

Finanční analýza vybraného podniku

Barbora Šuláková

Bakalářská práce
2025



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav podnikové ekonomiky

Akademický rok: 2024/2025

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Barbora Šuláková**
Osobní číslo: **M21484**
Studijní program: **B0413A050024 Ekonomika a management**
Specializace: **Ekonomika a management podniku**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Finanční analýza vybraného podniku**

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši zabývající se problematikou finanční analýzy.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybraný podnik.
- Zpracujte finanční analýzu podniku.
- Na základě provedené finanční analýzy vyhodnotte finanční situaci podniku a navrhněte vhodná doporučení pro zlepšení finanční situace do budoucna.

Závěr

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

Seznam doporučené literatury:

KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.
KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3. kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
ROBINSON, Thomas R.; PIRIE, Wendy L.; BROIHANN, Michael A. a HENRY, Elaine. *International Financial Statements Analysis*. Third edition. Hoboken: Wiley, 2015. ISBN 978-1-118-99947-9.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3124-2.
ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2021. ISBN 978-80-271-3184-6.

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

Datum zadání bakalářské práce: **10. února 2025**
Termín odevzdání bakalářské práce: **23. května 2025**

L.S.

doc. Ing. Michal Pilík, Ph.D.
děkan

doc. Ing. Petr Novák, Ph.D.
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 10. února 2025

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb., v platném znění bez ohledu na výsledek obhajoby;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému a bude dostupná k nahlédnutí;
- jedno vyhotovení bakalářské práce v listinné podobě bude ponecháno Univerzitě Tomáše Bati ve Zlíně k uložení;
- na moji bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- podle § 60 odst. 1 autorského zákona má Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- podle § 60 odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci – nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- pokud je výstupem bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá; neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji, že

- jsem na bakalářské práci pracoval(a) samostatně a použitou literaturu jsem řádně citoval(a); v případě publikace výsledků budu uveden(a) jako spoluautor;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou obsahově totožné.

Ve Zlíně, dne

.....
podpis autora

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce je zaměřena na zpracování finanční analýzy u společnosti IREL, spol. s. r. o. za období 2018-2023. Práce je rozdělena do dvou dílčích částí – teoretické a praktické. Teoretická část sumarizuje poznatky k problematice finanční analýzy a slouží jako základ pro zpracování části praktické, která se zabývá prací s ukazateli nezbytnými k hodnocení finanční analýzy. V této části je představena vybraná společnost a odvětví a následně je provedena finanční analýza. V závěru práce jsou formulována opatření do budoucna pro zlepšení finanční situace podniku.

Klíčová slova: finanční analýza, horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, ekonomická přidaná hodnota, spider analýza

ABSTRACT

This Bachelor thesis focuses on the elaboration of financial analysis of IREL, spol. s. r. o. for the period 2018-2023. The thesis is divided into two parts – theoretical and practical. The theoretical part summarizes the main findings on the topic of financial analysis and serves as a basis for the practical part, which focuses on the analysis of indicators necessary for the evaluation of financial analysis. In this part, the selected company and industry are introduced and then the financial analysis is performed. In the conclusion of the thesis, recommendations for improvement of the financial situation of the company in the future are formulated.

Keywords: Financial Analysis, Horizontal and Vertical Analysis, Financial Analysis Ratios, Economic Value Added, Spider Analysis

Tímto bych chtěla poděkovat paní Ing. Michaele Blahové, Ph. D. za odborné rady a ochotu vedení mé práce. Také vybrané společnosti za poskytnuté informace. Rovněž své rodině a přátelům za podporování během celého studia.

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

OBSAH

ÚVOD	13
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	14
I TEORETICKÁ ČÁST	15
1 FINANČNÍ ANALÝZA	16
1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY	17
1.2 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY	18
2 ÚČETNÍ VÝKAZY	19
2.1 ROZVAHA	19
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT	20
2.3 VÝKAZ CASH FLOW (PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH)	21
2.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	22
2.5 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	22
2.6 PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ	23
3 UŽIVATELÉ	24
3.1 INTERNÍ UŽIVATELÉ	24
3.2 EXTERNÍ UŽIVATELÉ	24
4 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	26
4.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	27
4.1.1 Horizontální analýza	27
4.1.2 Vertikální analýza	27
4.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	28
4.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)	28
4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)	29
4.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	29
4.3.1 Ukazatele rentability	29
4.3.2 Ukazatele likvidity	31
4.3.3 Ukazatele zadluženosti	33
4.3.4 Ukazatele aktivity	34
4.4 SPIDER ANALÝZA	36
5 EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA (EVA)	37
6 SOUHRNNÉ UKAZATELE	38
6.1 BANKROTNÍ MODEL	38
6.1.1 Altmanův model (Z-skóre)	38
6.1.2 Index IN	39
6.2 BONITNÍ MODEL	39

6.2.1	Kralickův Quicktest.....	39
6.2.2	Index bonity	40
7	SOUSTAVY UKAZATELŮ	42
7.1	DU PONTŮV ROZKLAD.....	42
8	SHRNUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI	43
II	PRAKTICKÁ ČÁST	44
9	CHARAKTERISTIKA VYBRANÉ SPOLEČNOSTI.....	45
9.1	PROFIL PODNIKU	45
9.1.1	Vývoj počtu zaměstnanců.....	46
9.1.2	SWOT analýza	47
10	CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ DLE CZ – NACE	49
10.1	CHARAKTERISTIKA ODDÍLU 10.4	49
11	ABSOLUTNÍ ANALÝZA.....	51
11.1	ANALÝZA MAJETKOVÉ STRUKTURY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI A ODVĚTVÍ	51
11.2	ANALÝZA FINANČNÍ STRUKTURY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI A ODVĚTVÍ	55
11.3	ANALÝZA VÝNOSŮ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI A ODVĚTVÍ.....	58
11.4	ANALÝZA NÁKLADŮ VYBRANÉ SPOLEČNOSTI A ODVĚTVÍ.....	60
12	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ.....	64
12.1	ANALÝZA ČPK.....	64
12.2	ANALÝZA ČPP.....	64
13	POMĚROVÁ ANALÝZA	66
13.1	ANALÝZA RENTABILITY	66
13.1.1	Rentabilita celkového kapitálu (aktiv)	66
13.1.2	Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	67
13.1.3	Rentabilita tržeb (ROS)	67
13.2	ANALÝZA LIKVIDITY	67
13.2.1	Běžná likvidita	68
13.2.2	Pohotová likvidita	68
13.2.3	Peněžní likvidita.....	69
13.3	ANALÝZA ZADLUŽENOSTI	69
13.3.1	Celková zadluženost.....	70
13.3.2	Míra zadluženosti	70
13.3.3	Úrokové krytí.....	70
13.4	ANALÝZA AKTIVITY	71
13.4.1	Obrat aktiv	71
13.4.2	Doba obratu zásob.....	71
13.4.3	Doba obratu pohledávek a doba obratu závazků	72
14	SPIDER ANALÝZA	73

15	EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA	79
16	SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	80
16.1	Z-SKÓRE	80
16.2	INDEX IN05	80
16.3	KRALICKŮV QUICKTEST	81
16.4	INDEX BONITY	82
17	SOUSTAVY UKAZATELŮ	84
17.1	DU PONTŮV ROZKLAD.....	84
18	SHRNUTÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI	86
19	ZÁVĚREČNÁ DOPORUČENÍ.....	89
	ZÁVĚR	91
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	92
	SEZNAM OBRÁZKŮ	95
	SEZNAM TABULEK	96
	SEZNAM ROVNIC.....	98
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	99
	SEZNAM PŘÍLOH	101

ÚVOD

Základem pro správné obchodní rozhodování je správně sestavená finanční analýza založená na optimálním finančním řízení podniku. Pro správné finanční řízení podniku je cílem detailně pochopit situaci společnosti. A to nejen v současné situaci, ale především v té budoucí.

Bakalářská práce je rozdělena do dvou dílčích částí. První, teoretická, se zabývá vysvětlením a popisem údajů, nezbytné pro pochopení principů finanční analýzy. Navazují na ně účetní výkazy, které jsou považované za základ, bez kterého by finanční analýza nešla sestavit. Popisem osob, uvedených v další části, které patří do finanční analýzy, se zabývá další kapitola. A metody a ukazatele využívány při sestavení finanční analýzy jsou rozebrány naposled.

Druhá, praktická část, se zaměřuje na aplikaci získaných poznatků z teorie. Na úvod je představena společnost, která je podrobena finanční analýze a její začlenění do příslušného odvětví. Následně jsou vypočteny a okomentovány údaje, které jsou získány. Na závěr práce jsou dosažené výsledky porovnány s odvětvím.

Hlavním cílem je poskytnout souhrnný obraz o tom, jak si společnost vede ve finančním směru. Jsou zde navržena doporučení pro její zlepšení a ekonomické fungování.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je sestavení finanční analýzy pro společnost IREL, spol. s r. o. za období 2018-2023 a následným vyhodnocením jejího finančního zdraví a výkonnosti.

Bakalářská práce je strukturována do dvou částí. A to teoretické a praktické.

Mezi dílčí cíle jsou zahrnuty v první řadě základní pojmy získané z českých a zahraničních odborných literatur. V teoretické části je použita právě literární rešerše, která dává podklad pro sestavení praktické části.

Analyzovaná společnost je poté představena spolu se svou SWOT analýzou a daným odvětvím, se kterým je porovnávána. Praktická část je provedena pomocí samotné analýzy. Počínaje absolutní analýzou (vertikální a horizontální), do které jsou dosazena data z výkazů společnosti. Následně jsou vypočteny rozdílové ukazatele. Informace získané z rešerše jsou použity v poměrové analýze (ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity). Stejný způsob je použit u souhrnných ukazatelů. Mezi bankrotními modely jsou zanalyzovány Altmanovo Z-skóre a Index IN05. Nechybí ani modely bonitní – Kralickův Quicktest. Následuje rozklad ukazatele ROE, spider analýza a ekonomická přidaná hodnota. Všechny ukazatele jsou následně okomentovány a je k nim také přiložena tabulka pro lepší přehled. Data společnosti jsou získána z výročních zpráv společnosti. Analýza odvětví vychází z dat, které zveřejňuje Ministerstvo průmyslu a obchodu.

V závěru ze získaných dat pomocí odborné literatury jsou doporučena opatření pro společnost, které by mohla v budoucnu použít.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Podle Knápkové a kol. (2017, str. 17) slouží finanční analýza ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku. Využívají ji manažeři, zahraniční instituce, ale také i veřejnost a státní instituce. Musíme zvážit, pro koho je analýza vypracována, protože každý preferuje odlišné informace. Výsledky získané z minulosti už jsou pevně dané a nejdou změnit, jejich pozitivní stránka slouží k rozhodnutí, kterému se můžeme vyvarovat v budoucnu. Finanční analýza nám dává zpětnou vazbu, jestli se podnik řídil svými cíli a splnil je.

Společnosti využívající finanční analýzu, mohou sledovat ukazatele výkonnosti pomocí získaných poznatků. Díky přístupu mohou podniky srovnávat výkonnosti s konkurenčním podnikem, jak v časovém hledisku, tak i v tom prostorovém. Zároveň se zabývá kroky, které bude firma dělat v budoucnu. (Vochozka a kol., 2020, str. 32)

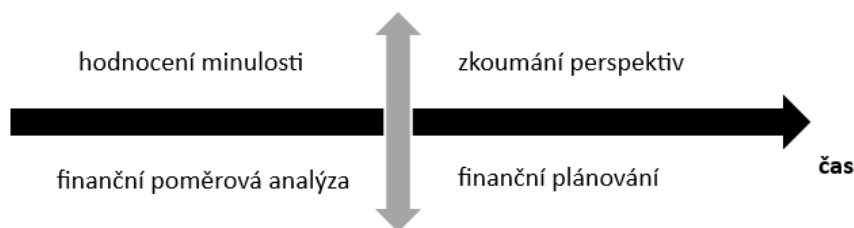
Podle zahraniční studie získané výsledky z finanční analýzy slouží jako základ pro budoucí odhad zisků, které bude dosahovat společnost. Manažeři firmy získané data považují za cenné podklady. (Robinson et al., 2015, str. 38)

Taušl Procházková a Jelínková (2018, str. 138) dále dodávají informaci o pravidelnosti sestavování finanční analýzy. Výstupy z analýzy vždy poskytují informace o minulém průběhu hospodaření podniku a současném stavu.

Finanční síla je v dnešním konkurenčním světě základním prvkem mezi konkurenty, a proto se stala hlavním nástrojem všech podniků. Finanční analýza pomáhá podnikům se strategicky rozhodovat. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 3, 4) Uvádí způsoby, jimiž lze finanční analýzu pochopit:

- **Užší pojetí** zkoumá data z minulosti a používá k tomu ukazatele výkonnosti, do kterých řadíme i ziskovost a likviditu. Poskytuje podrobné šetření o zdraví podniku. Pokud se podnik rozhoduje v krátkodobém hledisku, je to pro něho výhodné, tak jako je to výhodné pro dodavatele, zákazníky a zaměstnance. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 3)
- **Širší pojetí** se zabývá delším obdobím, srovnává data s konkurenčními podniky a také se dívá na schopnost splácení závazků. Informuje tak daný podnik o tom, jak se mu zrovna daří. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 4)

Jak uvádí Růčková (2021, str. 9), finanční analýza zkoumá údaje společnosti ze základních účetních výkazů, jako je rozvaha nebo výkaz zisku a ztrát. Získané data jsou důležitá pro obchodní rozhodování.



Obrázek 1 Časové hledisko hodnocení informací

(zdroj: vlastní dle Růčkové, 2021, str. 9)

Podle Oreského (2017, str. 92) je finanční analýza primárním nástrojem, který pomáhá pracovníkům na vedoucích pozicích orientovat se v rozhodování v oblasti financí a v případě problému ho i vyřešit.

1.1 ÚČEL FINANČNÍ ANALÝZY

Za obecný cíl je považováno finanční zdraví podniku. Dva ukazatele vedoucí k finančnímu zdraví jsou likvidita a rentabilita, které jsou ve vzájemném protikladu. Podnik nemůže dosáhnout maximální rentability a likvidity zároveň, vždy má buď vyšší rentabilitu a nižší likviditu nebo naopak. Díky dostupným informacím, mezi které se řadí například účetní evidence, můžeme sestavit finanční analýzu. (Kalouda, 2016, str. 57)

$$\text{finanční zdraví} = \text{rentabilita} + \text{likvidita} \quad (1)$$

Primárním zaměřením je ve finanční analýze schopnost, jak dosahovat zisku. Autorka Růčková uvádí myšlenku, že každý, kdo vstupuje do podnikání, tak jeho hlavním cílem je dosahování zisku a především, jak ho v čase zvyšovat. Do sekundárního zaměření zařadíme včasné plnění finančních závazků, protože bez nich by podnik nemohl dále podnikat, jak udává v publikaci Růčková (2021, str. 10).

Podle zahraniční studie, je hlavním účelem poskytnout informace podniku, a to především ohledně jeho ziskovosti a výkonnosti. Informace, pomocí kterých toho dosáhneme, jsou účetní výkazy. (Robinson et al., 2015, str. 3)

1.2 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza nám dává informace, které jsou pro chod firmy cenné a důležité. Je to nástroj, který je pro firmy klíčový, ale i on má své hranice. Proto při jeho používání musíme brát ohled a výsledky dále vyhodnocovat s rozvahou. (Knápková a kol., 2017, str. 139)

Autorka Knápková a kol. (2017, str. 139) uvádí případy, kdy je třeba brát ohled:

- závěr, který nám podávají účetní výkazy, ze kterých finanční analýza čerpá,
- sezónní práce a mimořádné události,
- ovlivnění metod, které závisí na účetních údajích,
- potřeba srovnání výsledků s dalšími podniky
- zanedbávání rizika, nákladů obětované příležitosti a budoucích přínosů.

2 ÚČETNÍ VÝKAZY

Finanční analýza vychází z více interních dokumentů, mezi které se řadí výkaz zisku a ztráty, rozvaha, příloha k účetní závěrce a v neposlední řadě cash flow. Zmíněné zdroje poskytují finanční pohled na zdraví podniku. Doporučené období pro sledování finanční analýzy se uvádí minimálně 3 roky a více. (Kuncová, Novotný a Stolín, 2016, str. 178)

Při sestavování finanční analýzy je nezbytné přistupovat k úplným údajům. Musí být přesné a úplné, protože výsledkem je spolehlivost výsledných hodnot. Velká pozornost se musí brát na body, které by mohly daný podnik přivést k zavádějícím záměrům, tím, že došlo ke zkreslení výsledků šetřené analýzy. (Růčková, 2021, str. 22) Autorka Růčková rozděluje účetní výkazy do dvou skupin. První jsou účetní výkazy **finanční**, jsou považovány za výkazy externí, protože jsou poskytovány uživatelům z externího prostředí, tím pádem k nim má přístup kdokoli. Druhým jsou **vnitropodnikové** účetní výkazy, které slouží především ke zpřesnění výsledků. Vycházejí z interního prostředí podniku, k těmto informacím nemá přístup nikdo jiný než sama firma.

Účetní výkazy jsou dokumenty, jež podnik používá k vykazování činnosti. Je dostupná manažerům, věřitelům nebo regulačním orgánům. (Hasanaj a Kuqi, 2019, str. 20)

Nezávislí auditoři provádějí roční účetní závěrky pomocí prozkoumání všech veřejných společností. Obsah ověří, jestli je závěrka správně a věrně sestavena. Poskytuje informací o spolehlivých údajích, finančním zdraví a aktuální situace. (Robinson et al., 2015, str. 4)

2.1 ROZVAHA

Knápková a kol. (2017, str. 24) konstatuje, že finanční situace podniku je zpravidla zachycena v rozvaze, a tím se stává základním účetním výkazem. Výkaz udává aktuální pohled na finanční situaci a dodržuje tím základní účetní zásadu, kterou je bilanční princip, kde se součet aktiv rovná součtu pasív.

Rozvaha nás informuje, jak velký stav majetku má daný podnik a taky z jakých zdrojů ho kryje. Šteker a Otrusínová (2021, str. 247) se ztotožňují s Knápkovou a kol. (2017, str. 24), že se rozvaha sestavuje k určitému datu.

Higgins, Koski a Mitton (2019, str. 6) se ztotožňují s tvrzením, že rozvaha podává finanční přehled aktiv, jež má společnost ve vlastnictví. Za základní vztah považuje:

$$aktiva = závazky + vlastní kapitál \quad (2)$$

Rozvaha se sestavuje vždy k určitému datu, a to k 31. prosince daného roku. Jedná se tedy o kratší období, jak dodávají Kubíčková a Jindřichovská (2015, str. 27). Rozvahu účetní jednotky mohou sestavovat buď v plné nebo ve zkrácené verzi.

Podle Růčkové (2021, str. 24) se rozvaha dělí do tří základních oblastí:

- **majetková situace podniku** – odhaluje, jak jsou zdroje alokovány, na základě těchto informací dokážeme pochopit, jak moc je majetek opotřeбен nebo také oceněn,
- **zdroje financování** – z jakých zdrojů byl majetek pořízen, zajímá nás především výše, která byla vydána z vlastních zdrojů a až pak se ohlížíme na cizí zdroje,
- **finanční situace podniku** – informuje nás o výši dosáhnutého zisku, do jakých částí je rozdělil, případně jak moc je podnik schopen splácet své závazky.

Autoři publikace Šteker a Otrusinová (2021, str. 247) v rozvaze uvádějí tři sloupce, které se nachází na straně aktiv. **Brutto** – hodnota je vyjadřována na typických účtech aktiv, které se řídí zásadami oceňování, stanovené danými účetními předpisy. **Korekce** – jedná se o opravné položky a oprávky daných účtů. **Netto** – udává rozdíl mezi bruttem a korekcí.

Na straně pasiv jsou pouze dva sloupce, v prvním se nachází údaje za běžné období a ve druhém sloupci jsou data za předchozí období. (Šteker a Otrusinová, 2021, str. 247)

2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

Výkaz zisku a ztrát má dvě možnosti sestavení, a to **druhov**é členění nebo **účelové**. Druhov

é členění se zaměřují především na povahu než na účel, na který byl vynaložen. Informuje nás o materiálových výdajích a všech osobních nákladech. Naopak účelové členění ukazuje, jak jsou náklady spotřebovány v různých činnostech, do kterých se řadí řízení režie nebo obchodní činnost. Pomáhá nám zjistit, kde a proč se vynakládají finanční prostředky. V samotném výkazu se projeví změna až poté, kdy vykážeme výnos. (Knápková a kol., 2017, str. 41) udávají vzorec:

$$výnosy - náklady = výsledek hospodaření (zisk/ztráta) \quad (3)$$

Výkaz zisku a ztrát obsahuje mnoho oddílů, jedním z hlavních je EBIT neboli zisk, který není ještě očištěn o daň a finanční náklady. (Ross et al., 2018, str. 22)

Jak uvádí Scholleová (2017, str. 18) základním cílem podniku je tvorba zisku. Podává informace o finanční výkonnosti podniku. Tím, že podnik prodá svůj produkt nebo službu mu vznikají výnosy, ale ve stejném okamžiku dochází zároveň i ke tvorbě nákladů, z důvodu spotřeby výrobních faktorů. Oproti rozvaze se jedná o veličinu tokovou, tedy nesestavuje se k datu, ale za období.

Studie Štekera a Otrusínové (2021, str. 248) uvádí informaci o členění a vykazování účetního období do běžného a minulého. Hodnota výsledku hospodaření za účetní období ve výkazu zisku a ztrát se musí shodovat s výsledkem hospodaření za běžné účetní období v rozvaze.

Výkaz zisku a ztrát má tři části, podle Kuběňky (2015, str. 38) ho rozděluje na:

Provozní část – do této výnosové části patří tržby z prodeje zboží, služeb, majetku, ostatních provozních výnosů, naopak do nákladové části patří náklady vynaložené na prodané zboží, služby, osobní náklady, daně a poplatky. Rozdílem je výsledek hospodaření z provozní činnosti, který ukazuje podniku, jak byl ziskový nebo ztrátový v jeho hlavní výdělečné činnosti. (Kuběňka, 2015, str. 39)

Finanční část – výsledkem finančního výsledku hospodaření je rozdíl výnosů, do kterých spadají tržby z prodeje cenných papírů, výnosy z prodeje majetků, nebo ostatních finančních výnosů, a nákladů, mezi které se řadí prodané cenné papíry a podíly, změna stavu rezerv, nákladové úroky nebo ostatní finanční náklady. (Kuběňka, 2015, str. 39)

Mimořádná část – odečtením mimořádných nákladů od mimořádných výnosů nám dá mimořádný výsledek hospodaření, který je ještě snížen o daň z příjmu. (Kuběňka, 2015, str. 39)

2.3 VÝKAZ CASH FLOW (PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH)

Cash flow, neboli přehled o peněžních tocích je odečtení výdajů od příjmů, kde nám vznikne rozdíl, který může být jak kladný, tak i záporný. Cash flow je v rozvaze označen jako změna peněžních prostředků. Je určen jak ke krátkodobému sledování, tak i dlouhodobému. (Dluhošová a kol., 2021, str. 63, 64)

Přehled o peněžních tocích je navzájem propojený s výkazem zisku a ztrát a porovnává tak hodnoty uvedené v tomto výkazu. (Robinson et al., 2015, str. 32)

Za základ cash flow jsou považována peněžní aktiva, mezi které se řadí hotovost, ceniny, peníze, které jsou dostupné na účtu, popřípadě peníze na cestách. (Šteker a Otrusínová, 2021, str. 248)

Cash flow je možno sestavit pomocí **přímé** nebo **nepřímé** metody. Podle Šteker a Otrusínové (2021, str. 248, 249) spočívá přímá metoda v příjmech a výdajích a jejich rozdílu za určité období, za to nepřímá metoda je získání čistého zisku nebo ztráty a zároveň nesoulad mezi příjmy a výnosy a výdaji a náklady, tzv. transformace zisku do peněžních prostředků.

Robinson et al. (2015, str. 31) uvádí v publikaci rozdělení do tří základních oblastí činnosti podniku, a to provozní, investiční a finanční.

Šteker a Otrusínová (2021, str. 248) se se zahraničním autorem (Robinson et al., 2015, str. 31) ztotožňují a blíže činnosti popisují následovně. **Provozní činnost** – činnost, která podniku přináší hlavní příjem, nemůžeme ho zařadit do investiční nebo finanční činnosti. **Investiční činnost** – zaměřuje se na poskytování úvěrů, či pořízení a prodej dlouhodobého majetku. **Finanční činnost** – zaměřuje se na změnu výši vlastního kapitálu a závazků, jak krátkodobých, tak i dlouhodobých.

Higgins, Koski a Mitton (2019, str. 4) zdůrazňují propojení mezi financemi a provozem podniku. Pokud má podnik nějaké zásoby, může je prodat a přijít tak k finanční hotovosti.

2.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

Přehled o změnách vlastního kapitálu je součástí účetní závěrky na straně pasiv. Hlavním úkolem je poskytnutí informací o položkách vlastního kapitálu a ujasnění, zda došlo k jeho navýšení nebo snížení. (Růčková, 2021, str. 40)

Změny pocházejí ze dvou zdrojů, první z nich je transakce vlastníků, kam spadají investice a výplata dividend, druhá se skládá z činnosti jako je například přecenění majetku a rozdělení zisku do fondů. (Šteker a Otrusínová, 2021, str. 250) Autoři přihlížejí k sledování jednotlivých složek vlastního kapitálu, jak se v průběhu účetního období vyvíjely, zda je rozdíl mezi jejím počátečním a konečným stavem.

2.5 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Příloha je důležitá k doplnění rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Podává obecnější informace. (Šteker a Otrusínová, 2021, str. 251)

Autoři (Šteker a Otrusínová, 2021, str. 252) v publikaci uvádí, co vše může obsahovat příloha účetní závěrky. Obecné informace o účetní jednotce, použití obecných účetních zásad, dále oceňovací model pro stanovení reálné hodnoty, zálohy, zápůjčky a úvěry včetně úrokové sazby a průměrný přepočtený počet zaměstnanců.

Knápková a kol. (2017, str. 64) apeluje na precizní analýzu přílohy účetní závěrky před tím, než se pustí do sestavování finanční analýzy.

2.6 PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ

Základní finanční výkazy jsou mezi sebou propojeny. Základem je rozvaha, která zahrnuje aktiva a zdroje financování. Výkaz zisku a ztrát na něho navazuje ročním ziskem případně ztrátou. Roli hraje i struktura peněžních prostředků, k čemu pomáhá výkaz cash flow, znázorňující rozdíl mezi počátečním a konečným stavem. Přehled o změnách vlastního kapitálu nás informuje o pohledu na vlastní kapitál. (Knápková a kol., 2017, str. 62)



Obrázek 2 Vzájemná provázanost účetních výkazů

(zdroj: Šteker a Otrusínová, 2021, str. 243)

3 UŽIVATELÉ

Před samotným zpracováním analýzy musí uživatel formulovat cíl. Až po formulaci se můžeme pustit do analýzy, musíme počítat taky s náklady, které na to máme vyhrazené. (Růčková, 2021, str. 11)

Dle Vochozky a kol. (2020, str. 32) analýza finančních dat dává kritický pohled na finanční situaci podniku a předkládá přínosné informace různým zúčastněným stranám.

