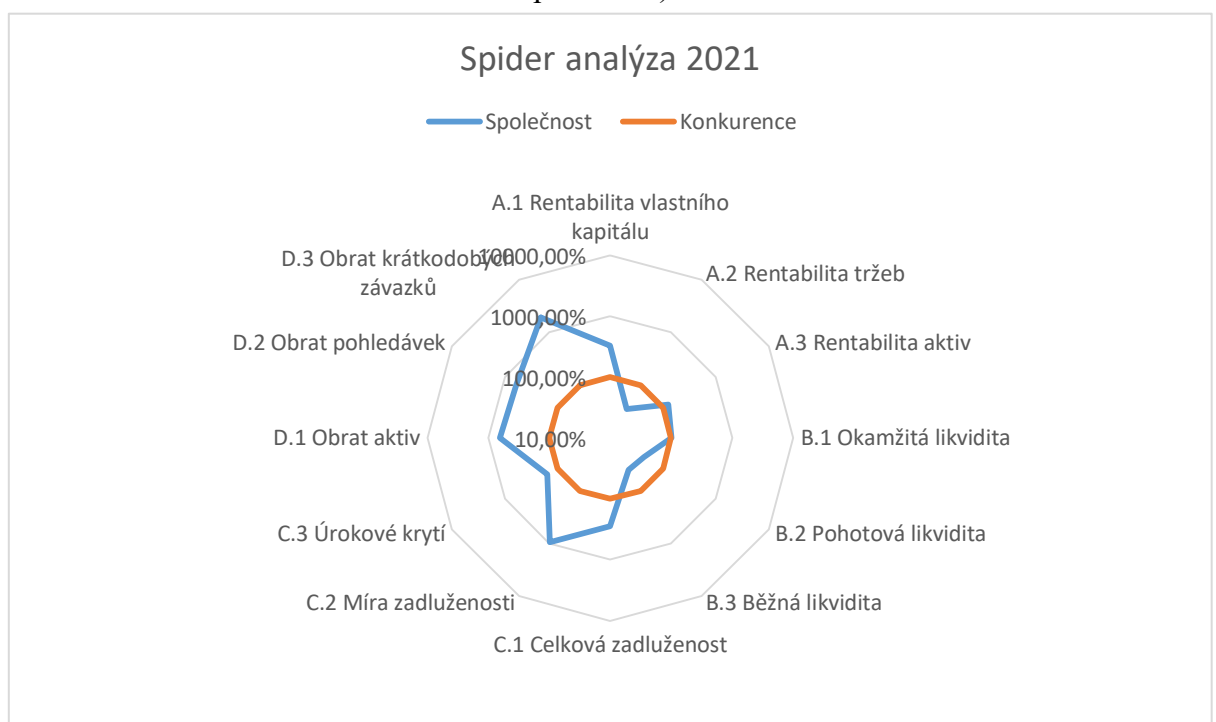
Tabulka 37 Spider analýza společnosti a konkurence za rok 2021 (vlastní zpracování)

		Společnost	Konkurence
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	50,97%	15,41%
	A.2 Rentabilita tržeb	3,02%	19,55%
	A.3 Rentabilita aktiv	13,87%	11,14%
Likvidita	B.1 Okamžitá likvidita	0,59	0,58
	B.2 Pohotová likvidita	0,87	2,01
	B.3 Běžná likvidita	1,04	2,58
Zadluženost	C.1 Celková zadluženost	77,14%	27,55%
	C.2 Míra zadluženosti	3,57	0,38
	C.3 Úrokové krytí	47,93	30,63
Obratovost	D.1 Obrat aktiv	3,65	0,57
	D.2 Obrat pohledávek	16,54	2,76
	D.3 Obrat krátkodobých závazků	76,12	3,93

Rentabilitu vlastního kapitálu a aktiv má společnost Alfa vyšší než konkurence. Co se týká likvidity, tak likvidnější je konkurence. V rámci ukazatelů zadluženosti si vede lépe konkurenční podnik. U obratovosti si kromě obratu krátkodobých závazků vede lépe společnost Alfa.



Obrázek 5 Spider analýza vybrané společnosti, konkurence a odvětví za rok 2019 (vlastní zpracování)



Obrázek 6 Spider analýza vybrané společnosti a konkurence za rok 2021 (vlastní zpracování)

8.3.5 Shrnutí finanční analýzy

Celková aktiva společnosti postupně stoupají. Dlouhodobý majetek je do roku 2020 tvořen pouze dlouhodobým hmotným majetkem, ve kterém společnost eviduje převážně auta. V roce 2021 společnost eviduje i dlouhodobý finanční majetek, který je tvořen zápůjčkou a podílem v jiné společnosti, kde je společnost Alfa jediným společníkem.

Na celkových aktivech se nejvíce podílí oběžná aktiva, a to v průměru 80 %. Největší podíl na oběžných aktivech mají peněžní prostředky. Zásoby společnosti v průběhu let kolísají, přičemž společnost v zásobách, konkrétně v nedokončené výrobě, eviduje nedokončené rozestavěné stavby. Společnost kromě roku 2021 vůbec neeviduje dlouhodobé pohledávky. Krátkodobé pohledávky jsou tvořeny převážně pohledávkami z obchodních vztahů.

Vlastní kapitál společnosti má na celkových pasivech kromě roku 2020 méně jak čtvrtinový podíl. Základní kapitál společnosti je od jejího založení neměnný. Na počátku analyzovaného období byl výsledek hospodaření záporný, přičemž od roku 2018 je kladný a kromě roku 2020 se postupně zvyšuje.

Pasiva společnosti se skládají převážně z cizích zdrojů, konkrétně ze závazků. Společnost eviduje pouze v roce 2017 a 2018 dlouhodobý závazek, který je tvořen úvěrem. V dalších letech je pak hodnota krátkodobých závazků shodná s hodnotou cizích zdrojů.

Nejdůležitější položkou výnosů jsou tržby za prodej výrobků a služeb, které každým roce narůstají, přičemž tyto tržby se na celkových výnosech podílí téměř v každém roce 99 %. Společnost občas eviduje i tržby z prodaného dlouhodobého majetku, a to především z prodeje aut.

Stejně jako výnosy mají náklady kromě roku 2020 rostoucí tendenci. Na nákladech společnosti se nejvíce podílí výkonová spotřeba konkrétně služby, a to většinou více jak 90 %. Další významnější položkou nákladů jsou osobní náklady, které tvoří kolem 5 % celkových nákladů a průběžně rostou.

Přidaná hodnota společnosti roste stejně jako výnosy a náklady, přičemž v roce 2020 došlo k poklesu. Provozní výsledek hospodaření je kromě roku 2017 kladný, zatímco u finančního výsledku je to přesně naopak. Finanční výsledek hospodaření je v roce 2017 kladný a v dalších letech záporný. Spolu s rostoucím výsledkem hospodaření roste i daň z příjmu.

Společnost v roce 2017 a 2018 dosahuje záporného čistého pracovního kapitálu, což znamená, že krátkodobé závazky převyšují oběžná aktiva. V dalších letech jsou pak hodnoty kladné.

Zadluženost společnosti je v průběhu let vysoká. Společnost má v roce 2017 opravdu velkou míru zadlužení. V dalších letech se hodnota sice snižuje, ale i tak je pořád celkem vysoká. Celková zadluženost společnosti taktéž dosahuje vysokých hodnot stejně tak i úrokové krytí, avšak u tohoto ukazatele jsou vysoké hodnoty žádoucí.

Společnost má menší problémy s likviditou, protože v žádném roce nedosahuje doporučených hodnot.

V roce 2017 jsou jednotlivé ukazatele rentability záporné, protože v tomto roce měla společnost záporný výsledek hospodaření. V dalších letech jsou pak ukazatele kladné a mají převážně rostoucí charakter. Společnost měla v roce 2018 velkou rentabilitu vlastního kapitálu a to téměř 99 %.

Společnost hospodáří efektivně se svými aktivy, protože obrat aktiv je v každém roce vyšší jak 1. Doba obratu zásob má v průběhu let kolísavý charakter. Obrat pohledávek je hodně nestálý, protože v roce 2018 činil 7,40 a v dalším roce 142,49. Společnost vykazuje nižší dobu obratu pohledávek než dobu obratu krátkodobých závazků, což je pro společnost dobré, protože dostane peníze od odběratelů dříve, než musí zaplatit závazky dodavatelům.

Následná Spider analýza pak ukazuje, že společnost si vede lépe v některých ukazatelích rentability a obratovosti než odvětví, zatímco u ukazatelů likvidity a zadluženosti je na tom hůře.

9 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN

9.1 Cíle a strategie pro tvorbu finančního plánu

Aby mohl být sestaven finanční plán, je důležité, aby si společnost definovala cíle, kterých chce v následujících letech dosáhnout. Obecným cílem každé společnosti je maximalizace tržní hodnoty. Pro společnost jsou významné následující cíle:

- udržení kladného výsledku hospodaření,
- snižování zadluženosti o 5 – 10 % ročně,
- zvyšování likvidity o 0,2 ročně,
- udržení si nižší doby obratu krátkodobých pohledávek než doby obratu krátkodobých závazků,
- udržení si stávajících klientů a hledání nových,
- zvyšování mezd o 10 % a zvyšování počtu zaměstnanců o 1 ročně.

9.2 Základní varianta

Tvorba základní varianty dlouhodobého finančního plánu představuje nejpravděpodobnější vývoj a události, které se promítnou do plánovaných finanční výkazů. Základní varianta bude sestavena pro roky 2024, 2025 a 2026.

9.2.1 Plánový výkaz zisku a ztráty

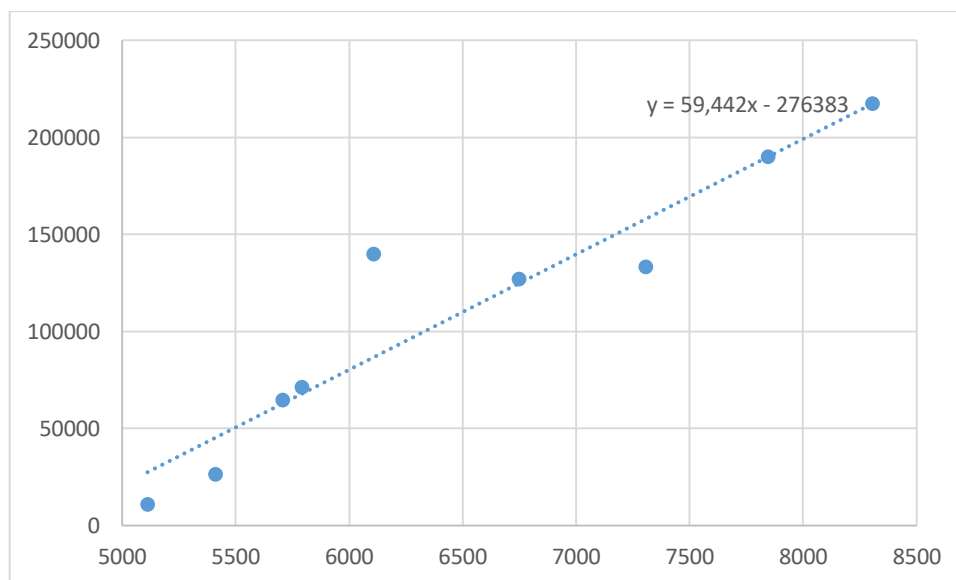
Tržby

Na tržbách společnosti se z více jak 96 % podílejí tržby z prodeje výrobků a služeb. Společnost plánuje, že tyto tržby se v roce 2024 zvýší o 40 %, v roce 2025 o 14 % a v roce 2026 o 10 %. Tempo růstu tržeb je naplánováno prostřednictvím regresní analýzy vývoje HDP.