Zúčastněné strany vytvářejí finanční analýzu především k dosahování daných cílů. Tím, že uživatel od uživatele má odlišné požadavky, může si proto vybrat různé přístupy a metriky, které pro danou situaci budou nejlepším východiskem. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 11)

Vochozka a kol. (2020, str. 32) se společně s dalšími autory shoduje na rozdělení finančních uživatelů na externí a interní.

3.1 Interní uživatelé

Manažeři – vedení při hodnocení finanční situaci podniku má tu výhodu, že je součástí firmy a má přístup k interním údajům jak z nákladového, tak z manažerského účetnictví. Poskytují tak podrobnější a přesnější informace než ty, ke kterým má přístup široká veřejnost. (Vochozka a kol., 2020, str. 33)

Zaměstnanci – Vochozka a kol. (2020, str. 33) popisuje zaměstnance jako ty, kteří mají zájem o zaměstnání, a o ohodnocení, které jim nabízí zaměstnavatel.

Vlastníci podniku – Klíčem je sledovat, jak se jejich vložený kapitál využívá a jestli společnost dosahuje kladných ziskových výsledků z těchto zdrojů. (Knápková a kol., 2017, str. 17)

3.2 Externí uživatelé

Banky a jiní věřitelé – údaje důležité pro rozhodovací proces, především při posuzování žádosti o úvěr od aktuálních klientů nebo při hodnocení nových příležitostí týkajících se úvěrů. Kam spadají i bankovní záruky. (Vochozka a kol., 2020, str. 33)

Stát – hlavním zájmem je zjišťování a kontrolování daňových povinností. Také je zajímavá, jak velký zisk daná společnost vytváří. (Knápková a kol., 2017, str. 17)

Konkurence – uživatel porovnává získané hodnoty s těmi svými, a díky tomu může lépe porovnávat svou pozici na trhu s vybranou konkurencí. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 12)

Investoři – jsou klíčovými uživateli a poskytují podniku kapitál. Investor, který se rozhodne investovat své peníze do vybrané společnosti si nejprve chce zjistit, zda jeho rozhodnutí bude přínosné a správné. (Oreský, 2017, str. 95).

Obchodní partneři – důležitým aspektem je, zda podnik je schopný dostat svým závazkům z obchodních vztahů, kdy je kladen důraz na míru zadlužení, solventnost a finanční likviditu. (Vochozka a kol., 2020, str. 33)

4 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Proto, aby finanční analýza byla 100 %, je nutné, aby ti, kteří analýzu zpracovávají měli zkušenosti a dostatečné množství informací. Se získanými informacemi mohou následně pracovat dvěma způsoby. První z nich je **technická analýza**, která zpracovává ekonomická data kvantitativním způsobem za pomoci matematických a statistických metod. Druhým způsobem je **fundamentální analýza**, zaměřena na vývoj podniku, jak se mu bude dařit. Oproti technické analýze bere v úvahu data kvalitativní (Březinová, 2020, str. 179)

Existuje spousta metod, proto je potřeba vybrat tu nejvíce vhodnou pro finanční analýzu. Dle Růčkové (2021, str. 45) by volba metody měla brát ohled především na:

- **Účelnost** – musí být v souladu se zadaným cílem. Analytik musí vždy zvolit vhodné ukazatele, pomocí kterých bude analyzovat firmu.
- **Nákladovost** – analýza potřebuje především čas a kvalitní práci, která je spojená se spousty nákladů, jež by měly být přiměřené návratnosti vynaložených nákladů.
- **Spolehlivost** – pokud máme spolehlivé vstupní informace, dosáhneme tak i spolehlivějších výsledků.

Mezi metody finanční analýzy řadí Kubičková a Jindřichovská (2015, str. 65, 66) **metody elementární** a **metody vyšší**. Do elementárních metod autorky řadí analýzu absolutních ukazatelů, analýzu fondů finančních prostředků, analýzu poměrových ukazatelů, mezi které spadá rentabilita, likvidita, zadluženost a aktivita, analýza soustav ukazatelů včetně bonitních a bankrotních modelů a v neposlední řadě metody mezipodnikového srovnání.

Podle Knápkové a kol. (2017, str. 65) patří k základním metodám:

- **Analýza stavových (absolutních) ukazatelů** – nástrojem, který je zde používán je horizontální analýza a vertikální analýza.
- **Analýza tokových ukazatelů** – zabývá se analýzou výnosů, nákladů, zisku a cash flow.
- **Analýza rozdílových ukazatelů** – nejvýznamnějším ukazatelem je zde čistý pracovní kapitál.
- **Analýza poměrových ukazatelů** – zaměření se na analýzu ukazatelů rentability, likvidity, zadluženosti a ukazatelů kapitálových trhů.

- **Analýza soustav ukazatelů** – dílčí ukazatele se následně promítnou na souhrnném hodnocení.
- **Souhrnné ukazatele hospodaření** – bankrotní a bonitní modely pro celkové hodnocení podniku z hlediska ziskovosti.

Analýza se skládá z dat, které se nachází v základních účetních výkazech. Používá k tomu informace, které ji jsou dostupné a pomocí nich může posoudit stav firmy. Účetními výkazy myslíme rozvahu, výkaz zisků a ztrát nebo přehled o peněžních tocích. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 63)

4.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ

Proto, abychom mohli zanalyzovat podnik, nám slouží dva typy analýz. První z nich je horizontální analýza a druhou je vertikální analýza.

4.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýzu můžeme znát i pod názvem analýza časových řad. Jedná se o vývoj finančních ukazatelů, které jsou ovlivňovány časem. (Kalouda, 2016, str. 62)

Podle Scholleové (2017, str. 167) sledujeme u horizontální analýzy v účetním výkazu položky, které jsou za dvě nebo více po sobě jdoucích obdobích.

Přitom Březinová (2020, str. 180) dodává informaci, že se položky sledují v řádcích tzv. horizontálně, podle čehož se odvíjí název horizontální analýza. Hlavním cílem horizontální analýzy je vzájemné porovnání jednotlivých položek mezi sebou.

4.1.2 Vertikální analýza

U vertikální analýzy se předpokládá, že se bude v závislosti na čase měnit. (Kalouda, 2016, str. 62) Na rozdíl od analýzy horizontální se zabývá pouze jedním obdobím. Při výpočtu se stanoví základní ukazatel, s nímž se následně budou porovnávat a hodnotit ostatní. (Taušl Procházková a Jelínková, 2018, str. 139)

Cíl, jež je vhodný pro zjištění velikosti podílu tvořeného daným faktorem na celkové hodnotě, je považován za základ. U výnosů a nákladů je poskytnut detailnější pohled na jejich strukturu. (Oreský, 2017, str. 117)

Vertikální analýza bývá označována jako statistická analýza, porovnávající závazek ke kapitálu, který firma vlastní. Analýza je provedena porovnáním společných výkazu za odlišné roky stejného podniku. (Ravinder a Anitha, 2013, str. 2)

4.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ

Rozdílové ukazatele nám poslouží k řízení finanční situace podniku, která se orientuje na jeho likviditu. Čistý pracovní kapitál (ČPK) a čisté pohotové prostředky (ČPP) se řadí k nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům. (Knápková a kol., 2017, str. 85)

4.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Jak již bylo zmíněno, čistý pracovní kapitál patří mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele. Ukazatel se může pohybovat jak v kladných hodnotách, tak i v záporných. Výsledné hodnoty ukazují na lepší solventnost podniku. Jestliže je ČPK v záporných hodnotách, tak mluvíme o insolventnosti podniku. (Březinová, 2020, str. 183)

Autorka studie (Knápková a kol., 2017, str. 85) znázorňuje čistý pracovní kapitál jako oddělení oběžného majetku od dlouhodobého a oddělení dlouhodobého kapitálu od toho krátkodobého.

Březinová (2020, str. 182) se ztotožňuje s Knápkovou a kol. (2017, str. 85), která definuje vzorec následovně:

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (4)$$



Obrázek 3 Čistý pracovní kapitál

(zdroj: Knápková a kol., 2017, str. 86)

4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Čisté pohotové prostředky stanovují splatnost krátkodobých závazků. Mluvíme o rozdílu mezi peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. (Knápková a kol., 2017, str. 86)

Hodnota čistých pohotových prostředků by měla dosahovat hodnot blízkých nule. Pokud dojde k dosažení záporné hodnoty, může mít podnik problém s likviditou. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 105)

Když zahrneme do krátkodobého finančního majetku jediné peníze v hotovosti a na bankovních účtech, jedná se o nejvyšší úroveň likvidity. Do krátkodobého finančního trhu můžeme zařadit i krátkodobé cenné papíry, kterými mohou být šeky nebo směnky, nebo také termínované vklady, u kterých je schopnost pohotovostní formy na hotovost. (Březinová, 2020, str. 183)

4.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ

Nejvíce používaným nástrojem jsou právě poměrové ukazatele. Podstatou je, že dává do poměru různé složky rozvahy, zisků a ztrát nebo cash flow. (Knápková a kol., 2017, str. 87)

Analýza poměrových ukazatelů, jak popisuje Čížinská (2018, str. 204), vychází ze základních účetních výkazů.

Hodnocení může probíhat dvěma způsoby. Prvním z nich je porovnání v čase, při kterém se porovnávají aktuální hodnoty s hodnotami z minulosti, abychom dospěli k interpretaci výsledků, zda došlo k jeho zlepšení, či zhoršení. Druhým způsobem je porovnání v prostoru neboli benchmarkingu, kde porovnáváme hodnoty s hodnotami daného konkurenta, který se pohybuje v příbuzné činnosti jako my. (Čížinská, 2018, str. 204)

Kalouda (2016, str. 63) dělí ukazatele v rámci této analýzy do pěti základních okruhů, a to rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a ukazatele finančního trhu.

4.3.1 Ukazatele rentability

Rentabilita se řadí k jedním z nejdůležitějších charakteristikám finančního zdraví podniku. Pomocí ní dokážeme odhadnout faktory, jež způsobily její nárůst. Spousta podniků se snaží použít cizí zdroje ke zvýšení, což se ale jeví negativně, například dochází k zadlužení a v neposlední řadě k zániku firmy. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 120)

Jak definuje Pevná (2021, str. 83), podnik dosahuje zisku důsledkem kapitálu vloženým do něj.

Motiv, který je základní pro firmu, je dosahování zisku a dále jeho maximalizace. Na základě toho, je dosahování tak důležité v efektivnosti využívání kapitálu vloženým do podniku. (Hasanaj a Kuqi, 2019, str. 23)

Mezi nejčastěji používané ukazatele rentability můžeme zahrnout:

Rentabilita celkového kapitálu (Return on Assets, ROA)

Rentabilita celkového kapitálu bývá také někdy pojmenována jako rentabilita aktiv, hodnotící efektivitu dané společnosti. (Pevná, 2021, str. 85)

Vochozka a kol. (2020, str. 42) tvrdí, že ROA srovnává zisky s celkovými aktivy, které jsou vložené do podniku. Nebere ohled na to, jestli je zdrojem financování vlastní kapitál nebo cizí kapitál.

Pro získání ukazatele pracujeme se ziskem před odečtením úroků a daní, nazývaný jako EBIT. Pokud výsledný ukazatel bude vyšší než průměrná úroková sazba cizího kapitálu, tak bude pro podnik výhodné přijmout úvěr. (Březinová, 2020, str. 188)

Vzorec pro výpočet ROA je podle Knápkové a kol. (2017, str. 101) následující:

$$ROA = \frac{EBIT}{aktiva} \quad (5)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (Return on Equity, ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu je popisována jako výnosnost kapitálu vloženého akcionáři nebo vlastníky podniku. (Růčková, 2021, str. 67)

Vklad, který dává investor do podniku nese riziko, že v případě zkrachování ztratí majitel jak výnos z vkladu, což se nazývá dividenda, tak i celý vklad. Z čeho vyplývá, že vlastní kapitál je při podnikání dražší než kapitál cizí. (Březinová, 2020, str. 188)

Ukazatel ROE vychází stejně jako ukazatel ROA z účetních hodnot, proto je nemůžeme porovnávat s hodnotami tržními. (Al-Nasser, 2014, str. 5)

Jak definuje Knápková a kol. (2017, str. 103), tak rentabilita vlastního kapitálu je odvozena od vztahu mezi rentabilitou celkového kapitálu a úrokovou mírou cizího kapitálu. Pokud dojde ke zvýšení ukazatele, může to vyvolat pokles zúročení cizího kapitálu, zlepšení výsledku hospodaření nebo snížení kvóty vlastního kapitálu.

Ross et al. (2018, str. 53) uvádí vzorec pro výpočet ROE následovně:

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (6)$$

Rentabilita tržeb (Return on Sales, ROS)

Zisk, který se nachází v čitateli zlomku, může být ziskem po zdanění, před zdaněním nebo EBIT. Ukazuje ziskovou marži, která je využívána pro měření úspěchu a efektivity podnikání. (Knápková a kol., 2017, str. 100)

Růčková (2021, str. 69) řadí do tržeb tržby tvořené provozním výsledkem hospodaření nebo také čistý zisk. Ukazatel bývá někdy popisován jako ziskové rozpětí, které se používá k určení ziskové marže.

Udává podíl výsledku hospodaření v procentech připadající na každou peněžní jednotku tržeb z prodeje výrobků, zboží a služeb. Oreský, (2017, str. 138) uvádí vzorec:

$$ROS = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}} \quad (7)$$

4.3.2 Ukazatele likvidity

Ukazatel bývá označován také jako ukazatel platební schopnosti, tedy jak je firma schopna splácet včas své závazky. (Kalouda, 2016, str. 66)

Robinson et al. (2015, str. 37) se ztotožňuje s Kaloudou (2016, str. 66) a dodává informaci o rychlosti přeměny svých aktiv na peněžní prostředky.

Za hlavní cíl podnik považuje rychlou schopnost placení svých závazků. Proto se především zaměřuje na oběžná aktiva a krátkodobé závazky. (Ross et al., 2018, str. 47)

Růčková (2021, str. 59) udává, že solventnost a likvidita jsou v přímé závislosti, není možné je ale zaměňovat. Dále popisuje, že musíme brát ohled na různé cílové skupiny, protože každá z nich bude upřednostňovat jinou úroveň likvidity. Například pro řízení podniku nedostatek likvidity může představovat pokles dosahování zisku, nebo pro zákazníky, kdy bude docházet k neplnění smluvních podmínek a dojde tak k ukončení obchodu mezi subjekty.

Ukazatele likvidity dle Kaloudy (2016, str. 66) dělíme do tří základních stupňů, běžná likvidita, pohotová likvidita a likvidita peněžní.

Běžná likvidita

Běžná likvidita, jinak nazývána Current Ratio, poukazuje, kolikrát pokryjí oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Při vyhodnocení je dobré zvážit strukturu zásob, poněvadž zastaralé zásoby nadhodnocují úroveň měřítka. V tomto případě by pak mohlo dojít

k nesprávnému závěru, jestli je podnik schopen splácet své závazky. (Kuncová, Novotný a Stolín, 2016, str. 180)

Doporučená hodnota dle Vochozky a kol. (2020, str. 45) je v intervalu 1,6-2,5 a neměla by se dostat pod 1. Zároveň uvádí vzorec jako:

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (8)$$

Pohotová likvidita

Zásoby jsou nejméně likvidní formou oběžných aktiv a v krajních situacích je nelze tak snadno přeměnit na hotovost, proto u pohotové likvidity počítáme pouze s pohotovými prostředky, mezi které se řadí hotovost, peníze na bankovních účtech, obchodovatelné cenné papíry a pohledávky. (Dluhošová a kol., 2021, str. 93)

U pohotové likvidity je čísel roven jmenovateli, tedy 1:1 někdy udáváno i 1,5:1. Z toho plyne, že kdyby byl poměr 1:1, tak podnik by nebyl nucen prodat žádné své zásoby. (Růčková, 2021, str. 62) Autorka studie Růčková (2021, str. 62) dále konstatuje, že pohotová likvidita se řadí k nejlepšímu způsobu, jak vyhodnotit likviditu.

Výpočet pohotové likvidity uvádí autorka studie Čížinská (2018, str. 205):

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (9)$$

Hotovostní (peněžní) likvidita

Dluhošová a kol. (2021, str. 93) popisuje Cash Ratio jako použití při doplnění důležitých detailů pro celkové chápání likvidity podniku.

Aby byla likvidita úplná, řadí Růčková (2021, str. 60) ke dvou již zmíněným likviditám ještě likviditu hotovostní. Pod hotovostní likviditu spadají nejvíce likvidní složky. Jsou jimi nejen prostředky na bankovním účtu nebo v pokladně, ale také volné obchodovatelné cenné papíry.

Jako doporučenou hodnotu Taušl Procházková a Jelínková (2018, str. 144) uvádí hodnoty v intervalu 0,2-0,5. Naopak autorka studie Růčková (2021, str. 61) uvádí jako doporučenou hodnotu 0,9-0,11.

Dluhošová a kol. (2021, str. 93) vyobrazuje vzorec pro výpočet jako podíl finančního majetku a krátkodobých závazků.

4.3.3 Ukazatele zadluženosti

V případě zadluženosti na sebe podnik přenáší riziko. Čím vyšší ukazatel máme, tím větší riziko na sebe přenášíme. Podnik by měl mít celkovou schopnost splácet své závazky, a to i v případě, pokud se mu právě nedaří. (Knápková a kol., 2017, str. 87)

Kuběnka (2015, str. 52) rozděluje ukazatel zadluženosti do dvou skupin. V první zkoumá míru, jak je podnik soběstačný a ta druhá dává přehled o schopnosti snižovat své zadlužení.

Celková zadluženost

Ukazatel věřitelského rizika neboli celkové zadluženosti, jak popisuje Růčková (2021, str. 72), je základním ukazatelem. Vztah je vázán pravidlem čím vyšší hodnota ukazatele, tím vyšší riziko věřitelů. Je nutno analyzovat celkovou ziskovost společnosti, ale i strukturu jejího externího financování.

Celková zadluženost udává, jak velká část je financována cizími zdroji. (Čižinská, 2018, str. 207)

Knápková a kol. (2017, str. 88) uvádí doporučenou hodnotu v rozmezí 30-60 %. Je potřeba dodržovat schopnost organizace plnit své úrokové závazky, je nutné také přihlížet na to, v jakém odvětví se podnik nachází.

Čižinská (2018, str. 206) uvádí základní vzorec pro celkovou zadluženost:

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \quad (10)$$

Míra zadluženosti

Cílem je poměrování cizího a vlastního kapitálu. Pomáhá bance rozhodnout, zda poskytnout žadateli úvěr, či ne, jinak řečeno, pomáhá posoudit úvěruschopnost dlužníka. (Knápková a kol., 2017, str. 89)

Jinak nazývaný ukazatel finanční stability je znám pod pojmem finanční páka. (Kalouda, 2016, str. 67)

Ukazatel měří, do jaké míry je dluh krytý vlastním kapitálem. Poměr, který je vyšší než 1 signalizuje, že společnost přijala více dluhů, než je pro ni bezpečné. V takovém případě by mohlo dojít k problému s nedostatkem zdrojů na splacení dlouhodobých dluhů. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 145) Udává vzorec:

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} \times 100 \quad (11)$$

Úrokové krytí

Vyjadřuje, kolikrát zisk podniku pokrývá náklady vynaložené na úroky. Důležitým měřítkem pro poskytovatele je schopnost podniku hradit závazky řádně a včas. (Hrdý a Krechovská., 2016, str. 221)

Knápková a kol. (2017, str. 90) uvádí, že v případě dosažení hodnoty rovné jedné, bude potřeba na pokrytí úroků celý zisk. Proto uvádí výši hodnoty 5 a výše. V další literatuře konstatuje Taušl Procházková a Jelínková (2018, str. 146) jako doporučenou hodnotu 3. Zároveň popisuje vzorec:

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \quad (12)$$

4.3.4 Ukazatele aktivity

Aktivitu lze vyjádřit jako počet cyklů přeměny prostředků za dané období nebo jako počet dní, které jsou potřeba k dokončení daného cyklu, jinak řečeno posuzujeme, jak podnik pracuje se svými finančními prostředky. (Knápková a kol., 2017, str. 107)

Podle Robinsona et al. (2015, str. 37) ukazatel aktivity hodnotí, jak efektivně daná společnost využívá inkaso pohledávek nebo zásoby v rámci operací.

Při práci s ukazateli aktiv můžeme pracovat s dvěma klíčovými ukazateli, a to počet obrátů aktiv a dobou obrátu aktiv. (Růčková, 2021, str.75)

Obrat aktiv (Total Assets Turnover Ratio)

Obrat aktiv, jak popisuje Brealey, Myers a Allen (2020, str. 753), je poměr tržeb k aktivům. Naznačuje nám, jak velká část tržby připadá na každou korunu aktiv. Dává reálný pohled na to, jak těžké je udržet podnik v dlouhodobém chodu.

Doporučená minimální hodnota je 1, ale ta se odvíjí od odvětví, ve kterém společnost podniká. (Knápková a kol., 2017, str. 107) Hodnoty, které jsou měřeny, mají průměr v intervalu 1,6-2,9. Jestliže by ale hodnota klesla pod 1,5, pak by to bylo znamení pro podnik, že má zvýšit tržby anebo odprodat majetek, který vlastní, jak uvádí Hrdý a Krechovská. (2016, str. 218).

Podle Brealey, Myers a Allen (2020, str. 753) se obrat aktiv vypočítá jako:

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celkové aktiva}} \quad (13)$$

Doba obratu zásob (Inventory Turnover Ratio Times)

Jinak označovaný jako intenzita využití zásob, je vyjadřován jako počet dní, které jsou potřeba k přeměně zásob na peněžní prostředky. Hodnota by měla být porovnávána s hodnotami ze stejného odvětví. (Kalouda, 2016, str. 65)

Jak udává Růčková (2021, str. 75), doba obratu zásob je poměr 365 dní oproti obratovosti zásob. Dnešní doba funguje na principu just-in-time, který je využívám především v zakázkové výrobě.

Ukazatel nám podává informaci, kolikrát za rok dokáže podnik prodat průměrnou výši svých zásob. (Hasana a Kuqi, 2019, str. 25)

Hrdý a Krechovská (2016, str. 218) konstatuje, že ukazatel slouží k doplnění likvidity, za jak dlouho se dané zásoby transformují do hotovostní formy nebo pohledávek. Autoři dodávají, že výsledná hodnota by měla být co nejnižší.

Podle Knápkové a kol. (2017, str. 108) je vzorec následující:

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (14)$$

Doba obratu pohledávek (Accounts Receivables Turnover Ratio Times)

Obrat pohledávek udává, kolikrát se během sledovaného období (většinou jednoho roku) pohledávky transformují do peněžní formy. (Čížinská, 2018, str. 208)

Doporučená hodnota je běžná doba splatnosti faktur, protože většina expedovaného zboží je fakturována a každá faktura má svou dobu splatnosti. Ukazatel udává, jak dlouho podnik obvykle čeká na platby od zákazníků. Tato doba je často rovna platebním podmínkám faktur a odvětvovým standardům. Pomáhá nám zjistit, zda podnik dokáže splácet své závazky včas. (Hrdý a Krechovská, 2016, str. 219)

Pokud je doba mezi prodejem a vyinkasováním hotovosti kratší, tím je výsledný ukazatel doby obratu pohledávek vyšší. (Al-Nasser, 2014, str. 4)

Kubíčková a Jindřichovská (2015, str. 155) udávají vzorec jako (pohledávky / tržby) * 360.

Doba obratu závazků (Accounts Payables Turnover Ratio Times)

Ukazatel nám říká, v jak rychlém čase jsou splaceny závazky firmy. Ukazatel, který nám klesá, má za následek placení podniku svým dodavateli po splatnosti. (Robinson et. al., 2015, str. 318) Knápková a kol. (2017, str. 109) dodává informaci o faktu, kdy doba obratu

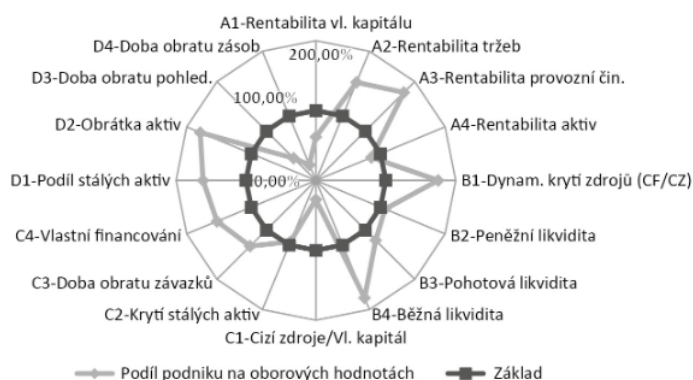
závazků by měla mít hodnotu alespoň doby obratu pohledávek, či vyšší. Doba obratu závazků má pro věřitele vypovídací schopnost o podnikové úvěruschopnosti. Přitom udávají vzorec:

$$\text{doba obratu závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky z obchodních vztahů} + \text{závazky ostatní}}{\text{tržby}} \times 360 \quad (15)$$

4.4 SPIDER ANALÝZA

Spider analýza je snadno poznatelná podle jejího vzhledu, který je pavučinový, proto spider analýza. Hodnoty vyznačené v grafu vycházejí z analýzy ukazatelů (rentabilita, likvidita, zadluženost a aktivita) (Růčková, 2021, str. 52)

Knápková a kol. (2017, str. 121) konstatuje, že pokud je křivka od středu dále, tím se podniku daří a naopak, pokud je křivka položena blízko středu, podniku se moc dobře nedaří. Vše má ale i svoje meze, a to se vyskytuje i u spider analýzy, pokud likvidita dosahuje až moc vysokých hodnot, může to mít za následek „neefektivní umrtvování peněz“.



Obrázek 4 Obecná podoba grafického vyjádření Spider analýzy při základu vycházejícím z průměrných hodnot v oboru podnikání

(zdroj: Růčková, 2021, str. 53)

Ukazatel, který nabývá hodnoty vyšší než vztažená hodnota, dává pozitivní výsledek, za to vše, co je nižší pak působí negativně. Výhodou spider analýzy je poskytnutí hodnot, které jsou nadprůměrné a které podprůměrné, dodává Růčková (2021, str. 53).

Vochozka a kol. (2020, str. 54) popisuje spider analýzu jako graf šestnácti poměrových ukazatelů, mezi které spadá ROE, ROS nebo běžná likvidita. Upozorňuje však, že počet se může zvýšit či snížit. Výsledky se udávají v procentech vůči danému odvětví.

5 EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA (EVA)

Ekonomická přidaná hodnota jinak EVA (Economic Value Added) se především zaměřuje na náklady a výnosy, spojené s činností, ve které podniká. Řadí se mezi ukazatele absolutní a její hodnota je vyjádřena v penězích. (Růčková, 2021, str. 55)

Zahraniční autoři Brealey, Myers a Allen (2020, str. 749) konstatují, že při sestavování výkazu zisku a ztrát chybí při odečtení nákladů náklad na vlastní kapitál, díky kterému následně dokážeme zjistit, zda se společnosti podařilo vytvořit v daném roce hodnotu.