Tabulka 38 Regresní analýza (vlastní zpracování)

	Nom. HDP (v mld. Kč)	Tržby (v tis. Kč)
2017	5111	10684
2018	5411	26290
2019	5791	71244
2020	5709	64571
2021	6109	139964
2022	6749	126968

2023 - plán	7308	133316
2024 - plán	7846	189995
2025 - plán	8308	217457
2026 - plán	8699	240699



Obrázek 7 Vývoj tržeb (vlastní zpracování)

Výkonová spotřeba

Významnější položkou ve výkonové spotřebě jsou služby, jejichž růst bude plánován na základě růstu tržeb. V předchozích letech se služby podílely na tržbách z prodeje výrobků a služeb v průměru 70 % a s touto hodnotou bude počítat i finanční plán. U spotřeby materiálu a energie se předpokládá růst v roce 2024 o 20 % a v dalších letech o 10 %.

Změna stavu zásob vlastní činnosti

Společnost předpokládá, že se změna stavu zásob vlastní činnosti bude zvyšovat podle růstu tržeb.

Osobní náklady

Osobní náklady jsou tvořeny mzdovými náklady, náklady na sociální a zdravotní pojištění a ostatními náklady. Společnost se plánuje postupně rozšiřovat, a proto plánuje každý rok přijmout 1 nového zaměstnance. Z průměrné mzdy společnosti vyplývá, že se každý rok zvyšuje o zhruba 10 % a s tímto růstem se bude počítat i v následujících letech. Náklady na sociální a zdravotní pojištění činí 33,8 % z hrubé mzdy a nepředpokládá se, že budou v následujících letech měnit. Ostatní náklady budou růst stejně jako mzdové náklady, tedy se budou zvyšovat o 10 %.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

Úpravy hodnot v provozní oblasti jsou tvořeny odpisovým plánem dlouhodobého majetku a v roce 2021 opravnou položkou k pohledávce, přičemž v dalších letech se plánuje tato položka s nulovou hodnotou. Společnost plánuje v roce 2025 jeden starší automobil prodat a koupit nový.

Ostatní provozní výnosy

Na ostatních provozních výnosech se podílí tržby z prodeje dlouhodobého majetku a jiné provozní výnosy. Společnost plánuje tržby z dlouhodobého majetku pouze v roce 2025. Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především pojistnými událostmi, které není možné odhadnout, proto budou pro každý rok stanoveny ve výši 50 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny zůstatkovou cenou prodaného dlouhodobého majetku, daněmi a poplatky a jinými provozními náklady. Jak již bylo řečeno, výše společnost plánuje prodat dlouhodobý majetek pouze v roce 2025. Daně a poplatky jsou tvořeny především silniční daní, pojištěním majetku a dálničními známkami. U této položky se nepředpokládá výrazné snížení či zvýšení, protože společnost neplánuje nijak významně měnit vozový park, proto bude pro finanční plán stanovena konstantní částka pro každý rok a to 20 tis. Kč. Jiné provozní náklady tvoří převážně různá pojištění, např. podnikatelů nebo stavebně – montážní. Tato položka rostla v předchozích letech v průměru o 40 tis. Kč ročně, přičemž tato hodnota bude použita i ve finančním plánu.

Výnosové úroky a podobné výnosy

Společnost tyto výnosy plánuje ve stejné výši jako v roce 2021.

Nákladové úroky a podobné náklady

Společnost si v roce 2021 vzala úvěr, který ještě ten rok splatila. Momentálně žádný úvěr nemá a do budoucna nepředpokládá, že si nějaký vezme, proto budou nákladové úroky plánovány v nulové výši.

Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy jsou tvořeny pouze kurzovými zisky. Společnost nepředpokládá výrazný výkyv, a proto bude tato položka plánována pro každý rok v hodnotě 1 tis. Kč.

Ostatní finanční náklady

Tyto náklady tvoří převážně kurzové ztráty a bankovní poplatky. Tyto náklady se na celkových tržbách podílí 0,02 % a s tímto růstem se počítá i v dalších letech.

Daň z příjmů

Sazba daně z příjmů právnických osob je 19 % a nepředpokládá se, že se v plánovaných letech změní. Daň bude počítána z výsledku hospodaření před zdaněním bez dalších úprav. Odložená daň nebude počítána, protože společnost o ni neúčtuje.

Tabulka 39 Plánový výkaz zisku a ztráty - základní varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Tržby za prodej výrobků a služeb	189 995	217 457	240 699
Výkonová spotřeba	177 224	200 870	222 004
Spotřeba materiálu a energie	44 227	48 650	53 515
Služby	132 997	152 220	168 489
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-6 769	-7 717	-8 488
Osobní náklady	7 644	9 172	10 930
Úpravy hodnot v provozní oblasti	544	568	531
Ostatní provozní výnosy	50	500	50
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	450	0
Jiné provozní výnosy	50	50	50
Ostatní provozní náklady	387	650	467
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	223	0
Daně a poplatky	20	20	20
Jiné provozní náklady	367	407	447
Provozní výsledek hospodaření	11 016	14 414	15 305
Výnosové úroky a podobné výnosy	123	123	123
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	1	1	1
Ostatní finanční náklady	38	43	48
Finanční výsledek hospodaření	86	81	76
Výsledek hospodaření před zdaněním	11 102	14 494	15 381
Daň z příjmů	2 109	2 754	2 922
Výsledek hospodaření po zdanění	8 992	11 740	12 458

9.2.2 Plánová rozvaha

Stálá aktiva

Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost v plánovaných letech nezvažuje téměř žádné investice. Pouze v roce 2025 chce koupit nový automobil z prostředků na bankovním účtu. Majetek se bude v průběhu let snižovat odpisováním, přičemž některý majetek bude již zcela odepsán.

Dlouhodobý finanční majetek

Společnost plánuje, že v roce 2023 podíl ve společnosti Beta prodá a tím zanikne i zápůjčka této společnosti. V dalších letech není nákup DFM plánován.

Oběžná aktiva

Zásoby

Společnost eviduje pouze nedokončenou výrobu, která se na tržbách podílí v průměru 4 %, z čehož se bude vycházet i u finančního plánu.

Pohledávky

Společnost neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, proto se o nich při plánování nebude uvažovat. Krátkodobé pohledávky jsou tvořeny převážně pohledávkami z obchodních vztahů. Společnost je spokojena s dobou obratu pohledávek, kterou má nižší než dobu obratu závazků a při plánování by si ji chtěla udržovat zhruba na úrovni 20 dnů. Ostatní pohledávky budou mít zápornou hodnotu, protože společnost má vysoké záporné zůstatky na dohadných účtech aktivních.

Peněžní prostředky

Peněžní prostředky společnosti představují peníze v pokladně a na bankovních účtech, přičemž převážná část je situována na bankovních účtech. Společnost disponuje nízkou likviditou, a proto by ji chtěla každoročně zvyšovat alespoň o 0,1.

Časové rozlišení aktiv

Časové rozlišení aktiv představují pouze náklady příštích období, kde se evidují např. pojištění nebo údržba domén. Hodnoty pro finanční plán budou shodné s rokem 2021.

Vlastní kapitál

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 500 tis. Kč a v následujících letech se neplánuje jeho změna.

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření minulých let zahrnuje evidenci nerozděleného zisku minulých let. Společnost nemá v plánu vyplácet podíly na zisku.

Výsledek hospodaření běžného období

Výsledek hospodaření běžného období představuje výsledek hospodaření po zdanění, který se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Cizí zdroje

Krátkodobé závazky

Společnost v posledních letech dlouhodobé závazky neviduje, proto budou plánovány pouze krátkodobé. Krátkodobé závazky se skládají z krátkodobých přijatých záloh, ze závazků z obchodních vztahů a z ostatních závazků. Společnost plánuje zvýšit likviditu a snížit zadluženost. Krátkodobé závazky budou plánovány podle doby obratu krátkodobých závazků. Společnost plánuje, že krátkodobé přijaté zálohy se budou každoročně snižovat o 1 mil. Kč. Ostatní závazky jsou tvořeny závazky ke společníkům, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňovými závazky, dohadnými účty a jinými závazky. Závazky ke společníkům společnost nemá, proto budou v každém roce 0. Závazky k zaměstnancům a závazky ze SP a ZP se budou každoročně zvyšovat, protože společnost plánuje zvyšovat mzdy každý rok o 10 %.

Časové rozlišení pasiv

Časové rozlišení pasiv představují výdaje příštích období jako např. reklama, telefonní služby nebo pronájmy wc na stavby. Výše časového rozlišení bude plánována na základě procentuálního podílu na tržbách, které činí 0,4 %.

Tabulka 40 Plánová rozvaha - základní varianta (vlatní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
AKTIVA CELKEM	58 142	75 790	93 248
Stálá aktiva	1 181	1 438	759
Dlouhodobý hmotný majetek	1 181	1 438	759
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 181	1 438	759
Oběžná aktiva	56 863	74 254	92 391
Zásoby	7 600	8 698	9 628
Nedokončená výroba	7 600	8 698	9 628
Krátkodobé pohledávky	10 555	12 081	13 372
Pohledávky z obchodních vztahů	19 627	21 035	22 256
Pohledávky ostatní	-9 072	-8 954	-8 884
Peněžní prostředky	38 708	53 475	69 391
Časové rozlišení aktiv	98	98	98
PASIVA CELKEM	58 142	75 790	93 248
Vlastní kapitál	17 272	29 013	41 471
Základní kapitál	500	500	500

Výsledek hospodaření minulých let	7 780	16 772	28 513
Výsledek hospodaření běžného období	8 992	11 740	12 458
Cizí zdroje	40 110	45 908	50 814
Závazky	40 110	45 908	50 814
Krátkodobé závazky	40 110	45 908	50 814
Krátkodobé přijaté zálohy	11 347	10 347	9 347
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	27 769	34 389	40 090
Ostatní závazky	994	1 172	1 377
Časové rozlišení pasiv	760	870	963

9.2.3 Plánový výkaz o peněžních tocích

Plánový výkaz o peněžních tocích je sestaven nepřímou metodou na základě plánové rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 41 Plánový výkaz o peněžních tocích - základní varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	17425	38 708	53 475
Provozní CF	15 459	15 592	15 767
Investiční CF	5 824	-826	149
Finanční CF	0	0	0
Změna peněžních prostředků	21 283	14766	15 916
Konečný stav peněžních prostředků	38 708	53 475	69 391

9.3 Optimistická varianta

Společnost v optimistické variantě dlouhodobého finančního plánu plánuje odlišný vývoj tržeb a výkonové spotřeby než v základní variantě. Předpokládá se vyšší nárůst tržeb a menší růst výkonové spotřeby.