Naopak autor studie Kalouda (2016, str. 84, 85) přihlíží na ekonomickou přidanou hodnotu jako na způsob, kterým se řeší strategie v podniku. Výsledná hodnota pak srovnává hospodářský výsledek s náklady, které jsou použity v kapitálu. Pokud je ukazatel EVA větší nebo roven 0, pak firma vytváří hodnotu, v opačném případě firma ničí hodnotu.

Knápková a kol. (2017, str. 153) uvádí sledování společnosti, zda během období, které se měří, zvýšili nebo snížily finanční situaci vlastníků. Ekonomická přidaná hodnota je rozdíl mezi operativním ziskem po zdanění a oportunitních nákladů na kapitál. Autorka (Knápková a kol., 2017, str. 153) uvádí vzoreček pro výpočet následně:

$$EVA = NOPAT - WACC \times C \quad (16)$$

Kde NOPAT představuje zisk z hlavní činnosti po zdanění, C kapitál v aktivech, NOA čistá operativní aktiva, WACC průměrné vážené náklady na kapitál.

Pomocí následujícího zjednodušeného vzorce, který uvádí Knápková a kol. (2017, str. 153), lze ekonomická přidaná hodnota spočítat jako:

$$EVA = (ROE - re) \times VK \quad (17)$$

Kde ROE představuje rentabilitu vlastního kapitálu, re náklady na vlastní kapitál a VK vlastní kapitál podniku. (Knápková a kol., 2017, str. 153)

6 SOUHRNNÉ UKAZATELE

Souhrnné ukazatel nám slouží jako ukazatel, pomocí kterého dokážeme zhodnotit finanční situaci podniku. Dělíme je na bankrotní a bonitní modely. (Knápková a kol., 2017, str. 132)

6.1 Bankrotní modely

Knápková a kol. (2017, str. 132) popisují bankrotní model jako ukazatel, pomocí kterého můžeme vyhodnotit, jestli společnosti hrozí v krátkém období úpadek. Modely se snaží zanalyzovat ukazatele a také se orientovat na efektivní udržování splácení závazků, řídit pracovní kapitál, a především ziskovost vloženého kapitálu. K bankrotním modelům řadíme např. Altmanův model (Z-skóre) a indexy IN.

Podle české legislativy se mohou firmy dostat do bankrotní situace při konkursu, v likvidaci anebo v insolventci. (Kuběnka, 2015, str. 61)

6.1.1 Altmanův model (Z-skóre)

Mezi jeden z nejznámějších modelů patří podle autora Oreského (2017, str. 145) právě Altmanův model, který poskytuje shrnutí o finančním zdraví podniku.

Altmanovo Z-skóre je složeno z pěti klíčových finančních ukazatelů. Skládá se z rentability, zadluženosti, likvidity a kapitálové struktury. Pomocí zmíněných ukazatelů dosáhneme jednoho souhrnného ukazatele, který nám vypoví o finančním zdraví podniku. (Scholleová, 2017, str. 191, 192) Růčková (2021, str. 90) dodává informaci o přidělené váze každému ukazateli. Nejvíce výpovědní hodnotu má rentabilita celkového kapitálu.

Pro výpočet Z – skóre jsou podle Růčkové (2021, str. 90) dvě varianty. Ta první je určena pro společnosti, které obchodují veřejně na burze, a ta druhá pro společnosti, které veřejně obchodovatelná na burze nejsou.

Knápková a kol. (2017, str. 133) uvádí vzoreček pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze.

$$Z - skóre = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,420 * X4 + 0,998 * X5(18)$$

Kde $X1$ = pracovní kapitál / celková aktiva

$X2$ = nerozdělené zisky / aktiva

$X3$ = zisk před úroky a zdaněním (EBIT) / celková aktiva

$X4$ = tržní hodnota vlastního kapitálu / cizí zdroje

$$X5 = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$$

Společnosti dosahující hodnoty vyšších než 2,99, si drží silné finanční zdraví podniku. Pokud jsou výsledky v intervalu od 1,81 – 2,98, mluvíme o společnosti nacházející se „v šedé zóně“ a proto ji nemůžeme označit jednoznačně jako neúspěšnou, ale na druhou stranu ji nemůžeme ani označit jako společnost prosperující. Jestliže ale hodnota klesne pod 1,81, společnost se z důvodu možných finančních problémů může dostat do potíží a dojde až k samotnému bankrotu. (Růčková, 2021, str. 90)

6.1.2 Index IN

Indexy IN jsou zásluhou manželů Neumaierových, kteří sestavili čtyři indexy, sloužící pro české prostředí. Jde tedy o index IN95, IN99, IN01, který je spojením dvou předešlých indexů a na konec index IN05. (Růčková, 2021, str. 92, 93, 94)

Index IN jsou založeny na faktorech, které přispívají k úpadku, ale byl vytvořen index IN05, který bere ohled na české specifické prostředí a zároveň i zohledňuje hledisko vlastníka. (Scholleová, 2017, str. 192)

Autorka (Scholleová, 2017, str. 192) uvádí vzorec pro výpočet Indexu IN05 následovně:

$$IN05 = 0,13 * \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 * \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + 3,97 * \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 * \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (19)$$

Podle výsledných hodnot můžeme očekávat následující průběh. Pokud je index IN05 nižší než 0,9, podnik se v blízké době dostane do bankrotní situace. Rozmezí hodnot 0,9 a 1,6, je označováno jako pásmo nazývané „šedá zóna“. V případě dosažení hodnoty vyšší než 1,6, podnik vytváří hodnotu. (Scholleová, 2017, str. 193)

6.2 Bonitní modely

Finanční zdraví podniku je hodnoceno pomocí bodových metod, které hodnotí oblasti řízení a následně ke každému ukazateli řadí určité body. Díky těmto bodům je pak společnost rozdělena do určité skupiny. (Knápková a kol., 2017, str. 132)

6.2.1 Kralickův Quicktest

Kralickův Quicktest obsahuje čtyři rovnice, pomocí kterých můžeme rychle posoudit finanční situaci v podniku. (Růčková, 2021, str. 96)

První dvě rovnice se zaměřují na finanční stabilitu firmy:

$$R1 = VK/A \quad (20)$$

$$R2 = \frac{CZ-PP}{\text{provozní CF}} \quad (21)$$

Zbývající dvě jsou zaměřeny na výnosovou situaci podniku:

$$R3 = EBIT/A \quad (22)$$

$$R4 = \text{provozní CF}/\text{výkony} \quad (23)$$

Tabulka 1 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu

	0 bodů	1 bod	2 body	3 body	4 body
R1	<0	0-0,1	0,1-0,2	0,2-0,3	>0,3
R2	>30	12-30	5-12	3-5	<3
R3	<0	0-0,08	0,08-0,12	0,12-0,15	>0,15
R4	<0	0-0,05	0,05-0,08	0,08-0,1	>0,1

(zdroj: vlastní dle Ručková, 2021, str. 97)

Podnik je v závěru hodnocen ve třech etapách. Jako první posoudíme finanční stabilitu, kde sečteme první dvě rovnice a vydělíme dvěma, poté výnosnost, sečtení zbylých dvou rovnic, děleno dvěma. Podnik je nakonec hodnocen za celkovou situaci, pomocí součtu jak stability, tak výnosnosti, děleno dvěma, jak uvádí Ručková (2021, str. 97).

Ručková (2021, str. 97) udává na základě výsledných hodnot situaci, ve které se podnik nachází. Pokud výsledné hodnoty dosahují hodnot nižší než 1, pak se firma potýká s potížemi. Interval v rozmezí od 1 do 3, se podnik nachází v šedé zóně. V případě dosažení hodnot vyšších než 3, můžeme podnik považovat jako bonitní.

6.2.2 Index bonity

Index bonity se používá především v Německu, Rakousku a Švýcarsku. K tomu, abychom mohli dostat jeho výsledku, slouží tyto ukazatele: cash flow, cizí zdroje, aktiva, zisk, výnosy a zásoby. (Vochozka a kol., 2020, str. 95)

$$IB = 1,5 * \frac{\text{Cash flow}}{\text{Cizí zdroje}} + 0,08 * \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí zdroje}} + 10 * \frac{\text{Zisk}}{\text{Aktiva}} + 5 * \frac{\text{Zisk}}{\text{Výnosy}} + 0,3 * \frac{\text{Zásoby}}{\text{Výnosy}} + 0,1 * \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}} \quad (24)$$

Díky indexu bonity dokážeme rozdělit podniky na bonitní a bankrotní. V případě klesnutí hodnoty na nulu, se podnik nachází v kritickém stavu. Dosáhnutím záporné hodnoty má za následek riziko úpadku. Za bonitní podniky jsou považovány takové, které dosahují kladných hodnot. (Vochozka a kol., 2020, str. 95)

Autor studie (Kalouda, 2016, str. 78) uvádí v tabulce č. 1 hodnoty, které odpovídají situaci, jak na tom podnik je.

Tabulka 2 Situace firmy u Indexu bonity

$IB \geq 1$ dobrá	≥ 2 velmi dobrá	≥ 3 extrémně dobrá
$IB \leq 0$ špatná	≤ -1 velmi špatná	≤ -2 extrémně špatná

(zdroj: vlastní dle Kaloudy, 2016, str. 78)

7 SOUSTAVY UKAZATELŮ

Do soustavy ukazatelů patří jeden z nejznámějších ukazatelů, kterým je Du Pontův rozklad.

7.1 Du Pontův rozklad

K jeho prvnímu využití došlo v nadnárodní chemické společnosti Du Pont de Nemours, podle kterého pak následně vznikl název. (Růčková, 2021, str. 87)

Du Pontův rozklad, který Knápková a kol. (2017, str. 130) popisují jako rozklad ukazatele rentability. Slouží k rozdělení ukazatele, který nejlépe vypovídá o výkonnosti podniku a tím, může podnik identifikovat své silné a slabé stránky. Analýza se provádí dvěma různými metodami. Aditivní, která spočívá ve sčítání a odčítání dvou ukazatelů. Multiplikativní analýza se naopak zabývá násobením a dělením ukazatelů.

Růčková (2021, str. 86) uvádí tři základní funkce, které vycházejí z Du Pontova rozkladu. První funkcí je analýza dopadu změn jednoho nebo i více ukazatelů na celé hospodaření firmy. Dalším zjednodušení a shrnutí analýzy dosavadního vývoje podniku. A posledním je zajištění podkladů pro výběr rozhodnutí z hlediska interních nebo externích cílů.

V Du Pontově rozkladu vidíme na pravé straně pákový efekt. Společnosti častěji upřednostňují využívání cizího kapitálu, protože se díky němu zvyšuje hodnota rentability vlastního kapitálu. Tenhle výsledek se ale promítne pouze tehdy, kdy společnost vykazuje zisk. Proto je nutné, aby firmy financovali s co nejnižšími náklady, sledovali vývoj tržeb a především majetek, na který je cizí kapitál pořízen. (Růčková, 2021, str. 87)

I když Kalouda (2016, str. 68) ve své publikaci zdůrazňuje přesvědčivé vypovídací hodnoty jako hlavní výhodu, tak hlavní nevýhoda spočívá ve složitém zapojení nových ukazatelů.

8 SHRUTÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

Finanční analýza slouží k zjištění finanční situace v podniku a jeho výkonnosti. Pochopení finanční analýzy se dá zjistit dvěma způsoby. Tím prvním je užší pojetí a druhým širší, které sleduje výkonnost podniku ve větším časovém období.

Základem finanční analýzy je existence klíčových dokumentů, bez kterých by finanční analýza nešla sestavit. Rozvaha poskytuje informace o majetku společnosti a jeho stavu, případně vyřazení. Ve výkazu zisku a ztrát se setkáme s údaji jak ze současného období, tak zde najdeme i údaje z období předcházejícího. Výkaz se skládá ze tří částí. Provozní, finanční a mimořádná. Následným sečtením částí dospějeme k výsledku hospodaření a firma tak bude vědět, jak se mu v sledovaném období dařilo. Mezi dokumenty se dále řadí cash flow, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha účetní závěrky.

V další kapitole jsou představeny skupiny uživatelů, kteří jsou součástí finanční analýzy. Rozlišujeme je na interní a externí.

Nejrozsáhlejší kapitolou jsou metody a ukazatele finanční analýzy, bez kterých by finanční analýza nebyla kompletní. Mezi ně spadá analýza absolutních ukazatelů, rozdílových ukazatelů a poměrových ukazatelů. Nejrozsáhlejší skupinou jsou poměrové ukazatele, mezi které se řadí ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Po metodách následuje spider analýza, známá pod pojmem graf 16 ti paprsků. Díky němu dokážeme jednoduše porovnat podnik a odvětví v čase. Nechybí ani vysvětlení ekonomické přidané hodnoty, zaměřující se na náklady a výnosy, které vyplývají z činnosti, ve které podnik podniká.

Na závěr jsou popsány souhrnné ukazatele, dělicí se na bonitní a bankrotní modely. U bankrotních modelů je popsán Altmanův model a index IN, který je sestaven pro podniky podnikající na území České republiky. Bonitní modely jsou blíže přiblíženy pomocí Indexu bonity a Kralickova Quicktestu. Poslední kapitola je věnována soustavě ukazatelů, a především blíže popsaného Du Pontova rozkladu, detailního rozložení ukazatele rentability vlastního kapitálu.

II PRAKTICKÁ ČÁST

9 CHARAKTERISTIKA VYBRANÉ SPOLEČNOSTI

Společnost IREL, spol. s r. o. sídlí v Miroslavských Knínicích v okrese Znojmo. IREL vznikl založením společenské smlouvy a 27. ledna 1994 se uskutečnil jeho zápis do obchodního rejstříku. Od svého vzniku se zaměřuje na výrobu, obchod a poskytování služeb, týkající se Ostropestřce Mariánského, léčivé byliny, známé svými pozitivními účinky na zdraví jater a cév. IREL vlastní podíl ve společnosti MORAVOL, se kterou úzce spolupracuje v oblasti hlavní produkce.

Od samého založení v roce 1994 se IREL specializuje na pěstování Ostropestřce Mariánského. Produkt je zpracován pomocí lisování, které probíhá za studena. Zmíněným postupem v sobě udržuje cenné látky. Společnost se stala partnerem mnoha firem zabývajících se farmaceutickým průmyslem. Díky svému zaměření se stala klíčovým dodavatelem pro evropské výrobce léčiv. Používané technologie jsou jedinečné a provádějí se ve vlastních analytických laboratořích. Společnost disponuje řadou patentů, které jsou potřebné k prováděným technologiím. IREL patří mezi nejvýznamnější producenty Ostropestřce Mariánského v Evropě.

9.1 PROFIL PODNIKU

Název subjektu:	IREL, spol. s r. o.
Sídlo:	č. p. 186, 671 72 Miroslavské Knínice
IČO:	499 74 874
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Datum vzniku a zápisu:	27. ledna 1994
Předmět podnikání:	výroba, obchod, a služby uvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Statutární orgán:	Zdeněk Švehlík, jednatel
Základní kapitál:	100 000,- Kč



Obrázek 5 Logo společnosti IREL, spol. s r. o.

zdroj: interní zdroj společnosti IREL, s. r. o.

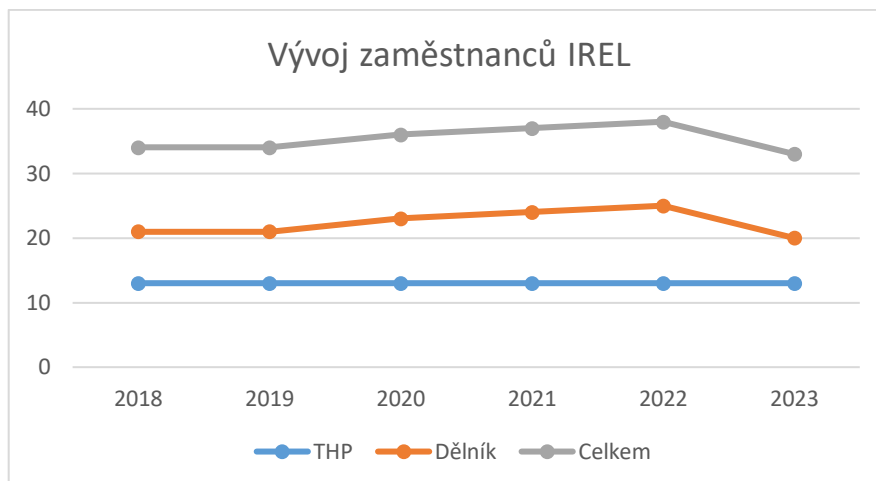
9.1.1 Vývoj počtu zaměstnanců

Ve společnosti IREL je pracovní síla rozdělena do dvou kategorií. Technicko-hospodářští pracovníci (THP) a dělníci. Ve sledovaných letech 2018-2023 byl počet THP pracovníků neměnný, a to 13 pracovníků. U dělníků tomu tak nebylo a došlo k minimálním výkyvům. V roce 2018 a 2019 společnost zaměstnávala 21 dělníků. V roce 2020 IREL rozšířil pracovní sílu o dva zaměstnance. V následujících dvou letech stoupl počet zaměstnanců každý rok o jeden. V posledním roce 2023 propustil pět dělníků, čímž klesl počet na 20.

Tabulka 3 Vývoj počtu zaměstnanců IREL

Počet zaměstnanců			
Rok	THP	Dělník	Celkem
2018	13	21	34
2019	13	21	34
2020	13	23	36
2021	13	24	37
2022	13	25	38
2023	13	20	33

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)



Obrázek 6 Graf vývoje celkového počtu zaměstnanců ve sledovaném období 2019-2023

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

9.1.2 SWOT analýza

V tabulce č. 4 je zhotoven nástroj pomáhající zhodnotit silné a slabé stránky společnosti IREL a souběžně určit příležitosti a hrozby.

Tabulka 4 SWOT analýza společnosti IREL

Silné stránky	Slabé stránky
- Silná bariéra vstupu - Patenty výroby i registrované odrůdy Ostropestřce Mariánského - Dlouhodobé obchodní vztahy	- Teritoriální omezení pěstění Ostropestřce Mariánského - Vhodnost polí pro výsev v daném roce (střídání a plodin a změna využití)
Příležitosti	Hrozby
- Celosvětová poptávka - Možnost produkce vysoko obsahových sloučenin	- Neúroda - Kalamity – slabá či žádná sklizeň - Infekce sklizně - Inkontaminace sklizně

(zdroj: vlastní)

Silné stránky

Společnost vlastní ochranu před konkurencí díky překážkám, které jsou při vstupu na trh. Za další silnou stránku je považováno vlastnictví patentů týkajících se výrobních postupů a registrované odrůdy léčivé rostliny. Pro chod společnosti IREL podporuje dlouhodobé obchodní vztahy, které se mu daří udržet.

Slabé stránky

V zemědělství závisí vypěstování daného produktu na specifických klimatických a geografických podmínkách, ve kterých se dané rostlině daří. Za druhou slabinu je považováno střídání plodin, a především aklimatizování se půdy daným podmínkám.

Příležitosti

Díky postavení IRELU jako nejvýznamnějšího producenta Ostropestřce Mariánského v Evropě je globální zájem o tuto rostlinu. Produkce vysoko obsahových sloučenin přidává vyšší hodnotu společnosti.

Hrozby

Neúroda je hlavním úskalím, které může ovlivnit chod společnosti. Nepředvídatelné počasí nebo celkové výkyvy mohou vést k malé sklizni, nebo dokonce v extrémních případech k nulové sklizni. Dalším úskalím je infekce úrody, která by automaticky snížila kvalitu produktu. Kdyby došlo k nejhoršímu – kontaminaci – společnost by to stálo nemalé finanční prostředky a byli by nuceni produkt stáhnout z trhu.

10 CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ DLE CZ – NACE

Společnost IREL se řadí svou výrobou podle klasifikace činnosti CZ – NACE do činnosti C – Zpracovatelský průmysl. Převažující CZ-NACE je průmysl/skupina 10 – Výroba potravinářských výrobků/ 10.4 – Výroba rostlinných a živočišných olejů a tuků.

CZ-NACE člení oddíly do jednotlivých skupin:

- 10.1 Zpracování a konzervování masa a výroba masných výrobků,
- 10.2 Zpracování a konzervování ryb, korýšů a měkkýšů,
- 10.3 Zpracování a konzervování ovoce a zeleniny,
- 10.4 Výroba rostlinných a živočišných olejů a tuků,
- 10.5 Výroba mléčných výrobků,
- 10.6 Výroba mlýnských a škrobářenských výrobků,
- 10.7 Výroba pekařských, cukrářských a jiných moučných výrobků,
- 10.8 Výroba ostatních potravinářských výrobků,
- 10.9 Výroba průmyslových krmiv.

Výroba potravinářských výrobků patří k jednomu z významným odvětví zpracovatelského průmyslu.

Jakost potravinářských výrobků poznáme podle národní značky KLASA, případně také označení Regionální potravina.

Z dat dostupných na Ministerstvu průmyslu a obchodu vyplývá, že nejvyšší tržby za oddíl 10 vykazuje oddíl 10.1 (zpracování a konzervování masa a výroba masných výrobků). Podílí se na 23 %. Z hlediska zaměstnanců nejobjemnější skupinou je oddíl 10.7 (výroba pekařských, cukrářských a jiných moučných výrobků), který zabírá více než 33 % z celkového oddílu 10.

10.1 Charakteristika oddílu 10.4

Nejnižší mzda v odvětví 10.4 byla vykázána v roce 2018 – 34 695 Kč. Průměrná mzda neustále každý rok vzrůstala. Největší nárůst nastal mezi lety 2021 a 2022. Průměrné ohodnocení zaměstnanců stoupl z 40 731 Kč (2021) na 46 073 Kč (2022).

Tabulka 5 Průměrná mzda v odvětví

Průměrná mzda v odvětví 10.4					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
Mzda	34695	38723	38258	40731	46073

(zdroj: vlastní dle MPO)

Co se týče zaměstnanců, v odvětví průměrný přepočtený evidenční počet zaměstnanců byl v průměru 836.

Tabulka 6 Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený

Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený 10.4					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
Počet	832	822	864	818	812

(zdroj: vlastní dle MPO)

11 ABSOLUTNÍ ANALÝZA

Kapitola č. 11 se zaměřuje na analýzu majetkové a finanční struktury a analýzu výnosů a nákladů vybrané společnosti v letech 2018-2023, která je následně porovnána s hodnotami odvětví, které je analyzováno v rozmezí let 2018-2022, jelikož data z roku 2023 ještě nejsou na MPO k dispozici.

11.1 Analýza majetkové struktury vybrané společnosti a odvětví

V tabulce č. 8 je možné vidět vertikální analýzu společnosti IREL v období let 2018-2023. Stálá aktiva jsou dominantně tvořena dlouhodobým hmotným majetkem, který je v průměrné výši 41 % a je financován z dlouhodobých zdrojů. Společnost IREL je výrobním podnikem, který svou produkci zajišťuje ve výrobním a skladovacím areálu a tomu také odpovídá hodnota položky DHM. Mimo jiné provozuje i vlastní laboratoř pro pohotovou analytickou činnost svých produktů.

Podnik se nachází v odvětví, ve kterém je nutné vlastnit různé patenty pro potřebu výroby. Proto v položce dlouhodobý nehmotný majetek u položky ocenitelná práva zabírá největší část, což nadhodnocuje aktiva. Patenty dosáhly v roce 2019 nejvyšší hodnoty a to 1 230 tis. Kč, naopak část, která byla v letech nejnižší byla v roce 2023, pouhých 384 tis. Kč v důsledku neinvestování do nového DNM. Jedná se o patenty užitných vzorů, které popisují zpracování Ostropestřce Mariánského a doplňkové suroviny – námele. Všechny patenty, které IREL vlastní jsou v souladu s mezinárodními právy patentové ochrany.

Z tabulky č. 7 je patrný nárůst DHM v průběhu sledovaných let. DHM rovněž zabírá největší část stálých aktiv. IREL totiž ke své výrobě využívá stroje, které jsou nedílnou součástí výroby. V roce 2019 došlo k pořízení dvou elektromobilů pro zaměstnance společnosti IREL v hodnotě 2 940 tis. Kč. Investiční záměr pro automatizaci výroby započal v roce 2021, a tak růst dlouhodobých hmotných aktiv činil 43 % oproti roku 2020. Došlo totiž k výměně stávající linky, která zpracovává vstupní suroviny. V tomtéž roce byl převeden pozemek z vlastnictví firmy MORAVOL do firmy IREL v hodnotě 10 361 tis. Kč.

Dlouhodobý finanční majetek zabírá druhou největší část ze stálých aktiv. Je tvořen z podílů v dceřiné společnosti. Každý rok dochází k jejímu přecenění, díky kterému dochází ke každoročnímu růstu. Společnost IREL nezahrnuje do součástí přecenění úroky.

V prvním sledovaném období činila hodnota oběžných aktiv 51 949 tis. Kč. Společnost dosáhla vyššího příjmu peněz, což vedlo k nárůstu oběžných aktiv o 17 % v roce 2020 ve srovnání s rokem předchozím. V následující rok došlo ale ke 23 % propadu.

Největší část oběžných aktiv tvoří zásoby, které v sobě obsahují materiál, nedokončenou výrobu a polotovary a v neposlední řadě výrobky. Materiál v sobě obsahuje surovinu, která je potřebná k výrobě samotného produktu. Jedná se o Ostropestřec Mariánský. Zásoby se postupem od roku 2020 začaly snižovat z 47 481 tis. Kč na 29 080 tis. Kč. IREL má méně materiálu na skladě a celkově snížil hodnotu nedokončené výroby, a proto meziročně dochází k fluktuaci OA. To pro podnik není dobrým signálem, protože klesání zásob v případě IRELU má za následek snížení objemu prodeje a následné snížení celkového zisku. Jediný nárůst byl zaznamenán v roce 2019, nárůst o 21 % a to z důvodu nakoupení většího množství materiálu potřebného pro výrobu.

Z hlediska vertikální analýzy zásoby tvoří 31 % celkových oběžných aktiv.

Pohledávky mají kolísavou tendenci. Největší nárůst byl zaznamenán v roce 2020, a to o necelých 10 mil. Kč. V dalším roce se krátkodobé pohledávky rapidně snížily o 65 %. Příčinou je kratší interval splatnosti pohledávek, což naznačuje i výsledná hodnota doby obratu pohledávek v tabulce č. 33. Zákazníci tedy platili dříve a tržby nadále rostly. IREL získal větší množství odběratelů a tím došlo ke zvýšení tržeb, a proto v roce 2022 pohledávky skokově vzrostly o 144 %. Dlouhodobé pohledávky podnik ve sledovaných letech žádné neměl, s výjimkou roku 2018 a 2023. V roce 2018 se jednalo o výši odložené daňové pohledávky. IREL neeviduje žádný krátkodobý finanční majetek.