9.3.1 Plánový výkaz zisku a ztráty

Tržby

Společnost plánuje, že tržby plánované prostřednictvím vývoje HDP v optimistické variantě v roce 2024 zvýší o 8 %, v roce 2025 o 11 % a v posledním plánovaném roce o 8 %.

Výkonová spotřeby

Spotřeba materiálu a energie v optimistické variantě bude růst v roce 2024 o 16 % a v dalších letech o 7 %. Služby se na tržbách z prodeje výrobků a služeb budou podílet 65 %.

Změna stavu zásob vlastní činnosti

Společnost předpokládá, že se změna stavu zásob vlastní činnosti bude zvyšovat podle růstu tržeb.

Osobní náklady

Osobní náklady jsou tvořeny mzdovými náklady, náklady na sociální a zdravotní pojištění a ostatními náklady. Společnost se plánuje postupně rozšiřovat, a proto plánuje každý rok přijmout 1 nového zaměstnance. Z průměrné mzdy společnosti vyplývá, že se každý rok zvyšuje o zhruba 10 % a s tímto růstem se bude počítat i v následujících letech. Náklady na sociální a zdravotní pojištění činí 33,8 % z hrubé mzdy a nepředpokládá se, že budou v následujících letech měnit. Ostatní náklady budou růst stejně jako mzdové náklady, tedy se budou zvyšovat o 10 %.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

Úpravy hodnot v provozní oblasti jsou tvořeny odpisovým plánem dlouhodobého majetku a v roce 2021 opravnou položkou k pohledávce, přičemž v dalších letech se plánuje tato položka s nulovou hodnotou. Společnost plánuje v roce 2025 jeden starší automobil prodat a koupit nový.

Ostatní provozní výnosy

Na ostatních provozních výnosech se podílí tržby z prodeje dlouhodobého majetku a jiné provozní výnosy. Společnost plánuje tržby z dlouhodobého majetku pouze v roce 2025 a v optimistické variantě předpokládá, že tento majetek prodá lépe o 50 tis. Kč. Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především pojistnými událostmi, které není možné odhadnout, proto budou pro každý rok stanoveny ve výši 50 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny zůstatkovou cenou prodaného dlouhodobého majetku, daněmi a poplatky a jinými provozními náklady. Jak již bylo řečeno, výše společnost plánuje prodat dlouhodobý majetek pouze v roce 2025. Daně a poplatky jsou tvořeny především silniční daní, pojištěním majetku a dálničními známky. U této položky se nepředpokládá výrazné snížení či zvýšení, protože společnost neplánuje nijak významně měnit vozový park, proto bude pro finanční plán stanovena konstantní částka pro každý rok a to 20 tis. Kč. Jiné provozní náklady tvoří převážně různá pojištění, např. podnikatelů nebo

stavebně – montážní. Tato položka rostla v předchozích letech v průměru o 40 tis. Kč ročně, přičemž tato hodnota bude použita i ve finančním plánu.

Výnosové úroky a podobné výnosy

Společnost tyto výnosy plánuje ve stejné výši jako v roce 2021.

Nákladové úroky a podobné náklady

Společnost si v roce 2021 vzala úvěr, který ještě ten rok splatila. Momentálně žádný úvěr nemá a do budoucna nepředpokládá, že si nějaký vezme, proto budou nákladové úroky plánovány v nulové výši.

Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy jsou tvořeny pouze kurzovými zisky. Společnost nepředpokládá výrazný výkyv, a proto bude tato položka plánována pro každý rok v hodnotě 1 tis. Kč.

Ostatní finanční náklady

Tyto náklady tvoří převážně kurzové ztráty a bankovní poplatky. Tyto náklady se na celkových tržbách podílí 0,02 % a s tímto růstem se počítá i v dalších letech.

Daň z příjmů

Sazba daně z příjmů právnických osob je 19 % a nepředpokládá se, že se v plánovaných letech změní. Daň bude počítána z výsledku hospodaření před zdaněním bez dalších úprav. Odložená daň nebude počítána, protože společnost o ni neúčtuje.

Tabulka 42 Plánový výkaz zisku a ztráty - optimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Tržby za prodej výrobků a služeb	205 195	241 377	259 955
Výkonová spotřeba	176 129	202 641	217 919
Spotřeba materiálu a energie	42 753	45 746	48 948
Služby	133 376	156 895	168 971
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7 311	-8 115	-8 764
Osobní náklady	7 644	9 172	10 930
Úpravy hodnot v provozní oblasti	544	568	531
Ostatní provozní výnosy	50	550	50
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	500	0
Jiné provozní výnosy	50	50	50
Ostatní provozní náklady	387	650	467
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	223	0
Daně a poplatky	20	20	20
Jiné provozní náklady	367	407	447
Provozní výsledek hospodaření	27 851	37 011	38 922

Výnosové úroky a podobné výnosy	123	123	123
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	1	1	1
Ostatní finanční náklady	41	48	52
Finanční výsledek hospodaření	83	76	72
Výsledek hospodaření před zdaněním	27 934	37 086	38 994
Daň z příjmů	5 307	7 046	7 409
Výsledek hospodaření po zdanění	22 627	30 040	31 585

9.3.2 Plánová rozvaha

Stálá aktiva

Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost v plánovaných letech nezvažuje téměř žádné investice. Pouze v roce 2025 chce koupit nový automobil. Majetek se bude v průběhu let snižovat odpisováním, přičemž některý majetek bude již zcela odepsán.

Dlouhodobý finanční majetek

Společnost plánuje, že v roce 2023 podíl ve společnosti Beta prodá a tím zanikne i zápůjčka této společnosti. V dalších letech není nákup DFM plánován.

Oběžná aktiva

Zásoby

Společnost eviduje pouze nedokončenou výrobu, která se na tržbách podílí v průměru 4 %, z čehož se bude vycházet i u finančního plánu.

Pohledávky

Společnost neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, proto se o nich při plánování nebude uvažovat. Společnost je spokojena s dobou obratu pohledávek, kterou má nižší než dobu obratu závazků a při plánování by si ji chtěla udržovat zhruba na úrovni 20 dnů. Ostatní pohledávky budou mít zápornou hodnotu, protože společnost má vysoké záporné zůstatky na dohadných účtech aktivních.

Peněžní prostředky

Společnost disponuje nízkou likviditou, a proto by ji chtěla každoročně zvyšovat.

Časové rozlišení aktiv

Časové rozlišení aktiv představují pouze náklady příštích období, kde se evidují např. pojištění nebo údržba domén. Hodnoty pro finanční plán budou shodné s rokem 2021.

Vlastní kapitál

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 500 tis. Kč a v následujících letech se neplánuje jeho změna.

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření minulých let zahrnuje evidenci nerozděleného zisku minulých let. Společnost nemá v plánu vyplácet podíly na zisku.

Výsledek hospodaření běžného období

Výsledek hospodaření běžného období představuje výsledek hospodaření po zdanění, který se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Cizí zdroje

Krátkodobé závazky

Společnost v posledních letech dlouhodobé závazky neeviduje, proto budou plánovány pouze krátkodobé. Krátkodobé závazky se skládají z krátkodobých přijatých záloh, ze závazků z obchodních vztahů a z ostatních závazků. Společnost plánuje zvýšit likviditu a snížit zadluženost. Krátkodobé závazky budou plánovány podle doby obratu krátkodobých závazků. Společnost plánuje, že krátkodobé přijaté zálohy se budou každoročně snižovat o 1 mil. Kč. Ostatní závazky jsou tvořeny závazky ke společníkům, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňovými závazky, dohadnými účty a jinými závazky. Závazky ke společníkům společnost nemá, proto budou v každém roce 0. Závazky k zaměstnancům a závazky ze SP a ZP se budou každoročně zvyšovat, protože společnost plánuje zvyšovat mzdy každý rok o 10 %.

Časové rozlišení pasiv

Časové rozlišení pasiv představují výdaje příštích období jako např. reklama, telefonní služby nebo pronájmy wc na stavby. Výše časového rozlišení bude plánována na základě procentuálního podílu na tržbách, které činí 0,4 %.

Tabulka 43 Plánová rozvaha - optimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
AKTIVA CELKEM	20 886	24 601	25 697
Stálá aktiva	1 181	1 438	759
Dlouhodobý hmotný majetek	1 181	1 438	759
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 181	1 438	759
Oběžná aktiva	19 607	23 065	24 840
Zásoby	8 208	9 655	10 398
Nedokončená výroba	8 208	9 655	10 398
Krátkodobé pohledávky	11 400	13 410	14 442
Pohledávky z obchodních vztahů	20 050	21 700	22 791
Pohledávky ostatní	-8 650	-8 290	-8 349
Peněžní prostředky	0	0	0
Časové rozlišení aktiv	98	98	98
PASIVA CELKEM	75 046	112 870	148 451
Vlastní kapitál	30 907	60 947	92 532
Základní kapitál	500	500	500
Výsledek hospodaření minulých let	7 780	30 407	60 447
Výsledek hospodaření běžného období	22 627	30 040	31 585
Cizí zdroje	43 319	50 957	54 879
Závazky	43 319	50 957	54 879
Krátkodobé závazky	43 319	50 957	54 879
Krátkodobé přijaté zálohy	11 347	10 347	9 347
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	30 978	39 438	44 155
Ostatní závazky	994	1 172	1 377
Časové rozlišení pasiv	821	966	1 040

9.3.3 Plánový výkaz o peněžních tocích

Plánový výkaz o peněžních tocích je sestaven nepřímou metodou na základě plánové rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Tabulka 44 Plánový výkaz o peněžních tocích - optimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	17 425	54 160	88 269
Provozní CF	30 911	34 934	34 337
Investiční CF	5 824	-825	148
Finanční CF	0	0	0
Změna peněžních prostředků	36 735	34 109	34 485
Konečný stav peněžních prostředků	54 160	88 269	122 754

9.4 Pesimistická varianta

V pesimistické variantě dlouhodobého finančního plánu společnost uvažuje, že tržby v roce 2024 a 2026 mírně klesnou, zatímco v roce 2025 klesnou více. Výkonová spotřeba se zvýší a společnost nebude přijímat nové zaměstnance a výrazně zvyšovat mzdy.

9.4.1 Plánový výkaz zisku a ztráty

Tržby

Tržby společnosti v roce 2024 klesnou oproti plánovaným tržbám dle HDP o 3 %, v roce 2025 o 6 % a v posledním plánovaném roce o 3 %.

Výkonová spotřeba

Služby se budou na tržbách podílet 73 %. Spotřeba materiálu a energie se předpokládá, že bude růst v roce 2024 o 18% a v dalších letech o 11 %.

Změna stavu zásob vlastní činnosti

Společnost předpokládá, že se změna stavu zásob vlastní činnosti bude zvyšovat podle růstu tržeb.

Osobní náklady

Společnost neplánuje přijmout nové zaměstnance a plánuje zvýšení mezd každoročně o 5 %.

Úpravy hodnot v provozní oblasti

Úpravy hodnot v provozní oblasti jsou tvořeny odpisovým plánem dlouhodobého majetku a v roce 2021 opravnou položkou k pohledávce, přičemž v dalších letech se plánuje tato položka s nulovou hodnotou. Společnost plánuje v roce 2025 jeden starší automobil prodat a koupit nový.