Peněžní prostředky jsou důležitým faktorem, pomocí kterého se dozvíme, jak dokáže firma rychle splácet závazky, pomáhají uhradit výdaje, které se vyskytují nahodile. V průběhu sledovaných let peněžní prostředky vykazují výkyvy a tvoří nejmenší skupinu oběžných aktiv. Od roku 2019 měly rostoucí charakter, kdy v roce 2020 oproti předešlému roku vzrostly o 138 %. Tento nárůst byl převážně spojen s bankovním účtem, a to díky úhradám pohledávek od zákazníků. Rostly tržby a zároveň se navýšily i tržby z prodaného materiálu. Rok 2021 stále ještě vzrůstal o dalších 36 %, degrese začala v roce 2022, ta byla nejvýraznější – pokles o 59 % oproti předchozímu roku. IREL zvýšil vlastní kapitál a zároveň se snížily závazky, ale ani tak to nestačilo na pokrytí vysokých provozních nákladů, a proto celkově došlo ke snížení peněžních prostředků. Poslední rok nepatrně vzrostl o 29 %, k čemu pomohlo snížení nákladů v rámci mzdových nákladů, kdy došlo k poklesu dělníků ve výrobě o 5 členů.

Vyšší náklady příštích období jako např. pojistné nebo energie jsou důvodem, proč časové rozlišení aktiv v letech 2018-2021 rostlo. Od roku 2022 ČR aktiv klesalo kvůli rozpuštění nákladů a nižších záloh od odběratelů.

Tabulka 7 Majetková struktura IREL

Majetková struktura IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA CELKEM	106564	125016	139717	149708	157640	153132
Stálá aktiva	52935	57868	57878	78905	87106	88139
DNM	873	1230	984	1016	703	384
DHM	43398	47082	46485	66532	74338	75405
DFM	8664	9556	10409	11357	12065	12350
Oběžná aktiva	51949	61020	71443	55297	56858	53934
Zásoby	39186	47481	44591	39927	35475	29080
Pohledávky	9716	11097	21039	7461	18170	20713
Dlouhodobé pohledávky	344	0	0	0	0	8663
Krátkodobé pohledávky	9372	11097	21039	7461	18170	12050
KFM	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	3047	2442	5813	7909	3213	4141
Časové rozlišení aktiv	1680	6128	10396	15506	13676	11059

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 8 Vertikální analýza IREL

Vertikální analýza aktiv IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stálá aktiva	49,67%	46,29%	41,43%	52,71%	55,26%	57,56%
DNM	0,82%	0,98%	0,70%	0,68%	0,45%	0,25%
DHM	40,72%	37,66%	33,27%	44,44%	47,16%	49,24%
DFM	8,13%	7,64%	7,45%	7,59%	7,65%	8,06%
Oběžná aktiva	48,75%	48,81%	51,13%	36,94%	36,07%	35,22%
Zásoby	36,77%	37,98%	31,92%	26,67%	22,50%	18,99%
Pohledávky	9,12%	8,88%	15,06%	4,98%	11,53%	13,53%
Dlouhodobé pohledávky	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,66%
Krátkodobé pohledávky	8,79%	8,88%	15,06%	4,98%	11,53%	7,87%
KFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Peněžní prostředky	2,86%	1,95%	4,16%	5,28%	2,04%	2,70%
Časové rozlišení aktiv	1,58%	4,90%	7,44%	10,36%	8,68%	7,22%

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Vertikální analýza odvětví je na podobných hodnotách jako IREL, s tím rozdílem, že odvětví využívá ještě o něco více oběžných aktiv nad aktivity stálými. Jinak je tomu ale u celkových aktiv, kdy u odvětví meziročně oslabovala, na druhou stranu u IRELU vzrůstala.

Nejzajímavějšími položkami jsou zásoby a pohledávky. U IRELU jsou zásoby ve větším poměru než pohledávky. V případě odvětví je tomu přesně naopak. Pohledávky převyšují zásoby, a to je dáno především hodnotou dlouhodobých pohledávek, které IREL žádné nemá s výjimkou let 2018 a 2023. Horizontální analýza uvedená v příloze VIII. vykazuje výrazné výkyvy, respektive u DNM, kdy dochází k jeho růstu a následnému poklesu.

Tabulka 9 Majetková struktura odvětví

Majetková struktura odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
AKTIVA CELKEM	10163067	9387917	9230196	11892149	12879294
Stálá aktiva	4539035	4339879	4330183	4225923	4604851
DNM	184868	12265	11057	27198	5774
DHM	4249868	4152449	4207690	4078870	4506936
DFM	104299	175164	111437	119855	92140
Oběžná aktiva	5437565	5015542	4873324	7624125	8230852
Zásoby	2226267	1741725	1386701	2898831	2892969
Pohledávky	2689967	2556984	2983518	3908620	4438943
Dlouhodobé pohledávky	161439	107615	68006	63589	85347
Krátkodobé pohledávky	2528528	2449369	2915512	3845032	4353595
KFM + peněžní prostředky	521331	715894	502947	815995	898645
Časové rozlišení aktiv	186467	32496	26689	42101	43591

(zdroj: vlastní dle MPO)

Tabulka 10 Vertikální analýza aktiv odvětví

Vertikální analýza aktiv odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Stálá aktiva	44,66%	46,23%	46,91%	35,54%	35,75%
DNM	1,82%	0,13%	0,12%	0,23%	0,04%
DHM	41,82%	44,23%	45,59%	34,30%	34,99%
DFM	1,03%	1,87%	1,21%	1,01%	0,72%
Oběžná aktiva	53,50%	53,43%	52,80%	64,11%	63,91%
Zásoby	21,91%	18,55%	15,02%	24,38%	22,46%
Pohledávky	26,47%	27,24%	32,32%	32,87%	34,47%
Dlouhodobé pohledávky	1,59%	1,15%	0,74%	0,53%	0,66%
Krátkodobé pohledávky	24,88%	26,09%	31,59%	32,33%	33,80%
KFM + peněžní prostředky	5,13%	7,63%	5,45%	6,86%	6,98%
Časové rozlišení aktiv	1,83%	0,35%	0,29%	0,35%	0,34%

(zdroj: vlastní dle MPO)

11.2 Analýza finanční struktury vybrané společnosti a odvětví

Celková pasiva stejně jako celková aktiva vykazují rostoucí posloupnost, což je zapříčiněno zejména růstem vlastního kapitálu, konkrétně položkami Ážio a kapitálové fondy, VH minulých let, cizích zdrojů, a to závazků, kromě posledního sledovaného roku 2023, kdy došlo k mírnému poklesu.

Na první pohled na tabulku č. 11 je patrné, že v případě vybraného podniku převyšují cizí zdroje nad těmi vlastními. Cizí zdroje jsou dominantně tvořeny ze 79 % v průměru za sledované období z celkového kapitálu a zbytek je tvořen kapitálem vlastním – 20,5 % a časovým rozlišením – 0,5 %. Ve všech sledovaných letech má vlastní kapitál rostoucí tendenci, meziročně se zvyšoval průměrně o 11 %, což v absolutním vyjádření znamená zvýšení v průměru o 3 mil. Kč. Jeho rostoucí tendence pomáhá ke zvyšování finanční nezávislosti. Největší nárůst se odehrál v roce 2020, kdy stoupl o 22 %. Meziroční nárůst je zapříčiněn navýšením výsledku hospodaření minulých let a kladným ziskem IRELU během sledovaných let.

Jeho základní kapitál je ve všech sledovaných letech neměnný, a zůstává na hodnotě 100 000 Kč. Je nízký, a s porovnáním vlastního kapitálu, netvoří ani 1 %. Stejně jako základní kapitál, tak i fondy ze zisku zůstávají neměnné a jsou na výši 10 tis. Kč.

Výsledek hospodaření minulých let se každoročně navyšoval, až na rok 2019, kvůli každoročnímu ponechávání zisku do dalších let. Od roku 2019, kdy jeho hodnota dosahovala 10 144 tis. Kč, až po rok 2023, kdy hodnota byla na 22 951 tis. Kč. Zmíněný nárůst VHML dokazuje i horizontální analýza finanční struktury. Jako podnik vystupuje flexibilně, má svůj pevný základ, a celkově přináší společnosti stabilitu.

Degresivní pád má ale výsledek hospodaření běžného účetního období, což je zapříčiněno válkou na Ukrajině, i přesto, že nedošlo v těchto letech ke snižování tržeb. Zvýšené náklady komodit, které jsou nedílnou součástí výroby, přispěly ke zvýšení prodejních cen. V prvním sledovaném roce byl VH nejnižší. V letech 2019 a 2020 se IRELU dařilo a dosahoval hodnot v roce 2019 4 002 tis. Kč a následující rok dokonce ještě mírně vzrostl na 4 051 tis. Kč. V roce 2023 evidujeme pokles o necelých 71 % oproti roku 2019. Tržby sice IREL dosahoval, ale ne v takovém množství, které by pokrylo množství nákladů vzniklých díky zmíněnému růstu komodit.

Jak bylo zmíněno, většinu pasiv tvoří cizí zdroje. Podnik nevykazuje žádné rezervy. Hlavní částí jsou závazky, a to především závazky krátkodobé. Krátkodobé závazky jsou

tvořeny z velké části závazky vůči svým dodavatelům, dosahujících 50 %. Do dlouhodobých závazků zahrnujeme především z velké části závazek ke společnosti MORAVOL, který se v roce 2021 zvýšil z 10 114 tis. Kč na 15 800 tis. Kč. IREL v roce 2022 přijal nový dlouhodobý úvěr ve výši 4 820 tis. Kč.

Krátkodobé závazky tvoří v průměru všech sledovaných let 57 % celkových závazků a zbylých 43 % závazky dlouhodobé. Což můžeme vidět v tabulce č. 12.

Časové rozlišení pasiv meziročně vzrůstalo z počátečních 202 tis. Kč v roce 2018 do roku 2021, kdy se růst zastavil na 2 022 tis. Kč. Příčinou bylo navýšení výdajů příštích období.

Tabulka 11 Finanční struktura IREL

Finanční struktura IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA CELKEM	106564	125016	139717	149708	157640	153132
Vlastní kapitál	21762	22658	27561	31343	33971	35446
Základní kapitál	100	100	100	100	100	100
Ážio a kapitálové fondy	7508	8402	9254	10203	10910	11207
Fondy ze zisku	10	10	10	10	10	10
VH minulých let	12682	10144	14146	18197	21030	22951
VH běžného účetního období	1462	4002	4051	2833	1921	1178
Cizí zdroje	84600	102105	111772	116343	123270	116857
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Závazky	84600	102105	111772	116343	123270	116857
Dlouhodobé závazky	22315	27590	25911	31552	43811	31498
Krátkodobé závazky	62285	74515	85861	84791	79459	85359
Časové rozlišení pasiv	202	253	384	2022	399	829

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 12 Vertikální analýza pasiv IREL

Vertikální analýza pasiv IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	20,42%	18,12%	19,73%	20,94%	21,55%	23,15%
Základní kapitál	0,09%	0,08%	0,07%	0,07%	0,06%	0,07%
Ážio a kapitálové fondy	7,05%	6,72%	6,62%	6,82%	6,92%	7,32%
Fondy ze zisku	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
VH minulých let	11,90%	8,11%	10,12%	12,15%	13,34%	14,99%
VH běžného účetního období	1,37%	3,20%	2,90%	1,89%	1,22%	0,77%
Cizí zdroje	79,39%	81,67%	80,00%	77,71%	78,20%	76,31%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Závazky	79,39%	81,67%	80,00%	77,71%	78,20%	76,31%
Dlouhodobé závazky	20,94%	22,07%	18,55%	21,08%	27,79%	20,57%
Krátkodobé závazky	58,45%	59,60%	61,45%	56,64%	50,41%	55,74%
Časové rozlišení pasiv	0,19%	0,20%	0,27%	1,35%	0,25%	0,54%

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Zatímco u IRELU měl VK rostoucí tendenci ve všech let, odvětví vykazuje známky jak růstu, tak i poklesu. Základní kapitál u odvětví tvoří v průměru 13 % celkových pasiv. Výsledek hospodaření vykazuje jako jediný v roce 2020 zápornou hodnotu, kdy náklady převyšovaly výnosy, a proto byla dosažena ztráta – 486 744 tis. Kč. To bylo způsobeno Covidovou pandemií, která zasáhla většinu odvětví. Cizí zdroje měly rostoucí tendenci do roku 2020. Poslední dva roky vykazovaly pokles. Rezervy jsou tvořeny z 5 % a závazky z 65 % (z toho dlouhodobé z 12 % a krátkodobé z 53 %).

Tabulka 13 Finanční struktura odvětví

Finanční struktura odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
PASIVA CELKEM	10163067	9387917	9230196	11892149	12879294
Vlastní kapitál	2822880	2418893	2231483	3886546	5388649
Základní kapitál	1864643	1210929	1199604	1196638	1196536
VH běžného účetního období	64856	232804	-486744	1208441	2282093
Cizí zdroje	7284283	6937011	6975519	7893367	7444836
Rezervy	434330	438020	460986	647643	581970
Závazky	6849953	6498991	6514533	7245724	6862866
Dlouhodobé závazky	951651	1592605	1442056	873084	801447
Krátkodobé závazky	5898302	4906386	5072477	6372640	6061419
Časové rozlišení pasiv	55904	32013	23194	112236	45809

(zdroj: vlastní dle MPO)

Tabulka 14 Vertikální analýza pasiv odvětví

Vertikální analýza pasiv odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	27,78%	25,77%	24,18%	32,68%	41,84%
Základní kapitál	18,35%	12,90%	13,00%	10,06%	9,29%
VH běžného účetního období	0,64%	2,48%	-5,27%	10,16%	17,72%
Cizí zdroje	71,67%	73,89%	75,57%	66,37%	57,80%
Rezervy	4,27%	4,67%	4,99%	5,45%	4,52%
Závazky	67,40%	69,23%	70,58%	60,93%	53,29%
Dlouhodobé závazky	9,36%	16,96%	15,62%	7,34%	6,22%
Krátkodobé závazky	58,04%	52,26%	54,96%	53,59%	47,06%
Časové rozlišení pasiv	0,55%	0,34%	0,25%	0,94%	0,36%

(zdroj: vlastní dle MPO)

11.3 Analýza výnosů vybrané společnosti a odvětví

Pandemie Covid podnik nijak vážně nepostihla, jak ukazují data, protože nedošlo k jejímu snižování tržeb, ale naopak k jeho dlouhodobému růstu, což je pozitivní zpráva pro IREL. Nejlepším rokem z hlediska tržeb byl pro IREL rok 2022, kdy jejich tržby dosahovaly 183 086 tis. Kč. Nárůst tržeb se pohyboval okolo 20 tis. Kč. Každý rok podnik své tržby zvyšoval, až na poslední rok, kdy došlo k jeho minimálnímu poklesu, z důvodu nuceného snížení prodejních cen pro část produkce.

Tržby z hlavní činnosti podniku, tedy tržby z výrobků a služeb, vypovídají o podniku, že se jedná o výrobní podnik a podílí se na 99 % na celkových výnosech. Zbylé 1 % tvoří ostatní položky, mezi které se řadí z poloviny ostatní provozní výnosy, což je patrné z tabulky vertikální analýzy výnosů společnosti IREL – tabulka č. 16. Jejich tržby nepřicházejí jenom od tuzemských odběratelů, ale také od zahraničních. Společnost IREL má 2 velké odběratele, kteří tvoří dohromady 80 % celkových tržeb.

Položka ostatní provozní výnosy v roce 2022 rapidně vzrostla o 176 % oproti předešlému roku z důvodu prodeje dopravního prostředku a přijetí dotace MPO na mzdové náklady výzkumu a vývoje. V následujícím roce hodnota klesla o 32 %, což zapříčinil loňský prodej. Materiál podnik prodával od roku 2018 do roku 2021, a prodej se pohyboval od 4 tis. Kč do 14 tis. Kč. V posledních dvou letech žádné tržby z prodaného materiálu IREL nevykazoval.

V položce jiné provozní výnosy má IREL rostoucí hodnoty, protože kromě hlavní činnosti i pronajímá prostory a to sklepy. Společnost IREL do této položky také řadí

odprodej použité technologie. Jejich hodnota se drží okolo 244 tis. Kč, v roce 2022 se vyšplhala až k 445 tis. Kč, a v roce 2023 upadla na 125 tis. Kč.

Majetek i závazky, které IREL pořídil v zahraničí v cizí měně, se oceňují v českých korunách, proto dochází ke tvoření kurzových zisků, případně ztrát. V položce ostatní finanční výnosy právě najdeme zmíněné kurzové zisky, které jsou na hodnotě v roce 2022 - 1 555 tis. Kč.

Největší meziroční změna proběhla v roce 2022 u tržeb z prodaného DM o 264 %, kvůli již zmíněnému prodeji dopravního prostředku. Položka ostatní finanční výnosy v roce 2022 také rapidně vzrostla o 263, 32 %. IREL měl vyšší kurzové zisky.

Tabulka 15 Struktura výnosů IREL

Struktura výnosů IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VÝNOSY CELKEM	133578	145595	158318	175164	186052	178734
Tržby z výrobků a služeb	132029	144489	157150	174285	183086	177144
Ostatní provozní výnosy	1087	822	644	451	1246	852
Tržby z prodaného DM	899	571	357	220	801	727
Tržby z prodaného materiálu	8	7	14	4	0	0
Jiné provozní výnosy	180	244	273	227	445	125
Výnosové úroky a podobné výnosy	1	0	0	0	165	0
Ostatní finanční výnosy	461	284	524	428	1555	738

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 16 Vertikální analýza výnosů IREL

Vertikální analýzy výnosů IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
VÝNOSY CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,01%	100,48%
Tržby z výrobků a služeb	98,84%	99,24%	99,26%	99,50%	98,41%	99,11%
Ostatní provozní výnosy	0,81%	0,56%	0,41%	0,26%	0,67%	0,48%
Tržby z prodaného DM	0,67%	0,39%	0,23%	0,13%	0,43%	0,41%
Tržby z prodaného materiálu	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	X	X
Jiné provozní výnosy	0,13%	0,17%	0,17%	0,13%	0,24%	0,07%
Výnosové úroky a podobné výnosy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	X
Ostatní finanční výnosy	0,35%	0,20%	0,33%	0,24%	0,85%	0,41%

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Z hlediska výnosů je možné si všimnout u odvětví menší procentuální výši tržeb za výrobky a služby – 74 % oproti IRELU, který se pohybuje na 99 %. IREL totiž neeviduje žádné tržby za prodej zboží, za to odvětví ano. To vypovídá o zaměření činnosti podniku a odvětví, tedy

výrobní charakter. Meziroční nárůst tržeb výrobků a služeb se pohyboval okolo 15 %, v roce 2022 dokonce o 24,63 %, viz příloha VIII.

Tabulka 17 Vybrané položky výnosů odvětví

Vybrané položky výnosů odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
VÝNOSY CELKEM	17083145	18804213	19489458	25185137	32918057
Tržby z výrobků a služeb	12742793	14055908	15506651	18134154	22599939
Tržby za prodej zboží	3431842	3318095	2941703	3643891	5504971

(zdroj: vlastní dle MPO)

Tabulka 18 Vertikální analýza výnosů odvětví

Vertikální analýza výnosů odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
VÝNOSY CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby z výrobků a služeb	74,59%	74,75%	79,56%	72,00%	68,66%
Tržby za prodej zboží	20,09%	23,61%	15,09%	14,47%	16,72%

(zdroj: vlastní dle MPO)

11.4 Analýza nákladů vybrané společnosti a odvětví

Náklady jsou nedílnou součástí podnikání, při každém výnosu podniku vzniká také náklad. Náklady ve sledovaných letech měly v celku rostoucí tendenci, až na poslední rok, kdy došlo k poklesu spotřeby materiálu a energie, a tím i klesly celkové náklady. Dá se tedy říct, že si IREL své náklady drží na stejné úrovni.

Z vertikální analýzy můžeme vidět 80 % podíl výkonové spotřeby na celkových nákladech. U výkonové spotřeby počítáme s průměrným růstem ve sledovaném období. Výsledná hodnota je 2,27 %, což souvisí s průměrným růstem tržeb za výrobky a služby – 5,365 %. Výsledný vývoj pro firmu je pozitivní, protože tempo, kterého dosahuje u růstu tržeb je vyšší než tempo růstu u nákladů.

Podnik se snaží si udržet spotřebu materiálu a energie na podobných hodnotách. Z tabulky č. 19 můžeme vidět, že se mu spotřeba lehce navyšuje, ale ne v tak velkém objemu. Čím nižší tato hodnota je, tím podnik efektivněji provádí svou výrobu. Společnost IREL zároveň využila finanční podpory pro instalaci Fotovoltaické elektrárny na svých střechách výrobních objektů, kde si bude tvořit vlastní energii pro spotřebu. V období let 2021-2022 došlo k výměně nevyhovujícího osvětlení ve výrobě a byly nahrazeny novými LED zdroji,

které mají za účel šetnější využívání a snížení spotřeby energie. Tahle skutečnost se promítla ve snížení spotřeby energie v posledním sledovaném roce.

Změna zásob vlastní činnosti vykazuje meziročně velkou změnu. Mezi roky 2019 a 2020 klesla o 188 %, a vzápětí další rok vzrostla o 220 %. Důvodem byl velký nárůst ze záporné hodnoty v roce 2020 do vysoké kladné hodnoty v roce 2021.

Další významnou položkou jsou osobní náklady, do kterých řadíme mzdové náklady, náklady na SZ a ZP a ostatní náklady. Mzdové náklady zabírají dominantní část a to 75 % z osobních nákladů. Pro výrobní podnik, kde je potřeba lidská síla je to zcela očekávané. Mzdové náklady zároveň každým rokem rostly, jelikož docházelo k nabírání nových zaměstnanců. V letech 2018 a 2019 se stav zaměstnanců nezměnil, ale mzdové náklady se i tak zvedly, tuhle změnu můžeme přiřadit v důsledku navýšení mzdy. V posledním roce se mzdové náklady nepatrně snížily, z důvodu propuštění 5 zaměstnanců (dělníků), což souviselo s celkovým řešením zefektivnění provozních nákladů.

Úpravy hodnot v provozní činnosti jsou odrazem odpisů z dlouhodobého hmotného majetku držící se okolo 5 000 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady vykazovaly záporné hodnoty díky tvorbě komplexních nákladů příštích období. Avšak v roce 2018 a 2023 dosahoval kladných hodnot.

89 % nárůst nákladových úroků v roce 2022 byl důsledkem čerpání nového bankovního úvěru.

Tabulka 19 Struktura nákladů IREL

Vertikální analýza nákladů IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
NÁKLADY CELKEM	132116	141593	154267	172331	184131	177556
Výkonová spotřeba	110285	117156	130827	135458	141428	126601
Spotřeba materiálu a energie	93998	97800	114475	118752	125964	110722
Služby	16287	19356	16352	16706	15464	15879
Změna zásob vlastní činnosti	-6596	-1803	-5198	6236	4439	8697
Osobní náklady	21139	21338	22154	26321	26991	26992
Mzdové náklady	15862	16020	17178	19463	20048	19958
Náklady na SZ, ZP	5269	5315	4703	6334	6419	6377
Ostatní náklady	8	3	273	524	524	657
Úpravy hodnot v provozní činnosti	3243	4622	5124	5035	6638	5316
Ostatní provozní náklady	2448	-3857	-2839	-4575	-276	4281
Nákladové úroky a podobné náklady	1236	1700	1719	1612	3047	3442
Ostatní finanční náklady	869	765	1490	1260	1097	1899
Daň z příjmů	-508	1672	990	984	767	328

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 20 Vertikální analýza nákladů IREL

Vertikální analýza nákladů IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
NÁKLADY CELKEM	100,00%	100,00%	100,18%	100,30%	100,00%	100,00%
Výkonová spotřeba	83,48%	82,74%	84,81%	78,60%	76,81%	71,30%
Spotřeba materiálu a energie	71,15%	69,07%	74,21%	68,91%	68,41%	62,36%
Služby	12,33%	13,67%	10,60%	9,69%	8,40%	8,94%
Změna zásob vlastní činnosti	-4,99%	-1,27%	-3,37%	3,62%	2,41%	4,90%
Osobní náklady	16,00%	15,07%	14,54%	15,27%	14,66%	15,20%
Mzdové náklady	12,01%	11,31%	11,14%	11,29%	10,89%	11,24%
Náklady na SZ, ZP	3,99%	3,76%	3,23%	3,68%	3,49%	3,59%
Ostatní náklady	0,01%	0,00%	0,18%	0,30%	0,28%	0,37%
Úpravy hodnot v provozní činnosti	2,45%	3,26%	3,32%	2,92%	3,61%	2,99%
Ostatní provozní náklady	1,85%	-2,72%	-1,84%	-2,65%	-0,15%	2,41%
Nákladové úroky a podobné náklady	0,94%	1,20%	1,11%	0,94%	1,65%	1,94%
Ostatní finanční náklady	0,66%	0,54%	0,97%	0,73%	0,60%	1,07%
Daň z příjmů	-0,38%	1,18%	0,64%	0,57%	0,42%	0,18%

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Největší část celkových nákladů odvětví tvoří výkonová spotřeba stejně jako je tomu tak u IRELU. Nejvyšší hodnoty dosahoval v roce 2020 – 84,81 % z celkových nákladů. Zbylá část je tvořena osobními náklady, především náklady mzdovými. Z horizontální analýzy je

patrné, že dochází k jeho meziročnímu nárůstu. Poslední položkou je daň, která navyšovala, a to především v posledním roce o 49 %, v návaznosti na velký nárůst tržeb z prodeje výrobků a služeb.

Tabulka 21 Vybrané položky nákladů odvětví

Vybrané položky nákladů odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
NÁKLADY CELKEM	17018289	18571407	19976201	23976696	30635966
Výkonová spotřeba	15064419	16118147	17390477	19094945	25869688
Osobní náklady	490393	534373	552675	582558	645375
Mzdové náklady	346473	381840	396624	399675	449076
Náklady na soc. a zdrav. a ost. pojištění	127377	142587	147465	150575	170553
Nákladové úroky	78242	85731	47821	86895	83758
Daň	14331	32702	24404	225091	334310

(zdroj: vlastní dle MPO)

Tabulka 22 Vertikální analýza nákladů odvětví

Vertikální analýza nákladů odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
NÁKLADY CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Výkonová spotřeba	88,52%	86,79%	87,06%	79,64%	84,44%
Osobní náklady	2,88%	2,88%	2,77%	2,43%	2,11%
Mzdové náklady	2,04%	2,06%	1,99%	1,67%	1,47%
Náklady na soc. a zdrav. a ost. pojištění	0,75%	0,77%	0,74%	0,63%	0,56%
Nákladové úroky	0,46%	0,46%	0,24%	0,36%	0,27%
Daň	0,08%	0,18%	0,12%	0,94%	1,09%

(zdroj: vlastní dle MPO)

12 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ

12.1 Analýza ČPK

ČPK ke svému chodu obchodování potřebuje každá společnost. Pomocí něho víme, kolik prostředků nám zůstane pro zaplacení svých krátkodobých závazků. Ideální hodnotou ČPK je kladné číslo, které se pohybuje v nízkých hodnotách.

Tabulka 23 Čistý pracovní kapitál IREL

Čistý pracovní kapitál IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Oběžný majetek	51949	61020	71443	55297	56858	53934
Krátkodobé cizí zdroje	62285	74515	85861	84791	79459	85359
ČPK	-10336	-13495	-14418	-29494	-22601	-31425

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Čistý pracovní kapitál ve všech sledovaných letech vykazuje záporné hodnoty. Krátkodobé cizí zdroje převyšují oběžný majetek, což vypovídá o jeho nedostatku likvidních prostředků pro zaplacení svých závazků. V důsledku klesání zásob se každým rokem hodnota zvyšuje z – 10 336 tis. Kč v roce 2018, až na – 31 425 tis. Kč v roce 2023. Proto, aby se situace ve firmě zlepšila, by bylo dobré získat namísto krátkodobých závazků závazky dlouhodobé.

Tabulka 24 Čistý pracovní kapitál odvětví

Čistý pracovní kapitál odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
Oběžný majetek	5458080	5015542	4873324	7624125	8230852
Krátkodobé cizí zdroje	5898302	4906386	5072477	6372640	6061419
ČPK	-440222	109156	-199153	1251485	2169433

(zdroj: vlastní dle MPO)

ČPK u odvětví se pohybuje v kladných hodnotách, kromě roků 2018 a 2020, což způsobilo navýšení oběžných aktiv nad krátkodobými zdroji.

12.2 Analýza ČPP

Hodnota čistých pohotových prostředků vykazuje zápornou hodnotu. Krátkodobé závazky jsou tedy vyšší než pohotové peněžní prostředky, a to jak u společnosti, tak i u odvětví.

Tabulka 25 Čisté pohotové prostředky IREL

Čisté pohotové prostředky IREL						
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Peněžní prostředky	3047	2442	5813	7909	3213	4141
Krátkodobé závazky	62285	74515	85861	84791	79459	85359
ČPP	-59238	-72073	-80048	-76882	-76246	-81218

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Peněžní prostředky v sobě obsahují peníze v pokladně a peníze na účtu. Z tabulky č. 25 je vidět, že peněžní prostředky vykazují kolísavý trend a jsou na nízkých hodnotách. Zato krátkodobé závazky rostou, a proto je zcela logické, že hodnota ČPK dosahuje záporných hodnot. IREL oproti roku 2018 nevygeneroval dostatek hotovosti na pokrytí provozních nákladů a provozní cash flow se tak v roce 2019 snížil. Proto se i hodnota ČPP zvýšila o 22 %. O rok později se ČPP opět zvýšila, tentokrát ne důsledkem provozního cash flow, ale nárůstem krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů o 90 %.

Tabulka 26 Čisté pohotové prostředky odvětví

Čisté pohotové prostředky odvětví					
Rok (v tis. Kč)	2018	2019	2020	2021	2022
Peněžní prostředky	521331	715894	502947	815995	898645
Krátkodobé závazky	5898302	4906386	5072477	6372640	6061419
ČPP	-5376971	-4190492	-4569530	-5556645	-5162774

(zdroj: vlastní dle MPO)

V roce 2019 byl zaznamenán u odvětví mírný pokles ČPP, čemu pomohlo snížení krátkodobých závazků. V následujících dvou letech, ale svoji bilanci opět dostal na hodnotu jako v roce 2018, respektive o 179 674 Kč více.

13 POMĚROVÁ ANALÝZA

Poměrová analýza se zabývá ukazateli rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity. Jejich základ je odvozen ze vzorců uvedených v teoretické části a následně budou porovnány s odvětvím.

13.1 Analýza rentability

U rentability se zaměřuje na posouzení, jak se podniku daří vytvářet zisk z vložených peněz. Cílem je posoudit rentabilitu celkového kapitálu, vlastního kapitálu a rentabilitu tržeb.

Tabulka 27 Ukazatele rentability IREL

Ukazatele rentability IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROA	2,06%	5,90%	4,84%	3,63%	3,64%	3,23%
ROE	6,72%	17,66%	14,70%	9,04%	5,65%	3,32%
ROS	1,10%	2,76%	2,57%	1,62%	1,04%	0,66%

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 28 Ukazatele rentability odvětví

Ukazatele rentability odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	1,55%	3,74%	-4,49%	12,79%	20,97%
ROE	2,30%	9,62%	-21,81%	31,09%	42,35%
ROS	0,40%	1,34%	-2,64%	5,55%	8,12%

(zdroj: vlastní dle MPO)

13.1.1 Rentabilita celkového kapitálu (aktiv)

Ve firmě IREL ukazatel meziročně upadal a to znamená, že IREL v nadměrném množství investoval do aktiv. Ve firmě docházelo každým rokem k poklesu čistého zisku, s výjimkou let 2019 a 2020 a souběžným růstem aktiv (s výjimkou roku 2023), což přispělo k meziročnímu poklesu ROA. Nejlépe na tom byl IREL v roce 2019, k čemu pomohla nejvyšší hodnota dosaženého EBITU. Od následujícího roku každým rokem pomalu ukazatel klesal, až se dostal v roce 2023 na pouhých 3,23 %.

Odvětví v roce 2020 generuje záporný výsledek hospodaření (z důvodu Covidové pandemie), proto je ve všech ukazatelích rentability záporná hodnota. O dva roky později svoji bilanci ale vylepšil a dosahoval skoro k 21 %.

13.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

ROE stejně jako ROA od roku 2020 upadala. Pokles byl zapříčiněn pravidelným zvyšováním vlastního kapitálu ve firmě v každém sledovaném roce a zároveň poklesem dosaženého zisku. Výrazný nárůst v roce 2019 byl zapříčiněn právě zmíněným růstem vlastního kapitálu a tentokrát navýšením zisku po zdanění. V roce 2020 ukazatel poklesl o 17 % a hodnota dosahovala 14,70 %. V těchto dvou zmiňovaných letech se IRELU dařilo velice dobře. Vše, co má nižší hodnotu než 10 % je považováno za špatnou návratnost. Hodnot pod 10 % dosahovaly ROE v letech 2018 a 2021-2023.

Odvětví v roce 2020 vykazovalo záporné hodnoty, kvůli zápornému výsledku hospodaření. V dalších letech odvětví vykazovalo výrazně lepší a kladný zisk a hodnoty ROE dosahovaly výborné výsledky. Na jednu korunu vlastního kapitálu připadalo v roce 2022 42,35 haléřů.

13.1.3 Rentabilita tržeb (ROS)

ROS se snížilo z 2,75 % v roce 2019 na 0,66 % v roce 2023. Pokles spustily rostoucí náklady, které firma v letech vykazovala. Především v roce 2021, zvýšením cen surovin a nabírání nových zaměstnanců, což mělo následně dopad na zvýšení mzdových nákladů. Získaný EBIT v analyzovaných letech kolísal, a proto i hodnoty ROS měly celkově proměnlivý vývoj. Sice společnost nedosahuje tak vysokých hodnot, jako odvětví, ale když se srovnají zásoby, které se společnosti v průběhu let snižují, zároveň rostou pohledávky i tržby, je možné konstatovat, že pro IREL je tahle hodnota dostačující.

Rok 2021 vykazuje jako ve všech ukazatelích poměrové analýzy odvětví zápornou hodnotu, kvůli zápornému zisku. Následující dva roky se situace ve firmě zlepšila a výsledky hospodaření dosahovaly kladných hodnot, proto i ukazatel ROS byl v kladných hodnotách. Hodnoty odvětví jsou vyšší než IRELU v letech 2021 a 2022.

13.2 Analýza likvidity

Analýza likvidity pomáhá firmě zjistit, jak je na tom se splácením závazků. Prostředky, kterými tuhle skutečnost dokáže zjistit jsou solventnost a likvidita. Ukazatelé neboli stupně likvidity napovídají, kolikrát je společnost schopna hradit své krátkodobé závazky z přeměněných OA na peněžní prostředky.

Nízké hodnoty mají za následek menší schopnost platit společnosti své krátkodobé závazky. Hodnoty, které dosahují až moc nízkých hodnot, vypovídají o riziku platební neschopnosti.

Tabulka 29 Ukazatele likvidity IREL

Ukazatele likvidity IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Běžná likvidita (L3)	0,83	0,82	0,83	0,65	0,72	0,63
Pohotovná likvidita (L2)	0,20	0,18	0,31	0,18	0,27	0,29
Peněžní likvidita (L1)	0,05	0,03	0,07	0,09	0,04	0,05

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 30 Ukazatele likvidity odvětví

Ukazatele likvidity odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
Běžná likvidita (L3)	0,93	1,02	0,96	1,20	1,36
Pohotovná likvidita (L2)	0,55	0,67	0,69	0,74	0,88
Peněžní likvidita (L1)	0,89	0,15	0,10	0,13	0,15

(zdroj: vlastní dle MPO)

13.2.1 Běžná likvidita

Běžná likvidita informuje o tom, kolikrát dokáže přeměnit OA na peníze. Odborná literatura doporučuje hodnoty v rozmezí od 1,6 do 2,5.

Z tabulky č. 29 je patrné, že podnik daných hodnot nedosahuje. Hodnoty IRELU se pohybují od 0,63 do 0,83. IREL má tedy vyšší krátkodobé závazky než krátkodobá aktiva, která se přeměňují na hotovost. V roce 2022 došlo k mírnému nárůstu díky snížení závazkům vůči svým dodavatelům. V následujícím roce se ale opět hodnota BL dostala na podobnou hodnotu, jako v roce 2021.

Podobných hodnot dosahuje i odvětví, které se pohybuje pod hranicí 1. V roce 2019, 2021 a 2022 se dostal nad hranici 1, čímž dokázal splatit své krátkodobé závazky.

13.2.2 Pohotovná likvidita

Likvidita II. stupně je snížena o zásoby. Udává, kolik korun pohledávek a hotovosti, jako je pokladna nebo bankovní účet, je vynaloženo na 1 korunu krátkodobých závazků.

Tak jako u běžné likvidity společnost nedosahuje ani z poloviny doporučené hodnoty. Její hodnoty jsou nedostatečné a nedosahují ani 1. Důvodem tak nízkého čísla je velké množství zásob, které tvoří z velké části oběžná aktiva, jak již bylo zmíněno při majetkové struktuře. V letech 2019-2021 dosahoval stejných hodnot, s výjimkou roku 2020, kdy

dosahoval nejvyšší hodnoty, a to 0,31, což bylo následkem zvýšení pohledávek z obchodních vztahů.

Výsledky pohotové likvidity u odvětví mají lepší bilanci s porovnáním IRELU. Nedosahují sice hodnot vyšších než 1, ale pohybují se o něco výše.

13.2.3 Peněžní likvidita

Peněžní likvidita má schopnost platit závazky hned, díky hotovosti, peněz na bankovním účtu nebo díky cenným papírům. Počítá se tedy s nejvíce likvidní složkou, což je krátkodobý finanční majetek. Věřitel, který chce půjčit společnosti se pomocí peněžní likvidity rozhodne, zda peníze vůbec půjčí či nikoliv.

Společnost IREL nemá dostatečně velkou peněžní likviditu, její hodnoty nedosahují 0,2, což je považováno za doporučenou hodnotu. Nemá tedy dostatek hotovosti na zaplacení krátkodobého dluhu. Má dvakrát více krátkodobých dluhů než hotovosti. Nejblíže k doporučené hodnotě je v roce 2021, kdy je hodnota na 0,09. Další rok se ale společnosti navýšily osobní náklady, díky kterým došlo k poklesu peněžních prostředků a tím hodnota v roce 2022 opět upadla.

Peněžní likvidita u odvětví je výrazně kladnější. Její hodnoty dosahují v průměru 0,28 %. To ale pořád není dostatečná výše ke splacení krátkodobých dluhů.

13.3 Analýza zadluženosti

Zadluženost posuzuje, jak moc může být společnost zadlužená. Pokud má společnost vysoké hodnoty rentability, zadluženost může být vyšší. Zadluženost poukazuje, jakými zdroji je podnik financován.

Tabulka 31 Ukazatele zadluženosti IREL

Ukazatele zadluženosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Celková zadluženost	79,39%	81,67%	80,00%	77,71%	78,45%	76,31%
Míra zadluženosti	3,89	4,51	4,06	3,71	3,64	3,30
Úrokové krytí	1,77	4,34	3,93	3,37	1,88	1,44

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 32 Ukazatele zadluženosti odvětví

Ukazatele zadluženosti odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
Celková zadluženost	71,67%	73,89%	75,57%	66,37%	57,80%
Míra zadluženosti	2,58	2,87	3,13	2,03	1,38
Úrokové krytí	2,01	4,10	-8,67	17,50	32,24

(zdroj: vlastní dle MPO)

13.3.1 Celková zadluženost

V analýze celkové zadluženosti se počítá, jak se závazky krátkodobými, tak i dlouhodobými. Pokud hodnota dosahuje vysokých hodnot, tím více je majetek podniku zadlužen a věřitelé nemusí dostat zapláceno. Dosažené hodnoty postupně klesají z 79,39 % na 76,31 %. Ve všech sledovaných letech jsou aktiva financována cizími zdroji. V posledním roce se společnosti podařilo snížit zadluženost díky snížením závazků.

Odvětví vykazuje zpočátku rostoucí trend, ale od roku 2021 dochází k poklesu. Hodnota se nachází v rozmezí od 57,80 % do 75,57 %. Vyváženou strategii odvětví využívá v posledních dvou letech, kdy se nachází v doporučeném intervalu 30-60 %.

13.3.2 Míra zadluženosti

Snížování míry zadluženosti má za následek zvyšování se vlastního kapitálu nad kapitálem cizím. Získané hodnoty IRELU se drží nad hodnotou 4 v letech 2019-2020. Jeho dlouhodobý růst míry zadluženosti by mohlo v budoucnu znamenat problém s nedostatkem zdrojů na splacení dlouhodobých dluhů.

Míra zadluženosti klesala přímo úměrně s poklesnutím celkové zadluženosti u odvětví od roku 2020, kdy dosahovala jak nejvyšší zadluženosti, tak i míry zadlužení.

13.3.3 Úrokové krytí

Poměrový ukazatel úrokového krytí poskytuje informace o úrocích z úvěrů, které podnik poskytl. Za dobrou hodnotu je považována hodnota větší než 3, což podnik splňuje pouze v letech 2019-2021. IREL tedy v těchto letech nemá potíže se splácením nákladových úroků. Platí, že pokud úrokové krytí dosahuje hodnot menších než 1,5, dochází k odmítnutí půjčení peněz společnosti ze strany věřitelů, v důsledku možného nesplacení. Takle situace nastala v posledním roce, kdy se nákladové úroky pohybovaly na nejvyšší hodnotě ze všech sledovaných let.

V letech 2021 a 2022 zaznamenávalo odvětví enormní růst, který dosahoval hodnot až 32,24 %. Nárůst byl způsoben již zmíněným zvýšením výsledku hospodaření, kdy v předešlém roce vykazoval zápornou hodnotu.

13.4 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity se využívají k hodnocení efektivity společnosti využívající investovaný kapitál a zdroje. Velké zásoby mohou zbytečně zvyšovat společnosti náklady, naopak nedostatečné množství aktiv omezuje kapacitu a přispívá k nevyužívání potenciálních záměrů.

Tabulka 33 Ukazatele aktivity IREL

Ukazatele aktivity IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Obrat aktiv	1,25	1,16	1,13	1,17	1,17	1,16
Doba obratu zásob (ve dnech)	106,12	117,83	101,91	82,37	69,45	58,86
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	26,31	27,54	48,08	15,39	35,57	41,92
Doba obratu závazků (ve dnech)	84,31	101,75	121,14	119,35	105,81	100,91

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Tabulka 34 Ukazatele aktivity odvětví

Ukazatele aktivity odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
Obrat aktiv	1,59	3,10	4,19	3,58	3,49
Doba obratu zásob (ve dnech)	49,55	35,45	34,94	30,11	31,00
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	59,87	9,64	8,49	16,19	18,33
Doba obratu závazků (ve dnech)	131,28	119	86	90	84

(zdroj: vlastní dle MPO)

13.4.1 Obrat aktiv

Obrat aktiv u IRELU dosahují dlouhodobé stabilní hodnoty a pohybují se v průměru 1,17. Nejnižší hodnoty dosahoval v roce 2020, ale další roky se opět držely na stejné úrovni s výjimkou roku posledního, kdy dosahoval o nepatrnou část méně. U odvětví je ale vidět z tabulky č. 34 vidět, že efektivněji využívá svá aktiva, protože dosahuje 2-3 x vyšší hodnoty.

13.4.2 Doba obratu zásob

U doby obratu zásob platí, že čím nižší hodnota je, tím lépe. V IRELU se DOZ pohybuje v průměru na 89 dnech, za co u odvětví je to pouze 36 dní. IREL dokázal snížit dobu obratu

závazků ze 106,12 dnů na 58,86. Tenhle ukazatel tedy udává, že společnost je schopna za 58,86 dní přeměnit zásoby na hotovost nebo pohledávku. V závěru se tedy ukazuje, že odvětví řídí své zásoby lépe než IREL a nedrží peněžní prostředky tak moc dlouho v zásobách.

13.4.3 Doba obratu pohledávek a doba obratu závazků

Výsledkem je počet dní, které určují, za jak dlouho zákazník zaplatí společnosti. Doba by měla být nižší než doba obratu závazků.

Podle odborné literatury platí, pokud je nízká likvidita, ale delší doba splatnosti závazků než doba splatnosti pohledávek, znamená to, že podnik nemá problém s likviditou, i když dosahuje velice nízkých hodnot, jak je popsáno v kapitole č. 13.2 (Ukazatele likvidity).

Pravidlo ve všech sledovaných letech jak IREL, tak i odvětví dodržuje a doba obratu pohledávek je na nižší úrovni než doba obratu závazků. Tudíž od svých odběratelů dostane zaplacení dříve, než bude muset zaplatit své závazky. To znamená, že IREL i odvětví si drží výhodné tržní postavení. IREL je dokonce na tom ještě o něco lépe než odvětví, kdy jeho hodnoty jsou nižší než hodnoty u odvětví a tím je možno konstatovat jeho velmi dobré postavení.

14 SPIDER ANALÝZA

Spider analýza v roce 2018

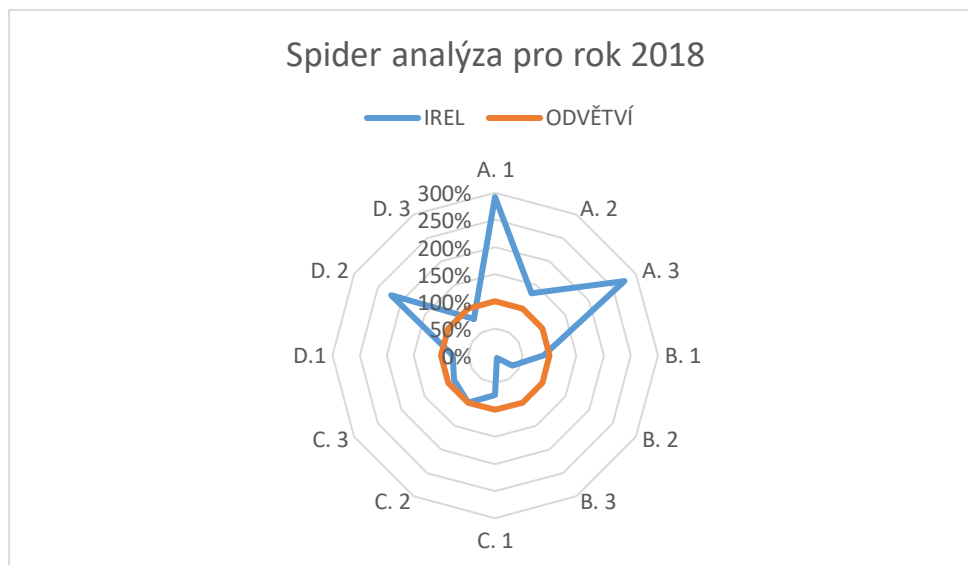
Ukazatelé rentability (A. 1, A. 3) se pohybuje vysoko nad hodnotami odvětví. Nejvíce převyšuje hodnota u ukazatele vlastního kapitálu o 4,42 %. Rentabilita celkového kapitálu není v tak velkém rozdílu oproti odvětví.

Co se týče likvidity, tak běžná likvidita (B. 1) u společnosti je v podobných hodnotách jako u odvětví. Rozdíl nastává u likvidity pohotové a peněžní (B. 2, B. 3). Zde odvětví převyšuje IREL u pohotové likvidity o 0,61 a u peněžní o 0,11. Získané hodnoty společnosti jsou nízké.

U ukazatelů zadluženosti (C. 1, C. 2, C. 3) IREL vykazuje totožnou hodnotu spolu s odvětvím pouze u krytí dlouhodobým majetkem. Zbylé dva ukazatele (C. 1 a C. 2) jsou pod hodnotami odvětví.

Poslední ukazatelé aktivity (D. 1, D. 3) se hodnoty společnosti velmi neliší. V případě obratovosti aktiv a obratovosti závazků jsou pod hodnotami odvětví asi o 22 %. V případě obratovosti pohledávek (D. 2) je tomu jinak a nelze si nevšimnout výrazného převýšení. Obratovost pohledávek je vyšší u společnosti o 7,78 než je tomu u odvětví.

V celkovém hodnocení je možné označit za největší slabinu společnosti IREL její likviditu, která je na první pohled velmi nízká. Na druhou stranu pozitivum se vyskytuje u rentability a obratovosti pohledávek.



Obrázek 7 Spider graf společnosti IREL v roce 2018

(zdroj: vlastní)

Spider analýza v roce 2019

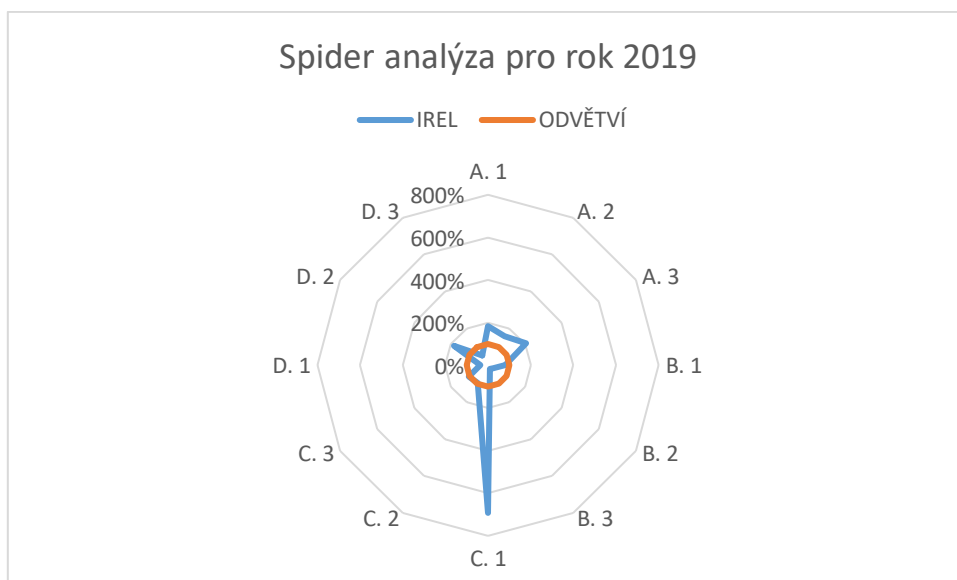
V roce 2019 nastala změna v rentabilitě (A. 1, A. 2, A. 3). Došlo k jejímu velkému navýšení především u rentability vlastního kapitálu společnosti o více než 10 % oproti roku 2018. Hodnoty jsou o dost vyšší než u odvětví. Může za to jeden z nejvyšších výsledků hospodaření, který společnost vykazovala během sledovaných let.

V opačném případě tomu tak není u likvidity. Hodnoty jsou opět enormně nízké pod odvětvím. Oproti předešlému roku hodnoty dokonce ještě nepatrně poklesly. Může za to především nárůst krátkodobých závazků během roku. Běžná likvidita je u společnosti nižší o 19,61 % než odvětví, pohotovost o 73,13 % a peněžní dokonce o 80 %.

Z hlediska zadluženosti na první pohled na obrázek č. 8 je pozorováno u ukazatele C. 1 (VK/A) výkyv oproti roku předešlému, kdy byl pod hranicí odvětví. Ukazatel C. 3 dosahuje také vyšších hodnot, ale krytí dlouhodobým majetkem je pod hranicí odvětví.

V případě obrátivosti aktiv a obrátivosti závazků (D. 1, D. 3) dosahuje lepších hodnot odvětví. Ale v případě obrátivosti pohledávek (D. 2) vykazuje lepší hodnoty společnost IREL, jako tomu bylo předchozí rok.

V tomto roce došlo k vylepšení hodnot rentability, především rentability vlastního kapitálu. Jako slabý článek opět můžeme označit likviditu společnosti.



Obrázek 8 Spider graf společnosti IREL v roce 2019

(zdroj: vlastní)

Spider analýza v roce 2020

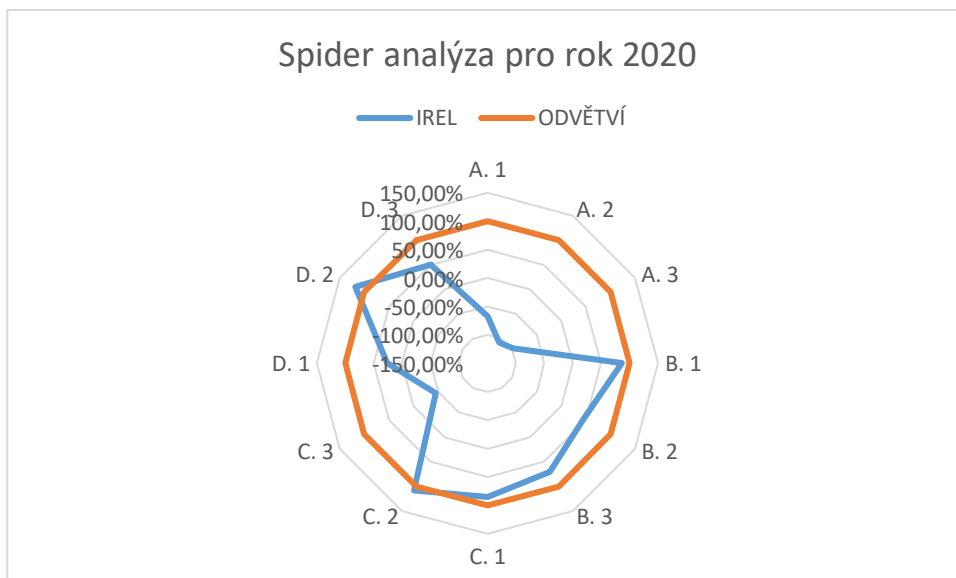
U ukazatele rentability (A. 1, A. 2, A. 3) dochází ke změně, kdy byly u odvětví hodnoty v záporných číslech, z důvodu záporného výsledku hospodaření. Proto všechny hodnoty společnosti jsou na lepších hodnotách, ale s mírným poklesem oproti roku předešlému.

U likvidity se nic zásadního neodehrálo a hodnoty odvětví vykazovaly opět lepší hodnoty než společnost.

Úrokové krytí (C. 3) se nebere v úvahu, v důsledku jeho záporné hodnoty u odvětví. Zbylé ukazatele (C. 1, C. 2) se drží v podobných hodnotách jako minulý rok jak u společnosti, tak i u odvětví.

Z hlediska aktivity (D. 1, D. 2, D. 3) v roce 2020 nedošlo k žádným výrazným změnám. Kromě mírného výkyvu obratovosti pohledávek, kdy u společnosti klesly o 5,58 oproti roku předcházejícím.

Z hlediska společnosti nedošlo v roce 2020 k výrazným změnám. Ke změně došlo u odvětví v případě rentability, díky zápornému výsledku hospodaření.