Ostatní provozní výnosy

Na ostatních provozních výnosech se podílí tržby z prodeje dlouhodobého majetku a jiné provozní výnosy. Společnost plánuje tržby z dlouhodobého majetku pouze v roce 2025. Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především pojistnými událostmi, které není možné odhadnout, proto budou pro každý rok stanoveny ve výši 50 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny zůstatkovou cenou prodaného dlouhodobého majetku, daněmi a poplatky a jinými provozními náklady. Jak již bylo řečeno, výše

společnost plánuje prodat dlouhodobý majetek pouze v roce 2025. Daně a poplatky jsou tvořeny především silniční daní, pojištěním majetku a dálničními známkami. U této položky se nepředpokládá výrazné snížení či zvýšení, protože společnost neplánuje nijak významně měnit vozový park, proto bude pro finanční plán stanovena konstantní částka pro každý rok a to 20 tis. Kč. Jiné provozní náklady tvoří převážně různá pojištění, např. podnikatelů nebo stavebně – montážní. Tato položka rostla v předchozích letech v průměru o 40 tis. Kč ročně, přičemž tato hodnota bude použita i ve finančním plánu.

Výnosové úroky a podobné výnosy

Společnost tyto výnosy plánuje ve stejné výši jako v roce 2021.

Nákladové úroky a podobné náklady

Společnost si v roce 2021 vzala úvěr, který ještě ten rok splatila. Momentálně žádný úvěr nemá a do budoucna nepředpokládá, že si nějaký vezme, proto budou nákladové úroky plánovány v nulové výši.

Ostatní finanční výnosy

Ostatní finanční výnosy jsou tvořeny pouze kurzovými zisky. Společnost nepředpokládá výrazný výkyv, a proto bude tato položka plánována pro každý rok v hodnotě 1 tis. Kč.

Ostatní finanční náklady

Tyto náklady tvoří převážně kurzové ztráty a bankovní poplatky. Tyto náklady se na celkových tržbách podílí 0,02 % a s tímto růstem se počítá i v dalších letech.

Daň z příjmů

Sazba daně z příjmů právnických osob je 19 % a nepředpokládá se, že se v plánovaných letech změní. Daň bude počítána z výsledku hospodaření před zdaněním bez dalších úprav. Odložená daň nebude počítána, protože společnost o ni neúčtuje.

Tabulka 45 Plánový výkaz zisku a ztráty - pesimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Tržby za prodej výrobků a služeb	184 295	204 410	233 478
Výkonová spotřeba	178 026	197 493	224 023
Spotřeba materiálu a energie	43 490	48 274	53 584
Služby	134 535	149 219	170 439
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-6 624	-6 227	-6 040
Osobní náklady	6 633	6 965	7 313
Úpravy hodnot v provozní oblasti	544	568	531
Ostatní provozní výnosy	50	500	50

Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	450	0
Jiné provozní výnosy	50	50	50
Ostatní provozní náklady	387	650	467
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	223	0
Daně a poplatky	20	20	20
Jiné provozní náklady	367	407	447
Provozní výsledek hospodaření	5 380	5 460	7 234
Výnosové úroky a podobné výnosy	123	123	123
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	1	1	1
Ostatní finanční náklady	37	41	47
Finanční výsledek hospodaření	87	83	77
Výsledek hospodaření před zdaněním	5 467	5 543	7 311
Daň z příjmů	1 039	1 053	1 389
Výsledek hospodaření po zdanění	4 428	4 490	5 922

9.4.2 Plánová rozvaha

Stálá aktiva

Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost v plánovaných letech nezvažuje téměř žádné investice. Pouze v roce 2025 chce koupit nový automobil. Majetek se bude v průběhu let snižovat odpisováním, přičemž některý majetek bude již zcela odepsán.

Dlouhodobý finanční majetek

Společnost plánuje, že v roce 2023 podíl ve společnosti Beta prodá a tím zanikne i zápůjčka této společnosti. V dalších letech není nákup DFM plánován.

Oběžná aktiva

Zásoby

Společnost eviduje pouze nedokončenou výrobu, která se na tržbách podílí v průměru 4 %, z čehož se bude vycházet i u finančního plánu.

Pohledávky

Společnost neeviduje žádné dlouhodobé pohledávky, proto se o nich při plánování nebude uvažovat. Krátkodobé pohledávky jsou tvořeny převážně pohledávkami z obchodních vztahů. Krátkodobé pohledávky budou stanoveny podle doby obratu krátkodobých pohledávek. U pesimistické varianty společnost plánuje, že se doba obratu prodlouží na 25

dnů. Ostatní pohledávky budou mít zápornou hodnotu, protože společnost má vysoké záporné zůstatky na dohadných účtech aktivních.

Peněžní prostředky

Společnost disponuje nízkou likviditou, a proto by ji chtěla každoročně zvyšovat.

Časové rozlišení aktiv

Časové rozlišení aktiv představují pouze náklady příštích období, kde se evidují např. pojištění nebo údržba domén. Hodnoty pro finanční plán budou shodné s rokem 2021.

Vlastní kapitál

Základní kapitál

Základní kapitál společnosti činí 500 tis. Kč a v následujících letech se neplánuje jeho změna.

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření minulých let zahrnuje evidenci nerozděleného zisku minulých let. Společnost nemá v plánu vyplácet podíly na zisku.

Výsledek hospodaření běžného období

Výsledek hospodaření běžného období představuje výsledek hospodaření po zdanění, který se převádí na účet nerozděleného zisku minulých let.

Cizí zdroje

Krátkodobé závazky

Společnost v posledních letech dlouhodobé závazky neeviduje, proto budou plánovány pouze krátkodobé. Krátkodobé závazky se skládají z krátkodobých přijatých záloh, ze závazků z obchodních vztahů a z ostatních závazků. Společnost plánuje zvýšit likviditu a snížit zadluženost. Krátkodobé závazky budou plánovány podle doby obratu krátkodobých závazků, přičemž v pesimistické variantě společnost plánuje, že doba obratu bude 70 dnů. Společnost plánuje, že krátkodobé přijaté zálohy se budou každoročně snižovat o 1 mil. Kč. Ostatní závazky jsou tvořeny závazky ke společníkům, závazky k zaměstnancům, závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění, daňovými závazky, dohadnými účty a jinými závazky. Závazky ke společníkům společnost nemá, proto budou v každém roce 0. Závazky k zaměstnancům a závazky ze SP a ZP se budou každoročně zvyšovat, protože společnost plánuje zvyšovat mzdy každý rok o 10 %.

Časové rozlišení pasiv

Časové rozlišení pasiv představují výdaje příštích období jako např. reklama, telefonní služby nebo pronájmy wc na stavby. Výše časového rozlišení bude plánována na základě procentuálního podílu na tržbách, které činí 0,4 %.

Tabulka 46 Plánová rozvaha - pesimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
AKTIVA CELKEM	49 280	57 762	69 452
Stálá aktiva	1 181	1 438	759
Dlouhodobý hmotný majetek	1 181	1 438	759
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 181	1 438	759
Oběžná aktiva	48 001	56 226	68 595
Zásoby	7 372	8 176	9 339
Nedokončená výroba	7 372	8 176	9 339
Krátkodobé pohledávky	12 798	14 195	16 214
Pohledávky z obchodních vztahů	21 948	23 225	25 164
Pohledávky ostatní	-9 150	-9 030	-8 950
Peněžní prostředky	27 831	33 854	43 042
Časové rozlišení aktiv	98	98	98
PASIVA CELKEM	49 280	57 762	69 452
Vlastní kapitál	12 708	17 198	23 120
Základní kapitál	500	500	500
Výsledek hospodaření minulých let	7 780	12 208	16 698
Výsledek hospodaření běžného období	4 428	4 490	5 922
Cizí zdroje	35 835	39 746	45 399
Závazky	35 835	39 746	45 399
Krátkodobé závazky	35 835	39 746	45 399
Krátkodobé přijaté zálohy	11 347	10 347	9 347
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	23 636	28 519	35 143
Ostatní závazky	852	880	909
Časové rozlišení pasiv	737	818	934

9.4.3 Plánový výkaz o peněžních tocích

Plánový výkaz o peněžních tocích je sestaven nepřímou.

Tabulka 47 Plánový výkaz o peněžních tocích - pesimistická varianta (vlastní zpracování)

v tis. Kč	2024	2025	2026
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	17 425	27 831	33 854
Provozní CF	4 582	6 849	9 040
Investiční CF	5 824	-826	148
Finanční CF	0	0	0
Změna peněžních prostředků	10 406	6 023	9 188
Konečný stav peněžních prostředků	27 831	33 854	43 042

9.5 Zhodnocení variant dlouhodobého finančního plánu

Následující část diplomové práce se zabývá analýzou poměrových ukazatelů jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu.

9.5.1 Ukazatele zadluženosti

Ačkoliv míra zadlužení u všech variant klesá, tak doporučených hodnot je dosaženo pouze v optimistické variantě v letech 2025 a 2026. Celková zadluženost společnosti také postupně klesá, přičemž doporučených hodnot bylo dosaženo jak v optimistické variantě, tak i v roce 2026 v základní variantě, což znamená, že společnost snižuje cizí zdroje a k financování využívá více vlastní kapitál. Ukazatel úrokového krytí není vypočítán, protože společnost předpokládá, že nebude mít nákladové úroky.

Tabulka 48 Ukazatele zadluženosti jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlatní zpracování)

	varianta	2024	2025	2026
Míra zadlužení	základní	2,32	1,58	1,23
	optimistická	1,40	0,84	0,59
	pesimistická	2,82	2,31	1,96
Celková zadluženost	základní	68,99%	60,57%	54,49%
	optimistická	57,72%	45,15%	36,97%
	pesimistická	72,72%	68,81%	65,37%

9.5.2 Ukazatele likvidity

Likvidita společnosti v každé variantě roste díky menšímu růstu krátkodobých závazků. Společnost měla doposud nízké hodnoty běžné a pohotové likvidity. Doporučených hodnot běžné likvidity společnost dosahuje jak v základní, tak v optimistické variantě a dokonce i v roce 2026 v pesimistické variantě. U pohotové likvidity byl největší nárůst u optimistické varianty. Základní a pesimistická varianta se pohybuje v doporučených hodnotách. Okamžitá likvidita dosahuje ve všech variantách vyšších hodnot, než jsou doporučované a to zejména díky vysokým zůstatkům na bankovních účtech a v pokladně.

Tabulka 49 Ukazatele likvidity jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování)

	varianta	2024	2025	2026
Běžná likvidita	základní	1,42	1,62	1,82
	optimistická	1,70	2,18	2,69
	pesimistická	1,34	1,41	1,51
Pohotová likvidita	základní	1,23	1,43	1,63

	optimistická	1,51	2,00	2,50
	pesimistická	1,13	1,21	1,31
Okamžitá likvidita	základní	0,97	1,16	1,37
	optimistická	1,25	1,73	2,24
	pesimistická	0,78	0,85	0,95

9.5.3 Ukazatele rentability

V tabulce níže je možné vidět, že společnost je rentabilní ve všech plánovaných letech a variantách. U jednotlivých ukazatelů rentability hodnoty v každé kolísají. Největší pokles nastal u rentability vlastního kapitálu v optimistické variantě, kde v roce 2025 hodnota klesla o více jak 20 % kvůli většímu nárůstu zisku.