Obrázek 9 Spider graf společnosti IREL v roce 2020

(zdroj: vlastní)

Spider analýza v roce 2021

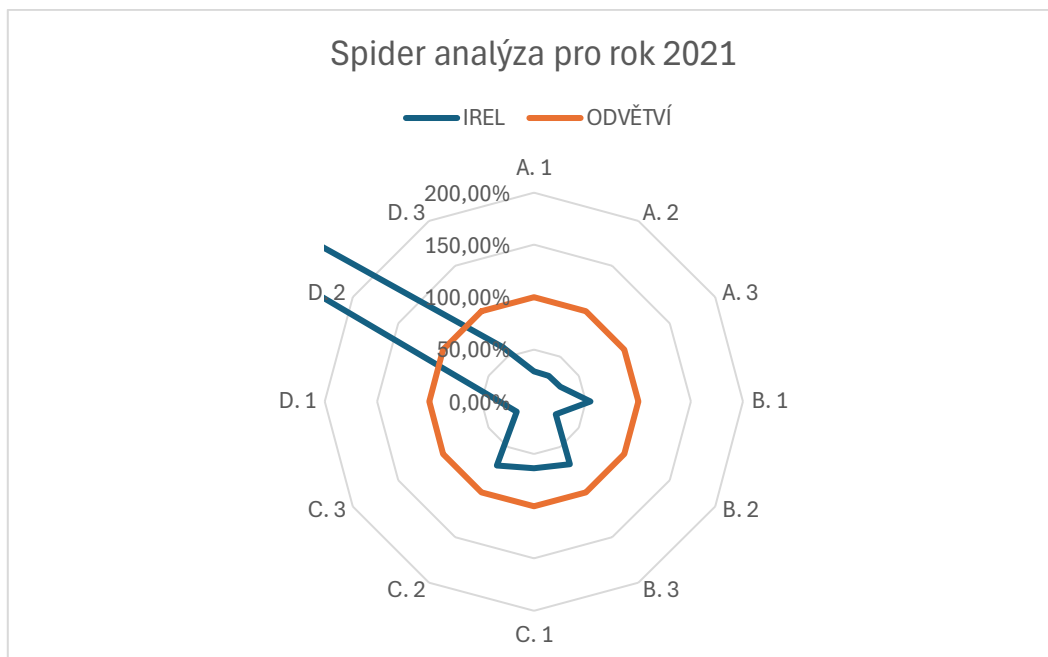
V roce 2021 u rentability (A. 1, A. 2, A. 3) docházelo u všech ukazatelích k fluktuaci. Hodnoty odvětví byly vysoko nad těmi od společnosti, v důsledku meziročního nárůstu záporného výsledku hospodaření z roku 2020 do kladného výsledku hospodaření v roce 2021. Vyšší rentabilita tržeb (A. 3) u odvětví, než u společnosti značí, že společnost má nižší ceny než odvětví.

Ukazatele likvidity (B. 1, B. 2, B. 3) se držely na podobných hodnotách jako v předešlých letech u společnosti, avšak u odvětví došlo k jeho mírnému nárůstu a opět přesahoval hodnoty společnosti.

Finanční páka (C. 1) lépe působí u odvětví a převyšuje tak hodnotu společnosti o 0,12. Úrokové krytí (C. 3) u odvětví se značně liší oproti společnosti, rozdíl je až cca 14 %.

Co se týče aktivity (D. 1, D. 3) se hodnoty opět drží na podobné úrovni, s výjimkou obratovosti pohledávek (D. 2), která se u společnosti zvýšila oproti minulému roku o 15,9 a u odvětví snížila o 5,09.

Za největší změnu v tomto roce se považuje rentabilita u odvětví, která přecházela ze záporné hodnoty do kladné. A také výkyv obratovosti pohledávek.



Obrázek 10 Spider graf společnosti IREL v roce 2021

(zdroj: vlastní)

Spider analýza v roce 2022

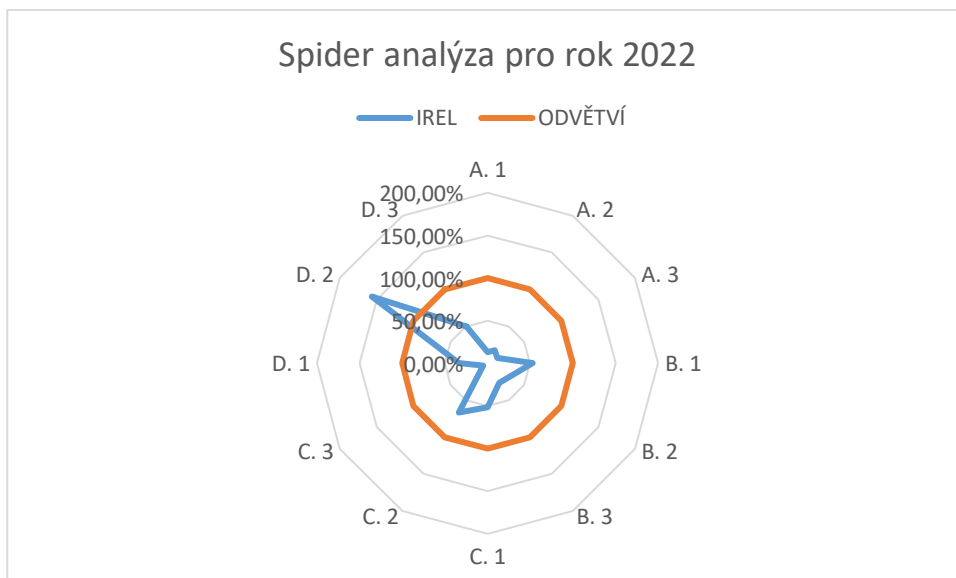
V posledním roce došlo k poklesu rentabilit u společnosti souběžně s navýšením rentabilit u odvětví.

U likvidity (B. 1, B. 2, B.3) se ani v posledním roce nic zásadního neodehrálo a situace se nezlepšila. Hodnoty se pohybovaly na podobné úrovni jako roky předešlé.

K jediné velké změně došlo u zadluženosti, respektive u úrokového krytí (C. 3) u odvětví došlo k nárůstu o 14,74, což je oproti společnosti asi o cca 31krát více.

Jinak tomu nebylo ani u aktivity (D. 1, D. 2, D. 3). Opět výjimkou byla obratovost pohledávek, která se snížila oproti minulému roku u společnosti o 13,27. V porovnání s odvětvím společnost měla vyšší hodnoty o asi 4 %.

V posledním období společnost zaostávala oproti odvětví v rentabilitě. U likvidity a aktivity nedošlo k závažným změnám. Jediná změna proběhla v zadluženosti u úrokového krytí.



Obrázek 11 Spider graf společnosti IREL v roce 2022

(zdroj: vlastní)

15 EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA

Ukazatel ekonomické přidané hodnoty ukazuje, zda firma v daných letech vytváří pro své vlastníky hodnotu či nikoliv.

Hodnoty ROE (rentability vlastního kapitálu) a vlastní byly získány z účetních výkazů společnosti. Re (náklady na vlastní kapitál) a jejich detailní propočet pomocí stavebnicové metody je blíže popsán v příloze P IX.

Z tabulky č. 35 je pozorováno, že společnost IREL ve všech sledovaných letech hodnotu netvoří, a naopak ji ničí. Může za to velký procentuální rozdíl nákladů na vlastní kapitál a rentability společnosti. Nepřispívá k tomu ani hodnota vlastního kapitálu, která se rok od roku navyšuje. Záporné hodnoty EVA značí, že společnost nevydělá dost financí na pokrytí nákladů kapitálu. V delším časovém období se tato situace jeví jako neudržitelná.

Tabulka 35 Ukazatel EVA společnosti IREL (stavebnicový model)

EVA společnosti IREL (dle stavebnicového modelu)						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROE	6,72%	17,66%	14,70%	9,04%	5,65%	3,32%
Re	36,35%	35,49%	33,95%	35,28%	39,09%	38,89%
Vlastní kapitál	21762	22658	27561	31343	33971	35446
EVA	-6448	-4040	-5305	-8224	-11360	-12608

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů a MPO)

Alternativním způsobem pro výpočet nákladů na vlastní kapitál je dopočet podle průměrné rentability vlastního kapitálu odvětví. Hodnoty ROE za odvětví jsou dostupné v příloze P X. Z důvodu extrémní volatility tohoto ukazatele v rámci sledovaných let však tento způsob nebyl použit v rámci výpočtu ukazatele EVA, aby nedošlo ke zkreslení celkového výsledku.

16 SOUHRNNÉ UKAZATELE

V této kapitole jsou blíže popsány souhrnné ukazatele. A to konkrétně Z-skóre, Index IN05, Kralickův Quicktest a v neposlední řadě Index bonity.

16.1 Z-skóre

Z-skóre považuje jako doporučenou hodnotu v intervalu 1,81-2,98. Pokud podnik vykazuje vyšší hodnot nad 2,99, je podnik považován za zdravý. Pokud ale jeho hodnota klesne pod zmíněných 1,81, pak se nachází v bankrotní situaci.

Tabulka 36 Z-skóre společnosti IREL

Z-skóre společnosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
X1	-0,07	-0,08	-0,07	-0,14	-0,10	-0,15
X2	0,10	0,07	0,09	0,10	0,11	0,13
X3	0,06	0,18	0,15	0,11	0,11	0,10
X4	0,09	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13
X5	1,57	1,16	1,13	1,16	1,16	1,16
Z-skóre	1,75	1,43	1,39	1,35	1,40	1,37

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

IREL se ve všech letech pohybuje enormně nízko pod hraniční hodnotou 1,81. Důvodem je větší poměr cizího kapitálu nad vlastním. První sledovaný rok se blížil k hodnotě 1,81 díky vyšší obratovosti aktiv. Nízké hodnoty jsou dány vysokým zadlužením společnosti. Záporné hodnoty u ukazatele X1 souvisí s ČPK, u kterého převyšují krátkodobé závazky nad oběžnými aktivy. V roce 2021 dokonce Z-skóre vykazovalo pouhých 1,35. Ukazatel, který ovlivňuje výsledný výsledek Z-skóre je X5 – obrat aktiv. Dlouhodobé dosahování hodnot nevykazujících ty doporučené, může zapříčinit bankrot společnosti.

16.2 Index IN05

Index IN05 se řadí mezi bankrotní modely. V rámci indexu IN05 je pracováno s hodnotami, které ukazují, jak na tom podnik je a v jak velkých hodnotách se může dostat do bankrotní situace. V případě dosažení nižší hodnoty než 0,9 by mohlo dojít k bankrotní situaci. Rozmezí mezi 0,9 a 1,6 se podnik nachází v takzvané šedé zóně.

Tabulka 37 Index IN společnosti IREL

Index IN05 společnosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
0,13*A/CZ	0,16	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17
0,04*EBIT/NÚ	0,07	0,17	0,16	0,13	0,08	0,06
3,97*EBIT/A	0,08	0,23	0,19	0,14	0,14	0,13
0,21*V/A	0,26	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
0,09*OA/KZ	0,08	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06
INDEX IN05	0,65	0,88	0,82	0,75	0,69	0,66

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

V tabulce č. 37 je vidět, že se IREL pohybuje pod hranicí doporučených hodnot, a proto nevytváří v žádném roce hodnotu. Rok po roce se situace zhoršovala, až se v roce 2023 dostala hodnota indexu IN05 na pouhých 0,66, za co může nižší dosažení výsledku hospodaření. Ze získaných hodnot se konstatuje, že společnosti IREL ve zmíněných letech hrozil bankrot a to z 86 %.

Tabulka 38 Index IN odvětví

Index IN05 odvětví					
Rok	2018	2019	2020	2021	2022
0,13*A/CZ	0,18	0,18	0,17	0,20	0,22
0,04*EBIT/NÚ	0,08	0,16	-0,35	0,70	1,29
3,97*EBIT/A	0,05	0,15	-0,18	0,51	0,83
0,21*V/A	0,33	0,39	0,42	0,38	0,46
0,09*OA/KZ	0,08	0,09	0,09	0,11	0,12
INDEX IN05	0,73	0,97	0,15	1,90	2,93

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Index IN05 v daném odvětví v posledních dvou letech dosahoval vysokých hodnot nacházejících se nad šedou zónou. Výrazný nárůst nastal v roce 2021, což bylo způsobeno obrovským zlepšením hospodářského výsledku oproti roku předcházejícímu, kdy byl v záporných hodnotách.

16.3 Kralickův Quicktest

Z tabulky č. 39 vyplývá, že IREL během sledovaných let spadl do šedé zóny. V roce 2019 se však ocitl na hranici bankrotu, protože jeho zadluženost dosáhlo nejvyšší úrovně za celé sledované období. Snížení také ovlivnil provozní cash flow, který byl oproti roku 2018 2x

nižší. V následujících letech se firmě podařilo snížit zadlužení, což vedlo ke zlepšení celkového hodnocení Kralickova Quicktestu.

Tabulka 39 Kralickýv Quicktest

Kralickýv Quicktest společnosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
R1 = VK/A	0,20	0,18	0,20	0,21	0,22	0,23
Známka	2	1	2	3	3	3
R2 = (CZ-PP)/Provozní CF	3,88	14,73	11,84	5,03	-34,36	6,07
Známka	3	1	2	1	4	2
R3 = EBIT/A	0,02	0,06	0,05	0,04	0,04	0,03
Známka	1	1	1	1	1	1
R4 = Provozní CF/Výkony	0,17	0,05	0,06	0,12	-0,02	0,10
Známka	4	1	2	4	0	4
Finanční stabilita	2,5	1	2	2	3,5	2,5
Výnosová situace	2,5	1	1,5	2,5	0,5	2,5
Celková situace	2,5	1	1,75	2,25	2	2,5

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

16.4 Index bonity

Index bonity bývá někdy také označován jako indikátor bonity a patří tedy mezi bonitní modely. Pro dosažení výsledného čísla poslouží šest ukazatelů, které jsou následně násobeny danou váhou.

Tabulka 40 Index bonity společnosti IREL

Index bonity společnosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1,5*CF/CZ	0,05	0,04	0,08	0,10	0,04	0,05
0,08*A/CZ	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
10*Z/A	0,09	0,45	0,36	0,25	0,17	0,10
5*Z/V	0,04	0,20	0,16	0,11	0,07	0,04
0,3*z/V	0,09	0,10	0,08	0,07	0,06	0,05
0,1*V/A	0,12	0,12	0,11	0,12	0,12	0,12
IB	0,49	1,00	0,90	0,75	0,56	0,46

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

Z tabulky č. 40 je patrné, že IREL dosahuje kladných hodnot. Proto je možné považovat společnost IREL jako bonitní.

Dobrá situace nastává v ten okamžik, kdy hodnota indexu bonity dosahuje hodnoty větší nebo rovné jedné. Této hodnoty dosáhl podnik pouze v roce 2019, kdy jeho hodnota

byla na stupnici rovné jedné. Ovlivnil ho výsledek hospodaření před zdaněním, který byl na vysoké úrovni. Následující rok nebyl daleko k dosažení hodnoty 1. V dalších letech hodnoty pomalu upadaly. Na nejnižší hodnotu se dostal v roce 2023, jeho hodnota byla necelých půl procenta. Pokud by se podnik dostal pod hranici nula, pak by situace byla vyhodnocena jako špatná.

17 SOUSTAVY UKAZATELŮ

Do soustavy ukazatelů je řazen Du Pontův rozklad neboli pyramidový rozklad ukazatele ROE – rentabilita vlastního kapitálu. Pyramidový rozklad je zaznamenáván v letech 2018-2023.

17.1 Du Pontův rozklad

Tak jako ve všech ukazatelích nejlepších hodnot ROE dosahuje v letech 2019 a 2020. Z obrázku č. 12 je patrný pokles, a to už od roku 2021. Pokud je srovnán rok 2019 a 2023, tak nelze přehlédnout doopravdy výrazný pokles – skoro 15 % rozdíl. Důvodem tak velkého poklesu je čím dál tím vyšší podíl cizího kapitálu společnosti na celkovém financování.

Začínající pokles v roce 2021 je ovlivňován i ziskovou marží, která se snižuje z 2,57 % na 0,66 % v roce posledním. Firma má totiž rok od roku vyšší náklady, a tím pádem má i nižší zisk připadající na 1 Kč.

Ukazatel aktiv je ještě dále rozložen na dlouhodobý majetek, jenž je vázán v aktivech a obrat dlouhodobého majetku. Tyto získané hodnoty naznačují, že během sledovaných let nedocházelo k žádným výrazným výkyvům a ukazatel byl stabilní kolem 1,17. Pokud je ale blíže rozebrán obrat dlouhodobého majetku, nelze se nevšimnout skutečnosti, kdy tržby společnosti nerostou tak rychle, jak firma investuje do aktiv.

Důležitým ukazatelem je finanční páka. Její nejvyšší hodnoty v letech 2019 a 2020 jsou především zapříčiněny vysokým zadlužením společnosti, které se pohybují okolo 80 % - 82 %, oproti ostatním sledovaným roků. Ostatní sledované roky se finanční páka drží pod hodnotou 5. Rok 2023 dokonce vykazuje hodnotu nejnižší – 4,32, přispěl k tomu pokles zadluženosti podniku – 76,31 %.

EAT/VK		Rok	
6,72%		2018	
17,66%		2019	
14,70%		2020	
9,04%		2021	
5,65%		2022	
3,32%		2023	

EAT/T		T/A		A/VK	
1,10%		1,25		4,90	
2,76%		1,16		5,52	
2,57%		1,13		5,07	
1,62%		1,17		4,78	
1,04%		1,17		4,64	
0,66%		1,16		4,32	

EAT/EBT		EBT/T		T/DHM		DHM/A		CZ/VK		PP/KZ		KZ/CZ		PP/A	
1,53		0,72%		3,06		0,41		3,89		0,05		0,74		0,03	
0,71		3,91%		3,08		0,38		4,51		0,03		0,73		0,02	
0,80		3,20%		3,39		0,33		4,06		0,07		0,77		0,04	
0,74		2,19%		2,62		0,44		3,71		0,09		0,73		0,05	
0,71		1,46%		2,47		0,47		3,64		0,04		0,64		0,02	
0,78		0,85%		2,36		0,49		3,30		0,05		0,73		0,03	

Obrázek 12 Rozklad ukazatele ROE společnosti IREL

(zdroj: vlastní dle účetních výkazů)

18 SHRNUÍ PRAKTICKÉ ČÁSTI

Praktická část začíná představením vybrané společnosti, kterou je IREL, spol. s r. o. Společnost, která je nejvýznamnějším producentem Ostropestřce Mariánského v Evropě. Ve sledovaných letech se počet zaměstnanců výrazně neměnil a zůstával na podobných hodnotách. Následně je popsána SWOT analýza a interpretovány silné stránky, do kterých je zařazena především silná bariéra vstupu. Co se týče slabých stránek, tak je to určitě omezení pěstování Ostropestřce Mariánského. Jako příležitosti je možné zmínit celosvětovou poptávku po výrobcích společnosti a do hrozeb možnost inkontaminace sklizně. Dále je popsáno odvětví, do kterého společnost spadá, jedná se o zpracovatelský průmysl, tedy skupina č. 10.

Samotná analýza v případě majetkové struktury je především tvořena, jak už bylo zmíněno ve stálých aktivech, dlouhodobým hmotným majetkem a dlouhodobým finančním majetkem. Společnost pro svou výrobu využívá stroje, díky kterým dokáže vyrábět finální produkt a také haly, ve kterých se veškerý proces práce odehrává. V oběžném majetku většinu části tvoří zásoby, které dosahují v průměru 29 % všech oběžných aktiv.

Ve všech sledovaných letech výsledek hospodaření zůstává v kladných hodnotách. Té nejvyšší dosáhl v roce 2020, a to 4 051 tis. Kč. Pozitivní vývoj v letech 2019 a 2020 vystřídal pokles, a to až o necelých 39 % v roce 2023 oproti roku předešlému.

U analýzy výnosů evidujeme rostoucí trend tržeb až do posledního sledovaného roku, kdy se tržby snížily o 3 %. Z hlediska hodnot tržeb oproti ostatním položkám je na první pohled patrné, že se jedná o výrobní podnik, kde jsou tržby tvořeny z 99 % všech výnosů.

Celkové náklady vykazují rostoucí trend, s výjimkou posledního roku, kdy došlo k jeho poklesu o 6 575 tis. Kč. Spotřeba materiálu a energie se rok od roku navyšovala, kromě opět posledního roku, kdy poklesla o 15 242 tis. Kč, z důvodu šetrnějšího zdroje osvětlení a tím i ušetření nákladů na energii. Největší část zabírá výkonová spotřeba, která tvoří 80 % celkových nákladů. Ta se také během let zvyšuje, díky zvýšení mzdových nákladů a také spotřebě materiálu a energie.

Analýza ČPK vykazuje ve všech letech záporné hodnoty. Důvodem je převaha krátkodobých cizích zdrojů nad oběžným majetkem, čímž můžeme konstatovat, že společnost využívá agresivní strategii. V porovnání s odvětvím je tahle strategie na obou stranách.

V případě rentability celkového kapitálu se společností IREL dařilo lépe než odvětví v letech 2018-2020. Propad u odvětví byl ve všech rentabilitách v roce 2020 způsobený záporným výsledkem hospodaření, který odvětví vykazovalo. Příčinou byla Covidová pandemie, která zasáhla většinu odvětví. Opačná situace, kdy se odvětví dařilo lépe nastalo od roku 2021, kdy každý rok ROA dosahovalo vyšších hodnot, a to v roce 2022 až o 17,33 % více než společnost IREL. Ukazatel ROE byl u odvětví na extrémně výborných hodnotách, s porovnáním IRELU. V roce 2022 byl dokonce 7,5x vyšší. V případě rentability tržeb se odehrává stejný vývoj.

Dalším ukazatelem je likvidita, která se ve všech stupních nachází pod doporučenou hodnotou. Pokud jsou získané hodnoty srovnány ale s odvětvím, tak lze konstatovat, že doporučených hodnot sice nedosahuje, ale pro analyzované odvětví je to odpovídající hodnota. Z hlediska peněžní likvidity by ale společnost mohla vylepšit svoji úroveň, jelikož hodnoty dosahují opravdu nízkých hodnot. Například v roce 2019 úroveň L1 byla pouze 0,03, což je extrémně nízká hodnota a oproti odvětví je to 5x méně.

Ukazatel zadluženosti se pohybuje u společnosti od 76,31 % do 81,67 %. Tyhle hodnoty jsou vyšší než doporučuje literatura. Opět ale pokud jsou srovnány hodnoty s odvětvím, je vidět, že odvětví dosahuje obdobných hodnot. Nejvyšší hodnoty dosahoval v roce 2019, kdy celková zadluženost byla 81,67 %. Úrokové krytí v roce 2019 vykazovalo hodnotu 4,34, což znamená nárůst oproti předešlému roku o 2,57. V téhle situaci má společnost větší schopnost splácet své úvěry, což také lepší důvěryhodnost u bank. V případě odvětví úrokové krytí dokonce dosahovalo v roce 2022 hodnotu 32,34.

Obrat aktiv u společnosti nevykazuje žádné velké výkyvy a drží se na podobných hodnotách během všech let. Dobu obratu zásob společnost oproti odvětví převyšuje, například v roce 2018 o 56,57 dne. Pozitivním signálem je dodržení doby obratu závazků nad dobou obratu pohledávek, kdy dokáže firma zaplatit za své závazky, díky uhrazení pohledávek od odběratelů.

Ekonomická přidaná hodnota vykazuje záporné hodnoty, které jsou dány díky vysokému narůstajícímu vlastnímu kapitálu a také rozdílem mezi ROE a náklady na vlastní kapitál.

Při analýze bankrotních modelů se společnost IREL ocitla v bankrotní situaci, a to ve všech letech.

Du Pontův rozklad postupně během let snižuje svou výkonnost. Zásadní příčinou je pokles ziskovosti, a také méně využívaná finanční páka. Nejlepším rokem z pohledu efektivnosti ziskovosti byl rok 2019, kdy společnost vydělala z jedné koruny tržby 2,76 haléřů.

19 ZÁVĚREČNÁ DOPORUČENÍ

Ze získaných hodnot v provedené finanční analýze lze konstatovat, že společnost IREL je podprůměrná a dosahuje nepříznivých hodnot.

Jak už bylo v praktické části zmíněno, podíl cizího kapitálu převyšuje nad vlastním. Podíl vlastního kapitálu se během let ale nepatrně navyšuje. Doporučila bych v tomto trendu společnosti pokračovat. A to například zadržením ještě většího podílu zisku, který bude mít dopad na reinvestování růstu firmy. Vyšší podíl vlastního kapitálu sice je nákladnější variantou, ale bude zvyšovat a zlepšovat finanční stabilitu a snižovat tak riziko zadlužení.

I když společnost IREL je dlouhodobě zisková, v posledních letech se její hodnota snižuje. Tržby z výrobků a služeb se podílí na 99 % z celkových tržeb a z toho 80 % jsou stálí odběratelé. Vzhledem k uvedení nového výrobku na trh v roce 2025 se očekává vyšší generování zisku. Nový produkt přiláká novou klientelu, popřípadě stávající zákazníci budou chtít vyzkoušet nový nabízený produkt. Společnost by mohla na své webové stránky a také na sociální sítě uvést představený výrobek a poskytnout tak například prvním 50 ti zákazníkům slevu.

Díky již zmíněnému zvyšování nákladů, bych společnosti doporučila analýzu nákladové struktury a pořídit v případě dostatečných prostředků úspornější stroje, díky kterým by došlo k efektivnosti ve výrobě a snížení lidské práce, což by mělo dopad i na snížení mzdových nákladů, a tím i celkových nákladů společnosti. Snížení nákladů by také mohlo pomoci vyřazení výrobků z nabídky, které se v dlouhodobém horizontu neprodávají nebo je jejich odbyt v minimálním množství, tím by se společnost mohla zaměřit na výnosnější produkty a jejich zlepšování.

Za jeden z největších problémů považuji zadluženost podniku, která se nachází v rozmezí 76-81 %. Z hlediska využívaných zdrojů, kterými jsou především krátkodobé cizí zdroje je možné, že je pro firmu tento trend zadluženosti ale výhodný, a to z důvodu nízkého nákladu na cizí kapitál, který je zpravidla levnější než kapitál vlastní. Pokud by se v dalších letech společnosti podařilo zůstat na podobné hodnotě zadluženosti, situace by se jevila jako dostačující. Pokud by se ale v následujících letech situace zhoršovala, jedním z řešení by bylo zanalyzování svých dosavadních krátkodobých úvěrů a obrácení se na finanční instituci s nabídkou o sloučení úvěrů do jednoho dlouhodobého úvěru. Tím by se snížily měsíční splátky společnosti, které by měly dopad i na snížení celkových nákladů. Úroky placené při

dlouhodobém úvěru by si společnost mohla zafixovat jako ochranu před zvyšováním úrokových sazeb.

Druhým velkým problémem je likvidita společnosti, která se pohybuje hluboko pod doporučenými hodnotami. Jak definuje literatura pravidlo převýšení doby obratu závazků nad dobou splatnosti pohledávek splňuje, a tím nemá problém s likviditou. Tohle pravidlo ale vylučuje fakt, že v případě nečekaných výdajů by společnost nemusela mít dostatečné množství peněžních prostředků na splacení. Proto by pro společnost bylo nejlepším řešením alespoň přiblížení se k doporučeným hodnotám. IREL by mohl poskytnout zákazníkům, kteří platí včas skonto, nebo odprodat majetek, který ve firmě není využíván, a tím část aktiv přesunout na hotovost.