Tabulka 50 Ukazatele rentability jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování)

	varianta	2024	2025	2026
Rentabilita tržeb	základní	4,73%	5,40%	5,18%
	optimistická	11,03%	12,45%	12,15%
	pesimistická	2,40%	2,20%	2,54%
Rentabilita aktiv	základní	19,09%	19,12%	16,49%
	optimistická	37,22%	32,86%	26,27%
	pesimistická	11,09%	9,60%	10,53%
Rentabilita vlastního kapitálu	základní	52,06%	40,47%	30,04%
	optimistická	73,21%	49,29%	34,13%
	pesimistická	34,84%	26,11%	25,61%

9.5.4 Ukazatele aktivity

Společnost dosahuje ve všech variantách obrát aktiv vyšší jak 1, což znamená, že společnost se svými aktivy hospodaří efektivně, přičemž nejvyšších hodnot je dosaženo v pesimistické variantě. Doba obratu zásob je všech letech a variantách stejná, protože se zásoby podílí na tržbách ve všech variantách stejným procentem.

Doba obratu zásob je ve všech variantách stejná, protože společnost plánuje, že se zásoby podílí na tržbách 4 %.

Hodnoty u obratu krátkodobých pohledávek a doby obratu jsou v základní a optimistické variantě stejné. Ke změně dochází u pesimistické varianty, kde byla doba obratu pohledávek zvýšena z 20 dnů na 25.

U krátkodobých závazků je to v podstatě stejné jako u pohledávek. Základní a optimistická varianta je stejná, přičemž ke změně dochází v pesimistické variantě, kdy byla snížena doba obratu krátkodobých závazků ze 76 dnů na 70.

Tabulka 51 Ukazatele aktivity jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování)

	varianta	2024	2025	2026
Obrat aktiv	základní	3,27	2,87	2,58
	optimistická	2,73	2,14	1,75
	pesimistická	3,74	3,54	3,36
Doba obratu zásob	základní	14,40	14,40	14,40
	optimistická	14,40	14,40	14,40
	pesimistická	14,40	14,40	14,40
Obrat krátkodobých pohledávek	základní	18,00	18,00	18,00
	optimistická	18,00	18,00	18,00
	pesimistická	14,40	14,40	14,40
Doba obratu krátkodobých pohledávek	základní	20,00	20,00	20,00
	optimistická	20,00	20,00	20,00
	pesimistická	25,00	25,00	25,00
Obrat krátkodobých závazků	základní	4,74	4,74	4,74
	optimistická	4,74	4,74	4,74
	pesimistická	5,14	5,14	5,14
Doba obratu krátkodobých závazků	základní	76,00	76,00	76,00
	optimistická	76,00	76,00	76,00
	pesimistická	70,00	70,00	70,00

10 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN

Krátkodobý finanční plán vychází ze základní varianty dlouhodobého finančního plánu, protože tato varianta představuje nejvíce pravděpodobný vývoj. Plán je sestaven na jednotlivá čtvrtletí roku 2024. Jelikož má společnost hospodářský rok tak 1. čtvrtletí začíná 1. března. Krátkodobý finanční plán se skládá z plánového výkazu zisku a ztráty, plánové rozvahy a plánového výkazu o peněžních tocích.

Plánový výkaz zisku a ztráty

Dle předchozích zkušeností jsou tržby nejvyšší v druhém a třetím čtvrtletí. Procentuálně jsou rozděleny následovně: v prvním čtvrtletí 15 %, ve druhém čtvrtletí 32 %, ve třetím čtvrtletí 35 % a ve čtvrtém čtvrtletí 18 %. Jednotlivé části výkonové spotřeby jsou rozděleny různě. Spotřeba materiálu a energie je stanovena na 16 % v prvním čtvrtletí, 30 % v druhém čtvrtletí, 41 % ve třetím čtvrtletí a 13 % ve čtvrtém čtvrtletí. Služby jsou rozděleny následujícím způsobem: první čtvrtletí 15 %, druhé čtvrtletí 25 %, třetí a čtvrté čtvrtletí 30 %. Změna stavu zásob vlastní činnosti, osobní náklady, odpisy a jednotlivé položky provozních nákladů a výnosů jsou rozděleny rovnoměrně. Lineární je také rozdělení finančních výnosů a nákladů. O dani z příjmu se účtuje ve čtvrtém čtvrtletí.

Tabulka 52 Plánový krátkodobý výkaz zisku a ztráty 2024 (vlastní zpracování)

v tis. Kč	3-5/2024	6-8/2024	9-11/2024	12/2024 1-2/2025
Tržby za prodej výrobků a služeb	28 499	89 297	155 795	189 995
Výkonová spotřeba	27 026	73 542	131 574	177 224
Spotřeba materiálu a energie	7 076	20 344	38 477	44 227
Služby	19 949	53 198	93 097	132 997
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-1 692	-3 384	-5 076	-6 769
Osobní náklady	1 911	3 822	5 733	7 644
Úpravy hodnot v provozní oblasti	136	272	408	544
Ostatní provozní výnosy	13	26	39	50
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0
Jiné provozní výnosy	13	26	39	50
Ostatní provozní náklady	97	194	291	387
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0
Daně a poplatky	5	10	15	20
Jiné provozní náklady	92	184	276	367
Provozní výsledek hospodaření	1 035	14 877	22 904	11 015
Výnosové úroky a podobné výnosy	31	62	92	123
Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0	0
Ostatní finanční výnosy	0,25	0,50	0,75	1

Ostatní finanční náklady	9	18	27	38
Finanční výsledek hospodaření	22	45	66	86
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 056	14 922	22 970	11 101
Daň z příjmů	0	0	0	2 109
Výsledek hospodaření po zdanění	1 056	14 922	22 970	8 992

Plánová rozvaha

Stálá aktiva společnosti klesají v každém čtvrtletí vlivem odpisů. V roce 2024 nedošlo k nákupu či prodeji stálých aktiv. O zásobách resp. o nedokončené výrobě společnost účtuje až ve čtvrtém čtvrtletí když tam převádí nedokončené zakázky. Pohledávky jsou stanoveny podle výše tržeb, přičemž ostatní pohledávky společnost plánují až ve čtvrtém čtvrtletí, protože převážnou část tvoří dohadné položky aktivní. Stejně tak se ve čtvrtém čtvrtletí plánuje časové rozlišení aktiv. Ve vlastním kapitálu jsou všechny částky kromě výsledku hospodaření běžného období konstantní. Krátkodobé závazky kromě ostatních závazků jsou plánovány podle vývoje výkonové spotřeby. Ostatní závazky jsou rozděleny lineárně, přičemž ve čtvrtém čtvrtletí jsou vyšší, protože společnost zde eviduje dohadné účty pasivní. Časové rozlišení pasiv je plánováno pouze na čtvrté čtvrtletí.

Tabulka 53 Plánová krátkodobá rozvaha 2024 (vlastní zpracování)

v tis. Kč	3-5/2024	6-8/2024	9-11/2024	12/2024 1-2/2025
AKTIVA CELKEM	44 748	62 617	73 554	58 142
Stálá aktiva	1 589	1 453	1 317	1 181
Dlouhodobý hmotný majetek	1 589	1 453	1 317	1 181
Hmotné movité věci a jejich soubory	1 589	1 453	1 317	1 181
Oběžná aktiva	43 159	61 164	72 237	56 863
Zásoby	0	0	0	7 600
Nedokončená výroba	0	0	0	7 600
Krátkodobé pohledávky	19 038	22 375	22 964	10 555
Pohledávky z obchodních vztahů	19 038	22 375	22 964	19 627
Pohledávky ostatní	0	0	0	-9 072
Peněžní prostředky	24 121	38 789	49 273	38 708
Časové rozlišení aktiv	0	0	0	98
PASIVA CELKEM	44 748	62 618	73 554	58 142
Vlastní kapitál	9 336	23 202	31 250	17 272
Základní kapitál	500	500	500	500
Výsledek hospodaření minulých let	7 780	7 780	7 780	7 780
Výsledek hospodaření běžného období	1 056	14 922	22 970	8 992
Cizí zdroje	35 412	39 416	42 304	40 110
Závazky	35 412	39 416	42 304	40 110
Krátkodobé závazky	35 412	39 416	42 304	40 110

Krátkodobé přijaté zálohy	10 099	11 347	12 141	11 347
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů	25 163	27 769	29 713	27 769
Ostatní závazky	150	300	450	994
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	760

Plánový výkaz o peněžních tocích

V tabulce 53 je vytvořen plánový výkaz o peněžních tocích, který je sestaven nepřímou metodou na jednotlivá čtvrtletí.

Tabulka 54 Plánový krátkodobý výkaz o peněžních tocích 2024 (vlastní zpracování)

v tis. Kč	3-5/2024	6-8/2024	9-11/2024	12/2024 1-2/2025
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku období	17 425	24 121	38 789	49 273
Provozní CF	872	14 668	10 484	-10 565
Investiční CF	5 824	0	0	0
Finanční CF	0	0	0	0
Změna peněžních prostředků	6 696	14 668	10 484	-10 565
Konečný stav peněžních prostředků	24 121	38 789	49 273	38 708

11 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

Vybraná společnost je rodinnou společností, která byla založena v roce 2015 a zabývá se projekcí a realizací montovaných hal, komerčních a administrativních budov. V současné době se skládá ze dvou hlavních divizí. První z nich se věnuje projekci a výstavbě halových objektů a druhá rodinným domkům, přičemž tato divize je řízena z kanceláře v Táboře.

Společnost dosud finanční plánování nevyužívala, proto bych jí doporučila, aby finanční plánování zahrnula do běžného chodu podniku, protože díky tvorbě dlouhodobých finančních plánů, by měla ucelený přehled o vývoji finančních ukazatelů, které ukazují, že je společnost zadlužená a málo likvidní. Tvorba finančních plánů by společnosti umožnila včas reagovat na neočekávané situace jako např. růst cen energií, který nastal vlivem konfliktu ve východní Evropě. Součástí finančního plánu by pak měli základní výkazy jako plánový výkaz zisku a ztráty, plánová rozvaha a plánový výkaz o peněžních tocích.

Vysoká zadluženost je způsobena především vysokými zůstatky krátkodobých závazků. Jelikož má společnost dobu obratu krátkodobých závazků vyšší jak dobu obratu krátkodobých pohledávek, tak by společnost mohla snižovat dobu obratu krátkodobých závazků dřívějším splácením faktur. Tím by jí klesla hodnota krátkodobých závazků a zároveň i zadluženost. Pokud by společnost ročně snižovala dobu obratu krátkodobých závazků o 7 dnů, snížila by se celková zadluženost o 7 %.

Společnost dosahuje nízkých hodnot běžné a pohotové likvidity. Řešením je již výše zmíněné snižování krátkodobých závazků, díky kterému by likvidita společnosti mohla postupně narůstat. Společnost by si ovšem musela zachovat podobnou úroveň oběžných aktiv. Pokud by se snížila doba obratu krátkodobých závazků o již výše zmíněných 7 dní, tak by se běžná likvidita ročně zvýšila o 0,1.