Společnost by se mohla v blízké budoucnosti zaměřit na daná doporučení a tím vylepšit svou finanční stabilitu.

ZÁVĚR

Cílem mé bakalářské práce bylo zpracování finanční analýzy a zhodnocení situace společnosti v porovnání s daným odvětvím, do kterého se řadí. Finanční analýza byla zpracována v letech 2018-2023 za společnost a za odvětví v letech 2018-2022, jelikož data z roku 2023 ještě nejsou na MPO k dispozici. Ze získaných údajů byla navržena doporučení pro společnost pro efektivní finanční situaci v podniku.

Teoretická část sloužila jako základ pro vypracování části praktické. V teoretické části byla vysvětlena podstata finanční analýzy a její účel. Byly zde popsány jedny z hlavních účetních výkazů, které slouží pro získání údajů pro vypracování finanční analýzy. Dále byly v bakalářské práci uvedeny metody a ukazatele finanční analýzy. Poslední část v teorii byla věnována ekonomické přidané hodnotě, souhrnným ukazatelům a soustavám ukazatelů.

Praktická část byla zaměřena na představení společnosti a odvětví. Informace o společnosti byly doplněny SWOT analýzou. Pomocí účetních výkazů byly vypočteny jednotlivé ukazatele, které byly porovnány s odvětvím. Na závěr práce byly shrnuty všechny získané informace a navržena doporučení, která by mohla společnosti pomoci k lepší finanční situaci.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BREALEY, Richard A.; MYERS, Stewart C. a ALLEN, Franklin, 2020. *Principles of corporate finance*. Thirteenth edition. The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance, and real estate. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-260-56555-3.

BŘEZINOVÁ, Hana, 2020. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 4. vydání. Účetnictví. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7598-913-0.

ČIŽINSKÁ, Romana, 2018. *Základy finančního řízení podniku*. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027101948.

DLUHOŠOVÁ, Dana a kol., 2021. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita, interakce*. Čtvrté vydání. Osnice: Ekopress. ISBN 978-80-87865-71-2.

HASANAJ, Petrit Shyt a KUQI, Beke, 2019. Analysis of Financial Statements: The Importance of Financial Indicators in Enterprise. *Humanities and Social Science Research*. Vol. 2, no. 2, s. 17-27. Dostupné z: <https://doi.org/10.30560/hssr.v2n2p17>. [cit. 2025-03-04].

HIGGINS, Robert C.; KOSKI, Jennifer L. a MITTON, Todd, 2019. *Analysis for financial management*. Twelfth edition, International student edition. The McGraw-Hill education series in finance, insurance, and real estate. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1-260-09191-5.

HRDÝ, Milan a KRECHOVSKÁ, Michaela, 2016. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 9788075524492.

KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 9788073805913.

KNÁPKOVÁ, Adriana; PAVELKOVÁ, Drahomíra; REMEŠ, Daniel a ŠTEKER, Karel, 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing. ISBN 9788027105632.

KUBĚNKA, Michal, 2015. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Monografie. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní. ISBN 9788073958909.

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINDŘICHOVSKÁ, Irena, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. Beckova edice ekonomie. V Praze: C.H. Beck. ISBN 9788074005381.

KUNCOVÁ, Martina; NOVOTNÝ, Jakub a STOLÍN, Radek, 2016. *Techniky projektového řízení a finanční analýza projektů nejen pro ekonomy*. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-87865-26-2.

ORESKÝ, Milan, 2017. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. Ekonómia. Bratislava: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-8168-763-1.

PEVNÁ, Jana, 2021. *Vybrané kapitoly z finančního řízení firmy*. 2. přepracované a rozšířené vydání. Praha: Oeconomica, nakladatelství VŠE. ISBN 978-80-245-2419-1.

RAVINDER, Dr. Donthi a ANITHA, Muskula, 2013. Financial Analysis – A Study. IOSR Journals. Vol. 2, no. 3, s. 11-22. ISSN 2321-5933. Dostupné z: <https://www.iosrjournals.org/iosr/jef/papers/vol2-issue3/B0231022.pdf>. [cit. 2025-03-20].

ROBINSON, Thomas R.; HENRY, Elaine; PIRIE, Wendy L. a BROIHAHN, Michael A., 2015. *International financial statement analysis workbook*. Third edition. CFA Institute investment series. Hoboken: Wiley. ISBN 978-1118999486.

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey F. a JORDAN, Bradford D., 2018. *Corporate finance: core principles & applications*. Fifth edition. The McGraw-Hill education series in finance, insurance, and real estate. New York: McGraw-Hill Education. ISBN 978-1260083279.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Finance. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3124-2.

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Expert. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0413-0.

ŠTEKER, Karel a OTRUSINOVÁ, Milana, 2021. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3., aktualizované vydání. Prosperita firmy. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3184-6.

TAUŠL PROCHÁZKOVÁ, Petra a JELÍNKOVÁ, Eva, 2018. *Podniková ekonomika - klíčové oblasti*. Expert. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-0689-9.

VOCHOZKA, Marek a kolektiv, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Finance. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-1701-7.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU, 2025. Online. Panorama zpracovatelského průmyslu ČR. Dostupné z: <https://mpo.gov.cz/cz/panorama-interaktivni-tabulka.html>. [cit. 2025-05-07].

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 Časové hledisko hodnocení informací.....	17
Obrázek 2 Vzájemná provázanost účetních výkazů.....	23
Obrázek 3 Čistý pracovní kapitál.....	28
Obrázek 4 Obecná podoba grafického vyjádření Spider analýzy	36
Obrázek 5 Logo společnosti IREL, spol. s r. o.	46
Obrázek 6 Graf vývoje celkového počtu zaměstnanců	47
Obrázek 7 Spider graf společnosti IREL v roce 2018.....	74
Obrázek 8 Spider graf společnosti IREL v roce 2019.....	75
Obrázek 9 Spider graf společnosti IREL v roce 2020.....	76
Obrázek 10 Spider graf společnosti IREL v roce 2021	77
Obrázek 11 Spider graf společnosti IREL v roce 2022.....	78
Obrázek 12 Rozklad ukazatele ROE společnosti IREL	85

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Bodování výsledků Kralickova Quicktestu	40
Tabulka 2 Situace firmy u Indexu bonity	41
Tabulka 3 Vývoj počtu zaměstnanců IREL	46
Tabulka 4 SWOT analýza společnosti IREL.....	47
Tabulka 5 Průměrná mzda v odvětví	50
Tabulka 6 Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený.....	50
Tabulka 7 Majetková struktura IREL	53
Tabulka 8 Vertikální analýza IREL	53
Tabulka 9 Majetková struktura odvětví	54
Tabulka 10 Vertikální analýza aktiv odvětví.....	54
Tabulka 11 Finanční struktura IREL	56
Tabulka 12 Vertikální analýza pasiv IREL	57
Tabulka 13 Finanční struktura odvětví	57
Tabulka 14 Vertikální analýza pasiv odvětví	58
Tabulka 15 Struktura výnosů IREL	59
Tabulka 16 Vertikální analýza výnosů IREL	59
Tabulka 17 Vybrané položky výnosů odvětví.....	60
Tabulka 18 Vertikální analýza výnosů odvětví	60
Tabulka 19 Struktura nákladů IREL	62
Tabulka 20 Vertikální analýza nákladů IREL	62
Tabulka 21 Vybrané položky nákladů odvětví.....	63
Tabulka 22 Vertikální analýza nákladů odvětví.....	63
Tabulka 23 Čistý pracovní kapitál IREL.....	64
Tabulka 24 Čistý pracovní kapitál odvětví.....	64
Tabulka 25 Čisté pohotové prostředky IREL.....	65
Tabulka 26 Čisté pohotové prostředky odvětví.....	65
Tabulka 27 Ukazatele rentability IREL	66
Tabulka 28 Ukazatele rentability odvětví	66
Tabulka 29 Ukazatele likvidity IREL	68
Tabulka 30 Ukazatele likvidity odvětví	68
Tabulka 31 Ukazatele zadluženosti IREL	69
Tabulka 32 Ukazatele zadluženosti odvětví.....	70
Tabulka 33 Ukazatele aktivity IREL	71
Tabulka 34 Ukazatele aktivity odvětví	71

Tabulka 35 Ukazatel EVA společnosti IREL (stavebnicový model).....	79
Tabulka 36 Z-skóre společnosti IREL.....	80
Tabulka 37 Index IN společnosti IREL.....	81
Tabulka 38 Index IN odvětví.....	81
Tabulka 39 Kralickův Quicktest	82
Tabulka 40 Index bonity společnosti IREL	82

SEZNAM ROVNIC

(1) Finanční zdraví podniku	17
(2) Základní účetní rozvaha.....	20
(3) Výsledek hospodaření.....	20
(4) Čistý pracovní kapitál	28
(5) Rentabilita aktiv	30
(6) Rentabilita vlastního kapitálu.....	30
(7) Rentabilita tržeb	31
(8) Běžná likvidita.....	32
(9) Pohotovlá likvidita.....	32
(10) Celková zadluženost	33
(11) Míra zadluženosti	34
(12) Úrokové krytí	34
(13) Obrat aktiv.....	34
(14) Doba obratu zásob	35
(15) Doba obratu závazků	36
(16) Ekonomická přidaná hodnota.....	37
(17) Ekonomická přidaná hodnota – zjednodušený vzorec.....	37
(18) Altmanův model	38
(19) Index IN05	39
(20) Kralickův Quicktest – rovnice 1.....	40
(21) Kralickův Quicktest – rovnice 2.....	40
(22) Kralickův Quicktest – rovnice 3.....	40
(23) Kralickův Quicktest – rovnice 4.....	40
(24) Index bonity	40

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

%	procent
A	Aktiva
BO	Běžné období
C	Kapitál v aktivech
CF	Cash flow
CZ	Cizí zdroje
č.	Číslo
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté pohotové prostředky
ČR	Časové rozlišení
ČZ	Čistý zisk
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DOZ	Doba obratu zásob
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
et. Al.	
EVA	Ekonomická přidaná hodnota
IB	Index bonity
Kč	Koruna česká
KFM	Krátkodobý finanční majetek
kol.	kolektiv
mil.	Milion
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu

např. například

NOA Čistá operativní aktiva

NOPAT Zisk z hlavní činnosti po zdanění

OA Oběžná aktiva

PO Předchozí období

PP Peněžní prostředky

Re Náklady na vlastní kapitál

ROA Rentabilita aktiv

ROE Rentabilita vlastního kapitálu

ROS Rentabilita tržeb

s. r. o. Společnost s ručením omezeným

str. strana

SZ Sociální zabezpečení

tis. Tisíc

tzv. takzvaně

V Výnosy

VH Výsledek hospodaření

VHML Výsledek hospodaření minulého období

VK Vlastní kapitál

WACC Průměrné vážené náklady na kapitál

z Zásoby

Z Závazky

ZP Zdravotní pojištění

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA P I:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2018
PŘÍLOHA P II:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2019
PŘÍLOHA P III:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2020
PŘÍLOHA P IV:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2021
PŘÍLOHA P V:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2022
PŘÍLOHA P VI:	ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2023
PŘÍLOHA P VII:	HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI
PŘÍLOHA P VIII:	HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA ODVĚTVÍ
PŘÍLOHA P IX:	PROPOČET NÁKLADŮ NA VLASTNÍ KAPITÁL – STAVEBNICOVÁ METODA
PŘÍLOHA P X:	VÝVOJ ROE ODVĚTVÍ

PŘÍLOHA P I: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2018

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

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni 31. prosince 2018

(v celých tisících Kč)

IČ
49 97 48 74

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

IREL spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Miroslavské Knínice

čp. 186

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	155 023	-48 459	106 564	93 388
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	99 731	-46 796	52 935	44 451
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	3 426	-2 553	873	215
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	005			0	
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	2 553	-2 553	0	0
2.1	Software	007	60	-60	0	
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	2 493	-2 493	0	
3	Goodwill	009			0	
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	873	0	873	215
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	873		873	215
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	87 641	-44 243	43 398	36 844
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	42 882	-14 398	28 484	27 363
1.1	Pozemky	016	318		318	318
1.2	Stavby	017	42 564	-14 398	28 166	27 045
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	43 207	-29 845	13 362	9 026
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019			0	
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021			0	
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	1 552	0	1 552	455
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025			0	176
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 552		1 552	279
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	8 664	0	8 664	7 392
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029			0	
3	Podíly - podstatný vliv	030	8 664		8 664	7 392
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031			0	
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035			0	
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	53 612	-1 663	51 949	48 174
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	39 186	0	39 186	29 206
C. I. 1	Materiál	039	12 418		12 418	9 030
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	25 498		25 498	18 659
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	1 270	0	1 270	1 517
3.1	Výrobky	042	1 270		1 270	1 517
3.2	Zboží	043			0	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044			0	
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045			0	
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)	046	11 379	-1 663	9 716	16 208
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	344	0	344	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048			0	
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049			0	
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050			0	
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	344		344	
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053			0	
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054			0	
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055			0	
1.5.4	Jiné pohledávky	056			0	
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	11 035	-1 663	9 372	16 208
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	7 162	0	7 162	14 197
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059			0	
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060			0	
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	3 873	-1 663	2 210	2 011
2.4.1	Pohledávky za společníky	062			0	
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063			0	
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	737		737	
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	453		453	711
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	207		207	410
2.4.6	Jiné pohledávky	067	2 476	-1 663	813	890
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 +74)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069			0	
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070			0	
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 76 +77)	071	3 047	0	3 047	2 760
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	155		155	204
2	Peněžní prostředky na účtech	073	2 892		2 892	2 556
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 79 až 81)	074	1 680	0	1 680	763
D. I.	Náklady příštích období	075	1 077		1 077	763
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076			0	
D. III.	Příjmy příštích období	077	603		603	

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)	082	106 564	93 388
A.	Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 - 103)	083	21 762	20 030
A. I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	100	100
1	Základní kapitál	085	100	100
2	Vlastní podíly (-)	086		
3	Změny základního kapitálu	087		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)	088	7 508	6 238
A. II. 1	Ážio	089		
2	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	7 508	6 238
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	1 220	1 220
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	092	6 288	5 018
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093		
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)	096	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	097	10	10
2	Statutární a ostatní fondy	098		
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 100 + 101)	099	12 682	8 413
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	100	12 682	8 413
2	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	101		
A. V. 1	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 84 + 88 + 96 + 99 - 103 + 104 + 147)/	102	1 462	5 269
2	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílu na zisku (-)	103		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105 + 110)	104	84 600	73 163
B. I.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	0	383
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
2	Rezerva na daň z příjmů	107		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
4	Ostatní rezervy	109	0	383
C.	Závazky (ř. 111 + 126 + 144)	110	84 600	72 780
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 až 122)	111	22 315	30 611
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 113 + 114)	112	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113		
1.2	Ostatní dluhopisy	114		
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	12 201	20 083
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
4	Závazky z obchodních vztahů	117	10 114	10 114
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
7	Závazky - podstatný vliv	120		
8	Odložený daňový závazek	121	0	414
9	Závazky - ostatní (ř. 123 až 125)	122	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	123		
9.2	Dohadné účty pasívní	124		
9.3	Jiné závazky	125		

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 až 136)	126	62 285	42 169
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 128 + 129)	127	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1.2	Ostatní dluhopisy	129		
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	30 089	18 723
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	262	1
4	Závazky z obchodních vztahů	132	28 787	18 287
5	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	800	800
7	Závazky - podstatný vliv	135		
8	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	2 347	4 358
8.1	Závazky ke společníkům	137	50	50
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	886	728
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	580	518
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	757	2 884
8.6	Dohadné účty pasivní	142	74	178
8.7	Jiné závazky	143	0	
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 148 + 149)	144	202	195
D. I.	Výdaje příštích období	145	202	195
D. II.	Výnosy příštích období	146		

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2018

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
49 97 48 74

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

IREL, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Miroslavské Knínice 186

čp. 186

0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	132 029	148 139
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	110 285	116 045
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	93 998	103 096
3.	Služby	06	16 287	12 949
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-6 596	-1 130
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	21 139	16 532
1.	Mzdové náklady	10	15 862	12 319
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	5 277	4 213
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5 269	4 196
2. 2	Ostatní náklady	13	8	17
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	3 243	6 582
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	4 072	5 889
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 072	5 889
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-829	693
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	1 087	1 309
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	899	584
2	Tržby z prodaného materiálu	22	8	56
3	Jiné provozní výnosy	23	180	669
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	2 448	3 059
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	1 063	570
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	214	203
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	1 171	2 286
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	2 597	8 360

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	1	0
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	1	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	1 236	1 017
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 236	1 017
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	461	523
K.	Ostatní finanční náklady	47	869	1 146
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 643	-1 640
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	954	6 720
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	-508	1 451
1.	Daň z příjmů splatná	51	251	1 673
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-759	-222
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	1 462	5 269
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	1 462	5 269
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	133 578	149 971

PŘÍLOHA P II: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2019

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

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni 31. 12. 2019

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

IREL spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Miroslavské Knínice
čp. 186

IČ
49 97 48 74

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	175 387	-50 371	125 016	106 564
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002			0	
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	106 579	-48 711	57 868	52 935
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	4 029	-2 799	1 230	873
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	005			0	
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	4 029	-2 799	1 230	0
2.1	Software	007	60	-60	0	
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	3 969	-2 739	1 230	
3	Goodwill	009			0	
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	873
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0		0	873
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)	014	92 994	-45 912	47 082	43 398
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	48 134	-15 708	32 426	28 484
1.1	Pozemky	016	318		318	318
1.2	Stavby	017	47 816	-15 708	32 108	28 166
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	43 710	-30 204	13 506	13 362
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019			0	
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstelské celky trvalých porostů	021			0	
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	1 150	0	1 150	1 552
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	140		140	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 010		1 010	1 552
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	9 556	0	9 556	8 664
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029			0	
3	Podíly - podstatný vliv	030	9 556		9 556	8 664
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0		0	
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035			0	
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	62 680	-1 660	61 020	51 949
C. I.	Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	47 481	0	47 481	39 186
C. I. 1	Materiál	039	18 915		18 915	12 418
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	27 099		27 099	25 498
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	1 467	0	1 467	1 270
3.1	Výrobky	042	1 467		1 467	1 270
3.2	Zboží	043			0	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044			0	
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045			0	
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57 + 68)	046	12 757	-1 660	11 097	9 716
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	344
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048			0	
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049			0	
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050			0	
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0		0	344
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053			0	
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054			0	
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055			0	
1.5.4	Jiné pohledávky	056			0	
C. II. 2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	12 757	-1 660	11 097	9 372
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	9 777		9 777	7 162
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059			0	
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060			0	
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	2 980	-1 660	1 320	2 210
2.4.1	Pohledávky za společníky	062			0	
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063			0	
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0		0	737
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	397		397	453
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0		0	207
2.4.6	Jiné pohledávky	067	2 583	-1 660	923	813
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 73 +74)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069			0	
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070			0	
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 76 +77)	071	2 442	0	2 442	3 047
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	1 366		1 366	155
2	Peněžní prostředky na účtech	073	1 076		1 076	2 892
D.	Časové rozlišení aktiv (ř. 79 až 81)	074	6 128	0	6 128	1 680
D. I.	Náklady příštích období	075	935		935	1 077
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	5 168		5 168	
D. III.	Příjmy příštích období	077	25		25	603

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 83 + 104 + 147)	082	125 016	106 564
A.	Vlastní kapitál (ř. 84 + 88 + 96 + 99 + 102 - 103)	083	22 658	21 762
A. I.	Základní kapitál (ř. 85 až 87)	084	100	100
1	Základní kapitál	085	100	100
2	Vlastní podíly (-)	086		
3	Změny základního kapitálu	087		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 89 + 90)	088	8 402	7 508
A. II. 1	Ážio	089		
2	Kapitálové fondy (ř. 91 až 95)	090	8 402	7 508
2.1	Ostatní kapitálové fondy	091	1 220	1 220
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	092	7 182	6 288
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	093		
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	094		
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	095		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 97 + 98)	096	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	097	10	10
2	Statutární a ostatní fondy	098		
A. IV.	Výsledek hospodáření minulých let (+/-) (ř. 100 + 101)	099	10 144	12 682
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	100	10 144	12 682
2	Jiný výsledek hospodáření minulých let (+/-)	101		
A. V. 1	Výsledek hospodáření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 84 + 88 + 96 + 99 - 103 + 104 + 147)/	102	4 002	1 462
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	103		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 105 + 110)	104	102 105	84 600
B. I.	Rezervy (ř. 106 až 109)	105	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	106		
2	Rezerva na daň z příjmů	107		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108		
4	Ostatní rezervy	109	0	0
C.	Závazky (ř. 111 + 126 + 144)	110	102 105	84 600
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 112 + 115 až 122)	111	27 590	22 315
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.113 + 114)	112	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	113		
1.2	Ostatní dluhopisy	114		
2	Závazky k úvěrovým institucím	115	16 199	12 201
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	116		
4	Závazky z obchodních vztahů	117	10 114	10 114
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	118		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	119		
7	Závazky - podstatný vliv	120	150	
8	Odložený daňový závazek	121	177	0
9	Závazky - ostatní (ř. 123 až 125)	122	950	0
9.1	Závazky ke společníkům	123	950	
9.2	Dohadné účty pasívní	124		
9.3	Jiné závazky	125		

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 127 + 130 až 136)	126	74 515	62 285
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 128 + 129)	127	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	128		
1.2	Ostatní dluhopisy	129		
2	Závazky k úvěrovým institucím	130	32 553	30 089
3	Krátkodobé přijaté zálohy	131	160	262
4	Závazky z obchodních vztahů	132	37 712	28 787
5	Krátkodobé směnky k úhradě	133		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	134	800	800
7	Závazky - podstatný vliv	135		
8	Závazky - ostatní (ř. 137 až 143)	136	3 290	2 347
8.1	Závazky ke společníkům	137	0	50
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	138		
8.3	Závazky k zaměstnancům	139	620	886
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	634	580
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	141	1 952	757
8.6	Dohadné účty pasivní	142	84	74
8.7	Jiné závazky	143	0	
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 148 + 149)	144	253	202
D. I.	Výdaje příštích období	145	185	202
D. II.	Výnosy příštích období	146	68	

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. 12. 2019

(v celých tisících Kč)
DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
49 97 48 74

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

IREL, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Miroslavské Knínice 186

čp. 186

0

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	144 489	132 029
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	117 156	110 285
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	97 800	93 998
3.	Služby	06	19 356	16 287
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-1 803	-6 596
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	21 338	21 139
1.	Mzdové náklady	10	16 020	15 862
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	5 318	5 277
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	5 315	5 269
2. 2	Ostatní náklady	13	3	8
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	4 622	3 243
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	4 622	4 072
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 622	4 072
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	-829
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	822	1 087
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	571	899
2	Tržby z prodaného materiálu	22	7	8
3	Jiné provozní výnosy	23	244	180
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	-3 857	2 448
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	556	1 063
2.	Prodaný materiál	26		
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	255	214
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-5 168	
5.	Jiné provozní náklady	29	500	1 171
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	7 855	2 597

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	1
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	1
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	1 700	1 236
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	1 700	1 236
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	284	461
K.	Ostatní finanční náklady	47	765	869
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-2 181	-1 643
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	5 674	954
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	1 672	-508
1.	Daň z příjmů splatná	51	1 150	251
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	522	-759
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	4 002	1 462
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	4 002	1 462
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	145 595	133 578

PŘÍLOHA P III: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2020

Daňový subjekt:	IREL, spol. s r.o.
IČ / DIČ:	CZ49974874
Sídlo účetní jednotky:	Mirotlavské Knínice 186, 67172 MIROSLAVSKÉ KNÍNICE

Vybrané údaje z Rozvahy pro podnikatele, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2020
(v celých tisících Kč)

	A K T I V A	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	195186	55469	139717	125016
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Stálá aktiva	111660	53782	57878	57868
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4029	3045	984	1230
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva	4029	3045	984	1230
B.I.2.1.	Software	60	60	0	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	3969	2985	984	1230
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	97222	50737	46485	47082
B.II.1.	Pozemky a stavby	52390	17140	35250	32426
B.II.1.1.	Pozemky	318		318	318
B.II.1.2.	Stavby	52072	17140	34932	32108
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	44271	33597	10674	13506
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	561		561	1150
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				140
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	561		561	1010
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	10409		10409	9556
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	10409		10409	9556
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	73130	1687	71443	61020
C.I.	Zásoby	44591		44591	47481
C.I.1.	Materiál	10825		10825	18915

	A K T I V A	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	32479		32479	27099
C.I.3	Výrobky a zboží	1287		1287	1467
C.I.3.1.	Výrobky	1287		1287	1467
C.I.3.2.	Zboží				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	22726	1687	21039	11097
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní				
C.II.1.5.	Pohledávky za společníky				
1.					
C.II.1.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
2.					
C.II.1.5.	Dohadné účty aktivní				
3.					
C.II.1.5.	Jiné pohledávky				
4.					
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	22726	1687	21039	11097
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	19976	27	19949	9777
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	2750	1660	1090	1320
C.II.2.4.	Pohledávky za společníky				
1.					
C.II.2.4.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
2.					
C.II.2.4.	Stát - daňové pohledávky				
3.					
C.II.2.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	251		251	397
4.					
C.II.2.4.	Dohadné účty aktivní				
5.					
C.II.2.4.	Jiné pohledávky	2499	1660	839	923
6.					
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv				
C.II.3.1.	Náklady příštích období				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	5813		5813	2442
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	678		678	1366
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	5135		5135	1076
D.	Časové rozlišení aktiv	10396		10396	6128
D.1.	Náklady příštích období	1254		1254	935
D.2.	Komplexní náklady příštích období	8782		8782	5168
D.3.	Příjmy příštích období	360		360	25

	P A S I V A	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	139717	125016
A.	Vlastní kapitál	27561	22658
A.I.	Základní kapitál	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	100	100
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	9254	8402
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy	9254	8402
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	1220	1220
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	8034	7182
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku	10	10
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	10	10
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	14146	10144
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	14146	10144
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	4051	4002
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	111772	102105
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	111772	102105
C.I.	Dlouhodobé závazky	25911	27590
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	15620	16199
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	10114	10114
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	0	150
C.I.8.	Odložený daňový závazek	177	177
C.I.9.	Závazky - ostatní	0	950
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	0	950
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	85861	74515
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	32053	32553
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	160
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	45684	37712
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		

	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	800	800
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	7324	3290
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	1163	620
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	699	634
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	2974	1952
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	88	84
C.II.8.7.	Jiné závazky	2400	
C.III.	Časové rozlišení pasiv		
C.III.1.	Výdaje příštích období		
C.III.2.	Výnosy příštích období		
D.	Časové rozlišení pasiv	384	253
D.1.	Výdaje příštích období	261	185
D.2.	Výnosy příštích období	123	68

Daňový subjekt:	IREL, spol. s r.o.
IČ / DIČ:	CZ49974874
Sídlo účetní jednotky:	Miřslavské Knínice 186, 67172 MIROSLAVSKÉ KNÍNICE