Pro další zvyšování výsledku hospodaření, je důležité zvyšování tržeb. Společnost by se mohla zaměřit i na zahraniční zakázky. Jelikož společnost staví budovy různým velkým obchodním řetězcům s potravinami, které působí i v okolních zemích, mohla by se tím dostat i k zahraničním stavbám, které by byly dobrou příležitostí pro rozšíření dobrého jména společnosti do okolních zemí.

Dalším důležitým bodem pro zvyšování výsledku hospodaření je snižování nákladů. Na nákladech společnosti se nejvíce podílí výkonová spotřeba, kdy zejména ceny energií v současné době mají rostoucí charakter. Společnost by mohla snižovat náklady na služby, výběrem levnějších dodavatelů. Pokud by tuto cestu společnost zvolila, musela by být velmi

obezřetná, co se týká výběru dodavatelů, aby její snaha o úsporu nákladů neměla vliv na kvalitu dodávaných služeb a dobrého jména. Dále by společnost mohla ušetřit méně výrazným zvyšováním mezd, což pro společnost úplně nepřipadá v úvahu, protože si chce stávající zaměstnance udržet a zároveň být pro nové zájemce lukrativním zaměstnavatelem.

Na základě provedené finanční analýzy a stanovených cílů a strategií společnosti byl sestaven dlouhodobý finanční plán ve třech variantách, a to ve variantě základní, optimistické a pesimistické na následující období 2024 – 2026.

Základní varianta předpokládá nejpravděpodobnější vývoj, kterého by se společnost měla držet. Plán počítá s vývojem tržeb podle vývoje HDP a samozřejmě s růstem výkonové spotřeby, a to jak u cen služeb, tak i u cen energií a materiálu. Základní varianta počítá s investicí do nového automobilu, který má být vyměněn za starší.

Optimistická varianta počítá s vyšším růstem tržeb a pomalejším růstem výkonové spotřeby. Stejně jako v základní variantě se i u optimistické varianty počítá s nákupem automobilu a zároveň s tím, že starší automobil se prodá za lepší cenu než v základní variantě.

Pesimistická varianta předpokládá pomalejší růst tržeb a zároveň rychlejší růst výkonové spotřeby, přičemž i v této variantě se počítá s nákupem nového automobilu.

Jednotlivé varianty finančního plánu byly následně zhodnoceny prostřednictvím poměrových ukazatelů finanční analýzy. Všechny tři varianty představují pro podnik dosažení zisku a nikoli ztráty, přičemž v každé variantě je dosažena různá úroveň zisku, což dokazují i ukazatele rentability, které jsou ve všech variantách kladné, a různě se vyvíjí. Jedním z cílů společnosti bylo snižování zadluženosti, což každá varianta plánu splňuje. Nejlepších výsledků v oblasti zadluženosti bylo dosaženo v optimistické variantě, kde se zadluženost pohybuje v doporučených hodnotách. Dalším významným cílem společnosti bylo zvyšování likvidity. I tento cíl byl splněn ve všech variantách. Co se týká ukazatelů aktivity, tak si podnik pořád udržuje nižší dobu obratu krátkodobých pohledávek než dobu obratu krátkodobých závazků. V pesimistické variantě podnik dosahuje nejvyššího obratu aktiv, což znamená, že s aktivy hospodaří neefektivněji.

Následovalo sestavení krátkodobého finančního plánu na jednotlivá čtvrtletí roku 2024. Tento plán vychází z nejpravděpodobnějšího vývoje, tedy ze základní varianty dlouhodobého finančního plánu.

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo sestavit návrh dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti Alfa, s.r.o., která se zabývá projekcí a realizací budov. Na základě stanovených cílů a strategií společnosti byl sestaven dlouhodobý finanční plán ve třech variantách na následující období 2024 – 2026. Nejpravděpodobnější varianta byla následně rozpracována do krátkodobého finančního plánu na rok 2024.

Práce byla rozdělena na dvě části, a to na část teoretickou a na část praktickou. V teoretické části byla na základě literární rešerše domácích a zahraničních zdrojů zpracována problematika týkající se finančního plánování. Byla popsána podstata, zásady a metody tvorby finančního plánu. Dále byl představen proces tvorby finančního plánu prostřednictvím různých analýz. Další části se týkala samotného dlouhodobého finančního plánu a jeho jednotlivých částí. V závěru teoretické části byl popsán krátkodobý finanční plán a celkové zhodnocení plánů.

Úvod praktické části byl věnován představení společnosti, zejména předmětu podnikání, vývoji zaměstnanců a popisu odvětví, do kterého daná společnost patří. Následovaly analýzy okolí podniku, a to PEST analýza, jejíž součástí jsou politické, ekonomické, sociální a demografické a technologické vlivy, dále SWOT analýza, která ukazuje silné a slabé stránky podniku, příležitosti a hrozby, poslední analýzou byla finanční analýza, která prostřednictvím různých druhů ukazatelů ukazuje, v jaké finanční situaci se podnik nachází, a to v porovnání s odvětvím a konkurenčním podnikem.

Na základě poznatků zjištěných prostřednictvím jednotlivých analýz byl následně sestaven návrh dlouhodobého finančního plánu v základní, optimistické a pesimistické variantě na následující období. Následovalo zhodnocení jednotlivých variant finančního plánu prostřednictvím poměrových ukazatelů finanční analýzy. Nejpravděpodobnější varianta dlouhodobého finančního plánu, tedy ta základní, byla následně rozpracována do krátkodobého finančního plánu na jednotlivá čtvrtletí roku 2024.

V závěru praktické části diplomové práce byly sepsány návrhy a doporučení pro budoucí vývoj společnosti.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BERK, Jonathan, Peter DEMARZO a Jarrad HARFORD, 2015. *Fundamentals of corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 784 s. ISBN 978-1-292-01840-9.
- BERK, Jonathan a Peter DEMARZO, 2014. *Corporate finance*. Third edition. Harlow: Pearson Education Limited, 1104 s. ISBN 978-0-273-79202-4.
- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2017. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education. The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance, and real estate, 896 s. ISBN 9781259253331.
- FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK, 2020. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada Publishing. Expert (Grada), 414 s. ISBN 978-80-271-2499-2.
- FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK, 2012. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: Grada. Expert (Grada), 381 s. ISBN 978-80-247-3985-4.
- FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Miroslav ŠPAČEK a Ivan SOUČEK, 2017. *Úspěšná realizace strategie a strategického plánu*. Praha: Grada Publishing. Expert (Grada), 318 s. ISBN 978-80-271-0434-5.
- GALAI, Dan, Lior HILLEL a Daphna WIENER, 2016. *How to create a successful business plan: for entrepreneurs, scientists, managers and students*. New Jersey: World Scientific, 309 s. ISBN 978-98-1465-128-8.
- GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2008. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 180 s. ISBN 978-80-245-1108-5.
- HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ, 2013. *Podnikové finance v teorii a praxi*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 267 s. ISBN 978-80-7478-011-0.
- JAKUBÍKOVÁ, Dagmar, 2013. *Strategický marketing: strategie a trendy*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada. Expert (Grada), 368 s. ISBN 978-80-247-4670-8.
- KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 321 s. ISBN 978-80-7380-591-3.

[B&z=T&f=TABULKA&skupId=426&katalog=30853&pvo=ZAM01-](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-B&z=T&f=TABULKA&skupId=426&katalog=30853&pvo=ZAM01-B&str=v467&u=v413_VUZEMI_100_3115)

[B&str=v467&u=v413_VUZEMI_100_3115](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-B&str=v467&u=v413_VUZEMI_100_3115)

Český statistický úřad. Počet zaměstnanců a průměrné hrubé měsíční mzdy [online]. [cit. 2023-03-27]. Dostupné z: <https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01->

[C&z=T&f=TABULKA&skupId=855&katalog=30852&u=v159_VUZEMI_100_3115](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-C&z=T&f=TABULKA&skupId=855&katalog=30852&u=v159_VUZEMI_100_3115&&evo=v208_!_MZD-R-ABS-od2011_1&str=v159)
[&&evo=v208_!_MZD-R-ABS-od2011_1&str=v159](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-C&z=T&f=TABULKA&skupId=855&katalog=30852&u=v159_VUZEMI_100_3115&&evo=v208_!_MZD-R-ABS-od2011_1&str=v159)

Ministerstvo financí České republiky. Makroekonomická predikce – leden, 2023 [online]. [cit. 2023-03-23]. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2023/makroekonomicka-predikce-leden-2023-50123>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. Finanční analýza podnikové sféry za rok 2017 [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2018/6/Tabulky2017.xlsx>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. Finanční analýza podnikové sféry za rok 2018 [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2019/9/T4Q18.xlsx>

Ministerstvo průmyslu a obchodu. Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019 [online]. [cit. 2023-04-04]. Dostupné z: https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2020/6/T4Q19Celkem_tabulky.xlsx

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CZ – NACE Klasifikace ekonomických činností

DFM Dlouhodobý finanční majetek

DHM Dlouhodobý hmotný majetek

EBIT Zisk před úroky a zdaněním

EBITDA Zisk před odpisy, úroky a zdaněním

EBT Zisk před zdaněním

HDP Hrubý domácí produkt

MPO Ministerstvo průmyslu a obchodu

ROA Return on Assets

ROE Return on Equity

ROS Return on Sales

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Podnikatelské prostředí (Fotr a kol., 2012, str. 39).....	18
Obrázek 2 Čistý pracovní kapitál (Knápková a kol., 2017, str. 86).....	23
Obrázek 3 Rozdělení sektorů (Růčková, 2019, str. 50).....	27
Obrázek 4 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: interní informace společnosti)	38
Obrázek 5 Spider analýza vybrané společnosti, konkurence a odvětví za rok 2019 (vlastní zpracování).....	58
Obrázek 6 Spider analýza vybrané společnosti a konkurence za rok 2021 (vlastní zpracování)	58
Obrázek 7 Vývoj tržeb (vlastní zpracování)	62

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Vývoj počtu zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: interní informace společnosti)	38
Tabulka 2 Přehled hlavních ekonomických ukazatelů České republiky (vlastní zpracování, zdroj: Ministerstvo financí České republiky, leden 2023)	40
Tabulka 3 Počet obyvatel v Jihomoravském kraji nad 15 let (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023)	41
Tabulka 4 Obecná míra nezaměstnanosti v % (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023).....	41
Tabulka 5 Vývoj průměrné mzdy na přepočtený počet zaměstnanců (vlastní zpracování, zdroj: Český statistický úřad, 2023).....	41
Tabulka 6 Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	43
Tabulka 7 Vertikální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	44
Tabulka 8 Horizontální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	44
Tabulka 9 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	45
Tabulka 10 Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	45
Tabulka 11 Vertikální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	46
Tabulka 12 Horizontální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	46
Tabulka 13 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	47
Tabulka 14 Struktura výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	47
Tabulka 15 Vertikální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	48
Tabulka 16 Horizontální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	48
Tabulka 17 Horizontální a vertikální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	48
Tabulka 18 Náklady společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	48
Tabulka 19 Vertikální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	49
Tabulka 20 Horizontální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	49

Tabulka 21 Horizontální a vertikální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	50
Tabulka 22 Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	50
Tabulka 23 Čistý pracovní kapitál společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	51
Tabulka 24 Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	51
Tabulka 25 Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	52
Tabulka 26 Ukazatele zadluženosti konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)	52
Tabulka 27 Ukazatele likvidity společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	52
Tabulka 28 Ukazatele likvidity odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	53
Tabulka 29 Ukazatele likvidity konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)	53
Tabulka 30 Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	54
Tabulka 31 Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	54
Tabulka 32 Ukazatele rentability konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)	54
Tabulka 33 Ukazatele aktivity společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	55
Tabulka 34 Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování, zdroj: MPO)	55
Tabulka 35 Ukazatele aktivity konkurenční společnosti (vlastní zpracování, zdroj: výkazy konkurenční společnosti)	55
Tabulka 36 Spider analýza vybrané společnosti a odvětví za rok 2019 (vlastní zpracování, zdroj: výkazy společnosti)	57
Tabulka 37 Regresní analýza (vlastní zpracování)	61
Tabulka 38 Plánový výkaz zisku a ztráty - základní varianta (vlastní zpracování)	64
Tabulka 39 Plánová rozvaha - základní varianta (vlastní zpracování)	66
Tabulka 40 Plánový výkaz o peněžních tocích - základní varianta (vlastní zpracování)....	67
Tabulka 41 Plánový výkaz zisku a ztráty - optimistická varianta (vlastní zpracování)	69
Tabulka 42 Plánová rozvaha - optimistická varianta (vlastní zpracování)	72
Tabulka 43 Plánový výkaz o peněžních tocích - optimistická varianta (vlastní zpracování)	72
Tabulka 44 Plánový výkaz zisku a ztráty - pesimistická varianta (vlastní zpracování)	74
Tabulka 45 Plánová rozvaha - pesimistická varianta (vlastní zpracování)	77

Tabulka 46 Plánový výkaz o peněžních tocích - pesimistická varianta (vlastní zpracování)	77
Tabulka 47 Ukazatele zadluženosti jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování).....	78
Tabulka 48 Ukazatele likvidity jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování).....	78
Tabulka 49 Ukazatele rentability jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování)	79
Tabulka 50 Ukazatele aktivity jednotlivých variant dlouhodobého finančního plánu (vlastní zpracování).....	80
Tabulka 51 Plánový krátkodobý výkaz zisku a ztráty 2024 (vlastní zpracování)	81
Tabulka 52 Plánová krátkodobá rozvaha 2024 (vlastní zpracování)	82
Tabulka 53 Plánový krátkodobý výkaz o peněžních tocích 2024 (vlastní zpracování)	83

SEZNAM VZORCŮ

(1) Horizontální analýza	22
(2) Čistý pracovní kapitál	23
(3) Čistý pracovní kapitál	23
(4) Celková zadluženost	24
(5) Úrokové krytí.....	24
(6) Běžná likvidita.....	25
(7) Pohotová likvidita.....	25
(8) Okamžitá likvidita.....	25
(9) Rentabilita tržeb.....	26
(10) Rentabilita aktiv.....	26
(11) Rentabilita vlastního kapitálu	26
(12) Obrat aktiv	26
(13) Doba obratu zásob	27
(14) Rychlost obratu zásob	27

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty 2017

Příloha P II: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty 2018

Příloha P III: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty 2019

Příloha P IV: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty 2020

Příloha P V: Rozvaha a výkaz zisku a ztráty 2021

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2017

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2018

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2018	2	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. obdob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	2 487,17	-365,74	2 121,43	1 130,31
B.	Dlouhodobý majetek	003	1 527,26	-365,74	1 161,52	366,71
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	1 527,26	-365,74	1 161,52	366,71
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	1 527,26	-365,74	1 161,52	366,71
C.	Oběžná aktiva	037	937,43	0,00	937,43	737,21
C.II.	Pohledávky	046	400,83	0,00	400,83	209,41
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	400,83	0,00	400,83	209,41
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	51,60	x	51,60	198,91
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	349,23	0,00	349,23	10,51
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	110,02	x	110,02	10,51
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	239,21	x	239,21	0,01
C.IV.	Peněžní prostředky	071	536,60	0,00	536,60	527,71
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	0,66	x	0,66	0,01
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	535,94	x	535,94	527,71
D.	Časové rozlišení aktiv	074	22,48	0,00	22,48	26,41
D.1.	Náklady příštích období	075	22,48	x	22,48	26,41

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	2 121,43	1 130,39
A.	Vlastní kapitál	002	4,88	415,74
A.I.	Základní kapitál	003	500,00	500,00
A.I.1.	Základní kapitál	004	500,00	500,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	-84,26	-116,25
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	019	31,99	0,00
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	020	-116,25	-116,25
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	-410,86	31,99
B. + C.	Cizí zdroje	024	2 078,45	709,84
C.	Závazky	030	2 078,45	709,84
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	494,92	0,00
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035	494,92	0,00
C.II.	Krátkodobé závazky	046	1 583,53	709,84
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	227,39	500,00
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	423,39	80,74
C.II.8.	Závazky ostatní	056	932,75	129,10
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	872,48	98,48
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	53,52	23,62
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	6,75	6,75
C.II.8.7.	Jiné závazky	063	0,00	0,25
D.	Časové rozlišení pasiv	064	38,10	4,81
D.1.	Výdaje příštích období	065	38,10	4,81

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2018

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2018	2	

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	001	10 684,00	1 252,00
A.	Výkonová spotřeba	003	10 251,00	822,00
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	5 014,00	429,00
A.3.	Služby	006	5 237,00	393,00
D.	Osobní náklady	009	614,00	183,00
D.1.	Mzdové náklady	010	513,00	168,00
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	101,00	15,00
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	71,00	15,00
D.2.2.	Ostatní náklady	013	30,00	0,00
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	382,00	182,00
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	382,00	182,00
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	382,00	182,00
III.	Ostatní provozní výnosy	020	377,00	0,00
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	364,00	0,00
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	13,00	0,00
F.	Ostatní provozní náklady	024	228,00	33,00
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	162,00	0,00
F.3.	Daně a poplatky	027	13,00	4,00
F.5.	Jiné provozní náklady	029	53,00	29,00
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	-414,00	32,00
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	18,00	0,00
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	18,00	0,00
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	23,00	0,00
K.	Ostatní finanční náklady	047	2,00	0,00
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	3,00	0,00
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	-411,00	32,00
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	-411,00	32,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	-411,00	32,00
*	Čistý obrát za účetní období	056	11 084,00	1 252,00

společnost s ručením omezeným	Specializované stavební činnosti	
Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
28.05.2018		
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

PŘÍLOHA P II: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2018

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2019

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2019	2	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	12 110,53	-979,39	11 131,14	2 121,43
B.	Stálá aktiva	003	2 227,26	-979,39	1 247,87	1 161,52
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	2 227,26	-979,39	1 247,87	1 161,52
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	2 227,26	-979,39	1 247,87	1 161,52
C.	Oběžná aktiva	037	9 848,30	0,00	9 848,30	937,43
C.I.	Zásoby	038	106,45	0,00	106,45	0,00
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	106,45	0,00	106,45	0,00
C.II.	Pohledávky	046	3 553,03	0,00	3 553,03	400,83
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	3 553,03	0,00	3 553,03	400,83
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	2 212,84	x	2 212,84	51,60
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	1 340,19	0,00	1 340,19	349,23
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	33,71	x	33,71	110,02
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 306,48	x	1 306,48	239,21
C.IV.	Peněžní prostředky	071	6 188,82	0,00	6 188,82	536,60
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	17,02	x	17,02	0,66
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	6 171,80	x	6 171,80	535,94
D.	Časové rozlišení aktiv	074	34,97	0,00	34,97	22,48
D.1.	Náklady příštích období	075	34,97	x	34,97	22,48

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné	Minulé
			účetní období 5	účetní období 6
	PASIVA CELKEM	001	11 131,15	2 121,43
A.	Vlastní kapitál	002	487,08	4,88
A.I.	Základní kapitál	003	500,00	500,00
A.I.1.	Základní kapitál	004	500,00	500,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	-495,12	-84,26
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	-495,12	-84,26
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	482,20	-410,86
B. + C.	Cizí zdroje	024	10 644,07	2 078,45
C.	Závazky	030	10 644,07	2 078,45
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	281,32	494,92
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035	281,32	494,92
C.II.	Krátkodobé závazky	046	10 362,75	1 583,53
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	6 357,20	227,39
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	2 937,25	423,39
C.II.8.	Závazky ostatní	056	1 068,30	932,75
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	872,48	872,48
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	105,96	53,52
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	43,70	6,75
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	46,16	0,00
D.	Časové rozlišení pasív	064	0,00	38,10
D.1.	Výdaje příštích období	065	0,00	38,10

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2019

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2019	2	

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	001	26 290,00	10 684,00
A.	Výkonová spotřeba	003	23 688,00	10 251,00
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	5 052,00	5 014,00
A.3.	Služby	006	18 636,00	5 237,00
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-106,00	0,00
D.	Osobní náklady	009	1 239,00	614,00
D.1.	Mzdové náklady	010	981,00	513,00
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	258,00	101,00
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	245,00	71,00
D.2.2.	Ostatní náklady	013	13,00	30,00
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	614,00	382,00
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	614,00	382,00
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	614,00	382,00
III.	Ostatní provozní výnosy	020	29,00	377,00
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	0,00	364,00
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	29,00	13,00
F.	Ostatní provozní náklady	024	332,00	228,00
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	0,00	162,00
F.3.	Daně a poplatky	027	21,00	13,00
F.5.	Jiné provozní náklady	029	311,00	53,00
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	552,00	-414,00
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	17,00	18,00
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	17,00	18,00
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	5,00	23,00
K.	Ostatní finanční náklady	047	23,00	2,00
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-35,00	3,00
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	517,00	-411,00
L.	Daň z příjmů	050	36,00	0,00
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	36,00	0,00
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	481,00	-411,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	481,00	-411,00
*	Čistý obrát za účetní období	056	26 324,00	11 084,00

PŘÍLOHA P III: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2019

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 29.02.2020

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2020	2	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	17 188,90	-832,64	16 356,26	11 131,14
B.	Stálá aktiva	003	2 800,43	-832,64	1 967,79	1 247,87
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	2 800,43	-832,64	1 967,79	1 247,87
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	2 800,43	-832,64	1 967,79	1 247,87
C.	Oběžná aktiva	037	14 345,40	0,00	14 345,40	9 848,30
C.I.	Zásoby	038	4 037,54	0,00	4 037,54	106,45
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	4 037,54	0,00	4 037,54	106,45
C.II.	Pohledávky	046	499,93	0,00	499,93	3 553,03
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	499,93	0,00	499,93	3 553,03
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	3 665,17	x	3 665,17	2 212,84
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	-3 165,24	0,00	-3 165,24	1 340,19
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	74,74	x	74,74	33,71
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	734,99	x	734,99	1 306,46
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	-4 312,47	x	-4 312,47	0,00
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	337,50	x	337,50	0,00
C.IV.	Peněžní prostředky	071	9 807,93	0,00	9 807,93	6 188,82
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	4,13	x	4,13	17,02
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	9 803,80	x	9 803,80	6 171,80
D.	Časové rozlišení aktiv	074	43,07	0,00	43,07	34,97
D.1.	Náklady příštích období	075	43,07	x	43,07	34,97

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Běžné	Minulé
			účetní období 5	účetní období 6
	PASIVA CELKEM	001	16 356,26	11 131,15
A.	Vlastní kapitál	002	2 744,26	487,08
A.I.	Základní kapitál	003	500,00	500,00
A.I.1.	Základní kapitál	004	500,00	500,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	-12,92	-495,12
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	-12,92	-495,12
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	2 257,18	482,20
B. + C.	Cizí zdroje	024	13 124,91	10 644,07
C.	Závazky	030	13 124,91	10 644,07
C.I.	Dlouhodobé závazky	031	0,00	281,32
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	035	0,00	281,32
C.II.	Krátkodobé závazky	046	13 124,91	10 362,75
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	8 698,10	6 357,20
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	3 464,54	2 937,25
C.II.8.	Závazky ostatní	056	962,27	1 068,30
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	212,48	872,48
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	228,44	105,96
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	121,09	43,70
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	401,46	46,16
C.II.8.7.	Jiné závazky	063	-1,20	0,00
D.	Časové rozlišení pasiv	064	487,09	0,00
D.1.	Výdaje příštích období	065	487,09	0,00

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 29.02.2020

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2020	2	

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	001	71 244,00	26 290,00
A.	Výkonová spotřeba	003	68 550,00	23 688,00
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	11 634,00	5 052,00
A.3.	Služby	006	56 916,00	18 636,00
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-3 429,00	-106,00
D.	Osobní náklady	009	3 451,00	1 239,00
D.1.	Mzdové náklady	010	2 646,00	981,00
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	805,00	258,00
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	794,00	245,00
D.2.2.	Ostatní náklady	013	11,00	13,00
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	630,00	614,00
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	630,00	614,00
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - Invalé	016	630,00	614,00
III.	Ostatní provozní výnosy	020	1 766,00	30,00
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	1 677,00	0,00
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	89,00	30,00
F.	Ostatní provozní náklady	024	1 315,00	332,00
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	1 085,00	0,00
F.3.	Daně a poplatky	027	19,00	21,00
F.5.	Jiné provozní náklady	029	211,00	311,00
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	2 493,00	553,00
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	104,00	0,00
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	104,00	0,00
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	4,00	17,00
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	4,00	17,00
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	1,00	5,00
K.	Ostatní finanční náklady	047	14,00	23,00
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	87,00	-35,00
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	2 580,00	518,00
L.	Daň z příjmů	050	378,00	36,00
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	378,00	36,00
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	2 202,00	482,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	2 202,00	482,00
*	Čistý obrat za účetní období	056	73 115,00	26 325,00

PŘÍLOHA P IV ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2020

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2021

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2021	2	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	15 879,46	-1 696,92	14 182,54	16 990,40
B.	Stálá aktiva	003	3 465,53	-1 696,92	1 768,61	2 867,61
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	3 465,53	-1 696,92	1 768,61	2 867,61
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	3 465,53	-1 696,92	1 768,61	2 829,22
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	0,00	0,00	0,00	38,39
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	0,00	0,00	0,00	38,39
C.	Oběžná aktiva	037	12 395,03	0,00	12 395,03	14 079,72
C.I.	Zásoby	038	3 176,39	0,00	3 176,39	0,00
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	3 176,39	0,00	3 176,39	0,00
C.II.	Pohledávky	046	951,90	0,00	951,90	4 267,15
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	951,90	0,00	951,90	4 267,15
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	5 363,67	x	5 363,67	3 098,03
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	-4 411,77	0,00	-4 411,77	1 169,12
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0,00	x	0,00	0,58
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	180,67	x	180,67	96,05
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	135,38	x	135,38	734,99
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	-5 065,32	x	-5 065,32	0,00
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	337,50	x	337,50	337,50
C.IV.	Peněžní prostředky	071	8 266,74	0,00	8 266,74	9 812,57
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	183,70	x	183,70	4,13
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	8 083,04	x	8 083,04	9 808,44
D.	Časové rozlišení aktiv	074	18,90	0,00	18,90	43,07
D.1.	Náklady příštích období	075	18,90	x	18,90	43,07

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	14 182,55	16 990,41
A.	Vlastní kapitál	002	3 936,67	4 532,25
A.I.	Základní kapitál	003	500,00	500,00
A.I.1.	Základní kapitál	004	500,00	500,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	2 244,26	-12,92
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	2 244,26	-12,92
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	1 192,41	4 045,17
B. + C.	Cizí zdroje	024	9 904,02	12 458,16
C.	Závazky	030	9 904,02	12 458,16
C.II.	Krátkodobé závazky	046	9 904,02	12 458,16
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	7 099,00	8 698,10
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	2 263,99	3 211,28
C.II.8.	Závazky ostatní	056	541,03	548,78
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	212,48	212,48
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	208,96	0,00
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	107,75	0,00
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	11,84	337,50
C.II.8.7.	Jiné závazky	063	0,00	-1,20
D.	Časové rozlišení pasiv	064	341,86	0,00
D.1.	Výdaje příštích období	065	341,86	0,00

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2021

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2021	2	

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	001	64 570,95	70 676,29
A.	Výkonová spotřeba	003	61 909,96	64 112,03
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	14 087,04	11 267,13
A.3.	Služby	006	47 822,92	52 844,90
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-3 176,39	0,00
D.	Osobní náklady	009	3 326,16	3 058,11
D.1.	Mzdové náklady	010	2 623,30	2 344,68
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	702,86	713,43
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	688,15	702,26
D.2.2.	Ostatní náklady	013	14,71	11,17
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	864,28	0,00
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	864,28	0,00
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	864,28	0,00
III.	Ostatní provozní výnosy	020	42,31	1 766,54
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	0,00	1 677,27
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	42,31	89,27
F.	Ostatní provozní náklady	024	306,87	1 315,33
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	0,00	1 085,30
F.3.	Daně a poplatky	027	21,15	19,39
F.6.	Jiné provozní náklady	029	285,72	210,64
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	1 382,38	3 957,36
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	71,13	104,29
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	71,13	104,29
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	0,00	3,72
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	0,00	3,72
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	0,85	0,73
K.	Ostatní finanční náklady	047	16,28	13,51
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	55,70	87,79
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	1 438,08	4 045,15
L.	Daň z příjmů	050	245,67	0,00
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	245,67	0,00
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	1 192,41	4 045,15
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	1 192,41	4 045,15
*	Čistý obrát za účetní období	056	64 685,24	72 547,85

PŘÍLOHA P V: ROZVAHA A VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2021

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

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2022

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2022	2	

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	40 955,93	-2 592,64	38 363,29	14 182,54
B.	Stálá aktiva	003	10 134,42	-2 585,66	7 548,76	1 768,61
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	014	5 814,42	-2 585,66	3 228,76	1 768,61
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	5 814,42	-2 585,66	3 228,76	1 768,61
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	027	4 320,00	0,00	4 320,00	0,00
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	20,00	0,00	20,00	0,00
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	4 300,00	x	4 300,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	037	30 723,66	-6,98	30 716,68	12 395,03
C.I.	Zásoby	038	4 835,29	0,00	4 835,29	3 176,39
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	4 835,29	0,00	4 835,29	3 176,39
C.II.	Pohledávky	046	8 462,65	-6,98	8 455,67	951,90
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	047	0,00	-6,98	-6,98	0,00
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048	x	-6,98	-6,98	0,00
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	057	8 462,65	0,00	8 462,65	951,90
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	17 717,68	x	17 717,68	5 363,67
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	061	-9 255,03	0,00	-9 255,03	-4 411,77
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	064	16,76	x	16,76	180,67
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	1 447,76	x	1 447,76	135,38
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	066	-10 951,10	x	-10 951,10	-5 065,32
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	067	231,55	x	231,55	337,50
C.IV.	Peněžní prostředky	071	17 425,72	0,00	17 425,72	8 266,74
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	62,25	x	62,25	183,70
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	17 363,47	x	17 363,47	8 083,04
D.	Časové rozlišení aktiv	074	97,85	0,00	97,85	18,90
D.1.	Náklady příštích období	075	97,85	x	97,85	18,90

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	001	38 363,28	14 182,55
A.	Vlastní kapitál	002	8 280,25	3 936,67
A.I.	Základní kapitál	003	500,00	500,00
A.I.1.	Základní kapitál	004	500,00	500,00
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	018	3 436,67	2 244,26
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	019	3 294,61	2 244,26
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	021	142,06	0,00
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	022	4 343,58	1 192,41
B. + C.	Cizí zdroje	024	29 593,40	9 904,02
C.	Závazky	030	29 593,40	9 904,02
C.II.	Krátkodobé závazky	046	29 593,40	9 904,02
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	051	14 347,50	7 099,00
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	052	13 694,13	2 263,99
C.II.8.	Závazky ostatní	056	1 551,77	541,03
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	057	0,00	212,48
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	059	415,59	208,96
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	060	199,14	107,75
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	061	719,97	11,84
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	062	208,70	0,00
C.II.8.7.	Jiné závazky	063	8,37	0,00
D.	Časové rozlišení pasiv	064	489,63	341,86
D.1.	Výdaje příštích období	065	489,63	341,86

Právní forma účetní jednotky:	Předmět podnikání:	Pozn.:
Sestaveno dne:	Schváleno valnou hromadou dne:	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky:

ke dni 28.02.2022

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

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2022	2	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej výrobků a služeb	001	139 963,92	64 570,95
A.	Výkonová spotřeba	003	132 140,29	61 909,96
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	36 855,65	14 087,04
A.3.	Služby	006	95 284,64	47 822,92
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-4 835,29	-3 176,39
D.	Osobní náklady	009	6 316,83	3 326,16
D.1.	Mzdové náklady	010	4 741,07	2 623,30
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	011	1 575,76	702,86
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	1 551,68	688,15
D.2.2.	Ostatní náklady	013	24,08	14,71
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	1 084,11	864,28
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	1 077,13	864,28
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	1 077,13	864,28
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019	6,98	0,00
III.	Ostatní provozní výnosy	020	429,55	42,31
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	58,00	0,00
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	371,55	42,31
F.	Ostatní provozní náklady	024	345,53	306,87
F.3.	Daně a poplatky	027	18,41	21,15
F.6.	Jiné provozní náklady	029	327,12	285,72
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	030	5 342,00	1 382,38
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	039	122,80	71,13
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	122,80	71,13
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	043	110,83	0,00
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	110,83	0,00
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	1,18	0,85
K.	Ostatní finanční náklady	047	23,00	16,28
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	048	-9,85	55,70
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	049	5 332,15	1 438,08
L.	Daň z příjmů	050	988,57	245,67
L.1.	Daň z příjmů splatná	051	988,57	245,67
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	053	4 343,58	1 192,41
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	4 343,58	1 192,41
*	Čistý obrát za účetní období	056	140 517,45	64 685,24