Vybrané údaje z Výkazu zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2020
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	157150	144489
II.	Tržby za prodej zboží		
A.	Výkonová spotřeba	130827	117156
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	114475	97800
A.3.	Služby	16352	19356
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-5198	-1803
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	22154	21338
D.1.	Mzdové náklady	17178	16020
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	4976	5318
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	4703	5315
D.2.2.	Ostatní náklady	273	3
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	5124	4622
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5097	4622
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	5097	4622
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	27	0
III.	Ostatní provozní výnosy	644	822
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	357	571
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	14	7
III.3.	Jiné provozní výnosy	273	244
F.	Ostatní provozní náklady	-2839	-3857
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku		556
F.2.	Prodaný materiál		
F.3.	Daně a poplatky	219	255
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-3614	-5168
F.5.	Jiné provozní náklady	556	500
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	7726	7855
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1719	1700
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		1700
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	1719	
VII.	Ostatní finanční výnosy	524	284
K.	Ostatní finanční náklady	1490	765
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2685	-2181
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	5041	5674
L.	Daň z příjmů	990	1672
L.1.	Daň z příjmů splatná	1028	1150
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-38	522
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	4051	4002
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	4051	4002
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	158318	145595

PŘÍLOHA P IV: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2021

Daňový subjekt:	IREL, spol. s r.o.
IČ / DIČ:	CZ49974874
Sídlo účetní jednotky:	Míroslavské Knínice 186, 67172 Míroslavské Knínice

Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu ke dni 31.12.2021 (v celých tisících Kč)

	A K T I V A	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	206979	57271	149708	139357
B.	Stálá aktiva	134489	55584	78905	57878
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4349	3333	1016	984
B.I.2.	Ocenitelná práva	4349	3333	1016	984
B.I.2.1.	Software	162	69	93	
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	4187	3264	923	984
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	118783	52251	66532	46485
B.II.1.	Pozemky a stavby	68365	18571	49794	35250
B.II.1.1.	Pozemky	10679		10679	318
B.II.1.2.	Stavby	57686	18571	39115	34932
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	41353	33680	7673	10674
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	9065		9065	561
B.II.5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	4835		4835	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	4230		4230	561
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	11357		11357	10409
B.III.3	Podíly - podstatný vliv	11357		11357	10409
C.	Oběžná aktiva	56984	1687	55297	71443
C.I.	Zásoby	39927		39927	44591
C.I.1.	Materiál	11757		11757	10825
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	26252		26252	32479
C.I.3	Výrobky a zboží	1278		1278	1287
C.I.3.1.	Výrobky	1278		1278	1287
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	640		640	0
C.II.	Pohledávky	9148	1687	7461	21039
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	9148	1687	7461	21039
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	4130		4130	19949
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	5018	1687	3331	1090
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	1471		1471	
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	169		169	251
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	224		224	
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	3154	1687	1467	839
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	0	0	0	
C.IV.	Peněžní prostředky	7909		7909	5813
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	3641		3641	678
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	4268		4268	5135
D.	Časové rozlišení aktiv	15506		15506	10036
D.1.	Náklady příštích období	1061		1061	1254
D.2.	Komplexní náklady příštích období	12832		12832	8782
D.3.	Příjmy příštích období	1613		1613	

	PASIVA	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	PASIVA CELKEM	149708	139717
A.	Vlastní kapitál	31343	27561
A.I.	Základní kapitál	100	100
A.I.1.	Základní kapitál	100	100
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	10203	9254
A.II.2.	Kapitálové fondy	10203	9254
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	1220	1220
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	8983	8034
A.III.	Fondy ze zisku	10	10
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	10	10
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	18197	14146
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	18197	14146
A.V	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	2833	4051
B.+C.	Cizí zdroje	116343	111772
C.	Závazky	116343	111772
C.I.	Dlouhodobé závazky	31552	25911
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	15553	15620
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	15800	10114
C.I.8.	Odložený daňový závazek	199	177
C.II.	Krátkodobé závazky	84791	85861
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	26088	32053
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	48	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	52730	45684
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	800	800
C.II.8.	Závazky ostatní	5125	7324
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	1290	1163
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	677	699
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	180	2974
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	48	88
C.II.8.7.	Jiné závazky	2930	2400
C.III.	Časové rozlišení pasív	0	0
D.	Časové rozlišení pasív	2022	384
D.1.	Výdaje příštích období	1941	261
D.2.	Výnosy příštích období	81	123

Daňový subjekt:	IREL, spol. s r.o.
IČ / DIČ:	CZ49974874
Sídlo účetní jednotky:	Mirotavské Knínice 186, 67172 Mirotavské Knínice

Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu
ke dni 31.12.2021
(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	174285	157150
A.	Výkonová spotřeba	135458	130827
A.2	Spotřeba materiálu a energie	118752	114475
A.3	Služby	16706	16352
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	6236	-5198
D.	Osobní náklady	26321	22154
D.1.	Mzdové náklady	19463	17178
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	6858	4976
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	6334	4703
D.2.2.	Ostatní náklady	524	273
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	5035	5097
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5035	5097
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	5035	5097
III.	Ostatní provozní výnosy	451	644
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	220	357
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	4	14
III.3.	Jiné provozní výnosy	227	273
F.	Ostatní provozní náklady	-4575	-2839
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	194	
F.3.	Daně a poplatky	237	219
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-5548	-3614
F.5.	Jiné provozní náklady	542	556
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	6261	7753
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	1612	1719
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	1612	1719
VII.	Ostatní finanční výnosy	428	524
K.	Ostatní finanční náklady	1260	1490
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-2444	-2685
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	3817	5068
L.	Daň z příjmů	984	990
L.1.	Daň z příjmů splatná	963	1028
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	21	-38
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	2833	4078
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	2833	4078
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	175164	158318

PŘÍLOHA P V: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2022

ROZVAHA

otisk podacího razítka

k 31.12.2022

v tisících Kč

IČ 49974874

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

IREL

, spol. s r.o.

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

186

Miroslavské Knínice

671 72

Označ.	AKTIVA	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM A+B+C+D.	001	+215 237	-57 597	+157 640	+149 708
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál účty 343	002				
B.	Stálá aktiva B.I.+...+B.III.	003	+144 703	-57 597	+87 106	+78 905
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek B.I.1.+...+B.I.4.	004	+4 289	-3 586	+703	+1 016
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje účty 012, (-)072, (-)091AÚ	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva B.I.2.1.+B.I.2.2.	006	+4 289	-3 586	+703	+1 016
B.I.2.1.	Software účty 013, (-)073, (-)091AÚ	007	+102	-42	+60	+93
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva účty 014, (-)074, (-)091AÚ	008	+4 187	-3 544	+643	+923
B.I.3.	Goodwill účty 015, (-)075, (-)091AÚ	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek účty 019, (-)079, (-)091AÚ	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek B.I.5.1.+B.I.5.2.	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek účty 051, (-)095AÚ	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek účty 041, (-)095	013				
B.III.	Dlouhodobý hmotný majetek B.III.1.+...+B.III.7.	014	+128 349	-54 011	+74 338	+66 532
B.III.1.	Pozemky a stavby B.III.1.1.+B.III.1.2.	015	+70 654	-20 476	+50 178	+49 794
B.III.1.1.	Pozemky účty 031, (-)092AÚ	016	+10 679		+10 679	+10 679
B.III.1.2.	Stavby účty 021, (-)081, (-)092AÚ	017	+59 975	-20 476	+39 499	+39 115
B.III.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory účty 022, (-)082, (-)092AÚ	018	+45 427	-33 535	+11 892	+7 673
B.III.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku účty 097, (-)096	019				
B.III.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek B.III.4.1.+...+B.III.4.3.	020				
B.III.4.1.	Pěstelské celky trvalých porostů účty 025, (-)085, (-)092AÚ	021				
B.III.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny účty 026, (-)086, (-)092AÚ	022				
B.III.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek účty 029, 032, (-)089, (-)092AÚ	023				
B.III.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek B.III.5.1.+B.III.5.2.	024	+12 268		+12 268	+9 065
B.III.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek účty 052, (-)095AÚ	025	+2 700		+2 700	+4 835
B.III.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek účty 042, (-)094	026	+9 568		+9 568	+4 230
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek B.III.1.+...+B.III.7.	027	+12 065		+12 065	+11 357
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba účty 043, 061, (-)096AÚ	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba účty 066, (-)096AÚ	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv účty 043, 062, (-)096AÚ	030	+12 065		+12 065	+11 357
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv účty 067, (-)096AÚ	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly účty 043, 063, 065, (-)096AÚ	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní účty 068, (-)096AÚ	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek B.III.7.1.+B.III.7.2.	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek účty 043, 069, (-)096AÚ	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek účty 053, (-)096AÚ	036				
C.	Oběžná aktiva C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.	037	+56 858		+56 858	+55 297
C.I.	Zásoby C.I.1.+...+C.I.3.	038	+35 475		+35 475	+39 927
C.I.1.	Material účty 111, 112, 119, (-)191	039	+12 383		+12 383	+11 757
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary účty 121, 122, (-)192, (-)193	040	+22 105		+22 105	+26 252
C.I.3.	Výrobky a zboží C.I.3.1.+C.I.3.2.	041	+987		+987	+1 278

Označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.I.3.1.	Výrobky účty 129, (-)194	042	+987		+987	+1 278
C.I.3.2.	Zboží účty 131, 132, 139, (-)195	043				
C.I.4.	Mladě a ostatní zvířata a jejich skupiny účty 124, (-)195	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby účty 151, 152, 153, (-)197, (-)198, (-)199	045	+0		+0	+640
C.II.	Pohledávky C.II.1+C.II.2+C.II.3	046	+18 170		+18 170	+7 461
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky C.II.1.1+...+C.II.1.x	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka účty 481	051				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní C.II.1.5.1+...+C.II.1.5.4	052				
C.II.1.5.1	Pohledávky za společnosti účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, (-)391AÚ	053				
C.II.1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391AÚ	054				
C.II.1.5.3	Dohadné účty aktivní účty 388	055				
C.II.1.5.4	Jiné pohledávky účty 335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, (-)391AÚ	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky C.II.2.1+...+C.II.2.x	057	+18 170		+18 170	+7 461
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů účty 311AÚ, 313AÚ, 315AÚ, (-)391AÚ	058	+8 723		+8 723	+4 130
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 351AÚ, (-)391AÚ	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv účty 352AÚ, (-)391AÚ	060				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní C.II.2.4.1+...+C.II.2.4.6	061	+9 447		+9 447	+3 331
C.II.2.4.1	Pohledávky za společnosti účty 354AÚ, 355AÚ, 358AÚ, (-)391AÚ	062				
C.II.2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 336, (-)391AÚ	063				
C.II.2.4.3	Stát - daňové pohledávky účty 341, 342, 343, 345, (-)391AÚ	064	+193		+193	+1 471
C.II.2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy účty 314AÚ, (-)391AÚ	065	+78		+78	+169
C.II.2.4.5	Dohadné účty aktivní účty 388	066	+0		+0	+224
C.II.2.4.6	Jiné pohledávky účty 335, 371, 373, 374, 375, 376, 378, (-)391AÚ	067	+9 176		+9 176	+1 467
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv C.II.3.1+...+C.II.3.x	068				
C.II.3.1.	Náklady příštích období účty 381	069				
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období účty 382	070				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období účty 385	071				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek C.III.1+...+C.III.x	072				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba účty 254, 259, (-)291AÚ	073				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek účty 251, 253, 256, 257, 259, (-)291AÚ	074				
C.IV.	Peněžní prostředky C.IV.1+...+C.IV.x	075	+3 213		+3 213	+7 909
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně účty 211, 213, 281	076	+2 112		+2 112	+3 641
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech účty 221, 281	077	+1 101		+1 101	+4 268
D.	Časové rozlišení aktiv D.1+...+D.x	078	+13 676		+13 676	+15 506
D.1.	Náklady příštích období účty 381	079	+1 441		+1 441	+1 061
D.2.	Komplexní náklady příštích období účty 382	080	+12 235		+12 235	+12 832
D.3.	Příjmy příštích období účty 385	081	+0		+0	+1 613

Označ.	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
	PASIVA CELKEM	A+B+C+D	001	
			+157 640	+149 708
A.	Vlastní kapitál	A.I.+A.II.+A.III.+A.IV.+A.V.+A.VI.	002	
			+33 971	+31 343
A.I.	Základní kapitál	A.I.1.+...+A.I.5.	003	
			+100	+100
A.I.1.	Základní kapitál	účty 411 nebo 491	004	
			+100	+100
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	účty 425a	005	
A.I.3.	Změny základního kapitálu	účty 419	006	
A.II.	Ažio a kapitálové fondy	A.II.1.+...+A.II.5.	007	
			+10 910	+10 203
A.II.1.	Ažio	účty 412	008	
A.II.2.	Kapitálové fondy	A.II.2.1.+...+A.II.2.5.	009	
			+10 910	+10 203
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	účty 413	010	
			+1 220	+1 220
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	účty 414	011	
			+9 690	+8 983
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	účty 416	012	
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	účty 417	013	
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	účty 418	014	
A.III.	Fondy ze zisku	A.III.1.+...+A.III.5.	015	
			+10	+10
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	účty 421, 422	016	
			+10	+10
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	účty 423, 427	017	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	A.IV.1.+...+A.IV.5.	018	
			+21 030	+18 197
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	účty 428, 429	019	
			+21 030	+18 197
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	účty 426	020	
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	A.V.1.+...+A.V.5.	021	
			+1 921	+2 833
A.VI.	Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	účty 432	022	
B.+C.	Cizí zdroje	B+C	023	
			+123 669	+118 365
B.	Rezervy	B.1.+...+B.5.	024	
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	účty 452	025	
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	účty 453	026	
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	účty 451	027	
B.4.	Ostatní rezervy	účty 459	028	
C.	Závazky	C.1.+C.II.+C.III.	029	
			+123 669	+118 365
C.I.	Dlouhodobé závazky	C.I.1.+...+C.I.5.	030	
			+43 811	+31 552
C.I.1.	Vydané dluhopisy	C.I.1.1.+C.I.1.2.	031	
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	účty 473	032	
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	účty 473	033	
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	účty 461	034	
			+20 373	+15 553
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	účty 475	035	
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	účty 479	036	
			+15 800	+15 800
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	účty 476	037	
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	účty 471	038	
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	účty 472	039	
C.I.8.	Odložený daňový závazek	účty 481	040	
			+163	+199
C.I.9.	Závazky - ostatní	C.I.9.1.+...+C.I.9.3.	041	
			+7 475	+0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	účty 364, 365, 366, 367, 368	042	
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	účty 369	043	
C.I.9.3.	Jiné závazky	účty 372, 373, 377, 379, 474, 479	044	
			+7 475	+0
C.II.	Krátkodobé závazky	C.II.1.+...+C.II.5.	045	
			+79 459	+84 791

Označ.	P A S I V A	Číslo řádku	Běžné účetní období	Minulé období
			Netto	Netto
C.II.1.	Vydané dluhopisy C.II.1.1.+C.II.1.2.	046		
C.II.1.1.	Výměnitelné dluhopisy účty 241	047		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy účty 241	048		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím účty 231, 231, 232	049	+24 589	+26 088
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy účty 324	050	+22	+48
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů účty 321, 325	051	+43 789	+52 730
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě účty 322	052		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba účty 361	053	+800	+800
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv účty 362	054		
C.II.8.	Závazky ostatní C.II.8.1 + ... + C.II.8.7.	055	+10 259	+5 125
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům účty 364, 365, 366, 367, 368	056		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci účty 249	057		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům účty 331, 333	058	+1 401	+1 290
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění účty 336	059	+692	+677
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace účty 341, 342, 343, 345, 346, 347	060	+5 292	+180
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní účty 389	061	+94	+48
C.II.8.7.	Jiné závazky účty 372, 373, 377, 379	062	+2 780	+2 930
C.III.	Časové rozlišení pasiv C.III.1.+...+C.III.2.	063	+399	+2 022
C.III.1.	Výdaje příštích období účty 383	064	+359	+1 941
C.III.2.	Výnosy příštích období účty 384	065	+40	+81
D.	Časové rozlišení pasiv D.1.+...+D.2.	066		
D.1.	Výdaje příštích období účty 383	067		
D.2.	Výnosy příštích období účty 384	068		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY



K. 3 1 . 1 2 . 2 0 2 2

Od: 1.1.2022 Do: 31.12.2022

v tisících Kč

IČ 4 9 9 7 4 8 7 4

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

IREL

spol. s r.o.

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

186

Miroslavské Knínice

671 72

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb účty 601, 602	001	+183 086	+174 285
II.	Tržby za prodej zboží účty 604	002		
A.	Výkonová spotřeba A.1.+...+A.x.	003	+141 428	+135 458
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží účty 504	004		
A.2.	Spotřeba materiálu a energie účty 501, 502, 503	005	+125 964	+118 752
A.3.	Služby účty 511, 512, 513, 518	006	+15 464	+16 706
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-) účty 561, 562, 563, 564	007	+4 439	+6 236
C.	Aktivace (-) účty 586, 586, 587, 588	008		
D.	Osobní náklady D.1.+...+D.x.	009	+26 991	+26 321
D.1.	Mzdové náklady účty 521, 522, 523	010	+20 048	+19 463
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady D.2.1.+D.2.2.	011	+6 943	+6 858
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění účty 524, 525, 526	012	+6 419	+6 334
D.2.2.	Ostatní náklady účty 527, 528	013	+524	+524
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti E.1.+...+E.x.	014	+6 638	+5 035
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku E.1.1.+E.1.2.	015	+6 638	+5 035
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé účty 551, 557	016	+6 638	+5 035
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné účty 559	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob účty 559	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek účty 558, 559	019		
III.	Ostatní provozní výnosy III.1.+...+III.x.	020	+1 246	+451
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku účty 641	021	+801	+220
III.2.	Tržby z prodaného materiálu účty 642	022		+4
III.3.	Jiné provozní výnosy účty 644, 646, 647, 648, 697	023	+445	+227
F.	Ostatní provozní náklady F.1.+...+F.x.	024	-276	-4 575
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku účty 541	025	+130	+194
F.2.	Prodaný materiál účty 542	026		
F.3.	Daně a poplatky účty 531, 532, 538	027	+209	+237
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období účty 562, 564, 565	028	-3 454	-5 548
F.5.	Jiné provozní náklady účty 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 597	029	+2 839	+542
*	* Provozní výsledek hospodaření (+/-) I.+II.+B.+E.x.+III.-A.-B.-C.-D.-E.-F.	030	+5 112	+6 261
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly IV.1.+...+IV.x.	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba účty 661, 665	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů účty 661, 665	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly účty 561	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku V.1.+...+V.x.	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba účty 661, 665	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku účty 661, 665	037		

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledováním	minulím
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem účty 561, 566	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy VI.1.+...+VI.2.	039	+165	+0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba účty 662, 665	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy účty 662, 665	041	+165	+0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti účty 574, 579	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady J.1.+...+J.2.	043	+3 047	+1 612
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba účty 562	044		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady účty 562	045	+3 047	+1 612
VII.	Ostatní finanční výnosy účty 661, 663, 664, 666, 667, 668, 669, 698	046	+1 555	+428
K.	Ostatní finanční náklady účty 561, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 598	047	+1 097	+1 260
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV.+V.+VI.+VII.-G.-H.-I.-J.-K.	048	-2 424	-2 444
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) *	049	+2 688	+3 817
L.	Daň z příjmů L.1.+...+L.2.	050	+767	+984
L.1.	Daň z příjmů splatná účty 591, 593, 595, 599	051	+802	+963
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-) účty 592	052	-35	+21
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** - L.	053	+1 921	+2 833
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) účty 596	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** - M.	055	+1 921	+2 833
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII. I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.	056	+186 052	+175 164

PŘÍLOHA P VI: ÚČETNÍ VÝKAZY VYBRANÉ SPOLEČNOSTI 2023

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

ROZVAHA (BALANCE) ke dni 31. prosince 2023 (v celých tisících Kč)

IČ
49 97 47 74

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

IREL, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Miroslavské Knínice
čp. 186
671 72

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	213 519	-60 387	153 132	157 640
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)	003	148 526	-60 387	88 139	87 106
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)	004	4 301	-3 917	384	703
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005			0	
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	4 301	-3 917	384	703
2.1	Software	007	102	-77	25	60
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	4 199	-3 840	359	643
3	Goodwill	009			0	
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012			0	
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013			0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)	014	131 875	-56 470	75 405	74 338
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	72 178	-22 593	49 585	50 178
1.1	Pozemky	016	10 679		10 679	10 679
1.2	Stavby	017	61 499	-22 593	38 906	39 499
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	44 455	-33 877	10 578	11 892
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019			0	
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstíelské celky trvalých porostů	021			0	
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022			0	
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023			0	
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	15 242	0	15 242	12 268
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	2 700		2 700	2 700
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	12 542		12 542	9 568
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)	027	12 350	0	12 350	12 065
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028			0	
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029			0	
3	Podíly - podstatný vliv	030	12 350		12 350	12 065
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031			0	
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032			0	
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033			0	
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035			0	
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036			0	

označ a	AKTIVA b	řád c	běžné období			minulé období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)	037	53 934	0	53 934	56 858
C. I.	Zásoby (ř. 39 + 40 + 41 + 44 + 45)	038	29 080	0	29 080	35 475
C. I. 1	Materiál	039	14 686		14 686	12 383
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	13 709		13 709	22 105
3	Výrobky a zboží (ř. 42 + 43)	041	685	0	685	987
3.1	Výrobky	042	685		685	987
3.2	Zboží	043			0	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044			0	
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045			0	
C. II.	Pohledávky (ř. 47 + 57)	046	20 713	0	20 713	18 170
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	8 663	0	8 663	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048			0	
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049			0	
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050			0	
1.4	Odložená daňová pohledávka	051			0	
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	8 663	0	8 663	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053			0	
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054			0	
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055			0	
1.5.4	Jiné pohledávky	056	8 663		8 663	
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	12 050	0	12 050	18 170
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 470		10 470	8 723
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059			0	
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060			0	
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	1 580	0	1 580	9 447
2.4.1	Pohledávky za společníky	062			0	
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063			0	
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	600		600	193
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	210		210	78
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	215		215	
2.4.6	Jiné pohledávky	067	555		555	9 176
C. III.	Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 + 70)	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069			0	
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070			0	
C. IV.	Peněžní prostředky (ř. 72 + 73)	071	4 141	0	4 141	3 213
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	2 417		2 417	2 112
2	Peněžní prostředky na účtech	073	1 724		1 724	1 101
D. I.	Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)	074	11 059	0	11 059	13 676
D. I.	Náklady příštích období	075	1 103		1 103	1 441
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	7 963		7 963	12 235
D. III.	Příjmy příštích období	077	1 993		1 993	

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	153 132	157 640
A.	Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 101)	079	35 446	33 971
A. I.	Základní kapitál (ř. 81 až 83)	080	100	100
1	Základní kapitál	081	100	100
2	Vlastní podíly (-)	082		
3	Změny základního kapitálu	083		
A. II.	Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)	084	11 207	10 910
A. II. 1	Ážio	085		
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	11 207	10 910
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	1 232	1 220
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	9 975	9 690
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089		
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090		
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091		
A. III.	Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)	092	10	10
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	10	10
2	Statutární a ostatní fondy	094		
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)	095	22 951	21 030
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	22 951	21 030
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098		
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/	099	1 178	1 921
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje (ř. 102 + 107)	101	116 857	123 270
B. I.	Rezervy (ř. 103 až 106)	102	0	0
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
2	Rezerva na daň z příjmů	104		
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
4	Ostatní rezervy	106		
C.	Závazky (ř. 108 + 123)	107	116 857	123 270
C. I.	Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)	108	31 498	43 811
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110		
1.2	Ostatní dluhopisy	111		
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	15 490	20 373
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
4	Závazky z obchodních vztahů	114	15 800	15 800
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
7	Závazky - podstatný vliv	117		
8	Odložený daňový závazek	118	208	163
9	Závazky - ostatní (ř. 120 - 122)	119	0	7 475
9.1	Závazky ke společníkům	120		
9.2	Dohadné účty pasivní	121		
9.3	Jiné závazky	122		7 475

označ a	PASIVA b	řád c	běžné období	minulé období
			5	6
C. II.	Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)	123	85 359	79 459
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125		
1.2	Ostatní dluhopisy	126		
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	32 832	24 589
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	1 869	22
4	Závazky z obchodních vztahů	129	43 846	43 789
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	800	800
7	Závazky - podstatný vliv	132		
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	6 012	10 259
8.1	Závazky ke společníkům	134		
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	1 323	1 401
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	695	692
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	3 994	5 292
8.6	Dohadné účty pasivní	139		94
8.7	Jiné závazky	140		2 780
D.	Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)	141	829	399
D. I.	Výdaje příštích období	142	375	359
D. II.	Výnosy příštích období	143	454	40

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2023

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
49 97 47 74

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

IREL, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Miroslavské Knínice

čp. 186

671 72

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	177 144	183 086
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	126 601	141 428
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	110 722	125 964
3.	Služby	06	15 879	15 464
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	8 697	4 438
C.	Aktivace (-)	08		
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	26 992	26 991
1.	Mzdové náklady	10	19 958	20 048
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	7 034	6 943
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6 377	6 419
2. 2	Ostatní náklady	13	657	524
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	5 316	4 951
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	5 316	6 638
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	5 316	6 638
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18		
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		-1 687
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	852	1 246
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	727	801
2	Tržby z prodaného materiálu	22		
3	Jiné provozní výnosy	23	125	445
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	4 281	1 412
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		130
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	226	209
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	3 431	-1 766
5.	Jiné provozní náklady	29	624	2 839
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	6 109	5 112

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	0	0
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	165
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		165
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	3 442	3 048
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	3 442	3 048
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	738	1 555
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 899	1 096
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-4 603	-2 424
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	1 506	2 688
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	328	767
1.	Daň z příjmů splatná	51	282	802
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	46	-35
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	1 178	1 921
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	1 178	1 921
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	178 734	186 052

PŘÍLOHA P VII: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI

Horizontální analýza aktiv IREL					
Rok	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
AKTIVA CELKEM	17,32%	11,76%	7,15%	5,30%	-2,86%
Stálá aktiva	9,32%	0,02%	36,33%	10,39%	1,19%
DNM	40,89%	-20,00%	3,25%	-30,81%	-45,38%
DHM	8,49%	-1,27%	43,13%	11,73%	1,44%
DFM	10,30%	8,93%	9,11%	6,23%	2,36%
Oběžná aktiva	17,46%	17,08%	-22,60%	2,82%	-5,14%
Zásoby	21,17%	-6,09%	-10,46%	-11,15%	-18,03%
Pohledávky	14,21%	89,59%	-64,54%	143,53%	14,00%
Dlouhodobé pohledávky	-100,00%	X	X	X	0,00%
Krátkodobé pohledávky	18,41%	89,59%	-64,54%	143,53%	-33,68%
KFM	X	X	X	X	X
Peněžní prostředky	-19,86%	138,04%	36,06%	-59,38%	28,88%
Časové rozlišení aktiv	264,76%	69,65%	49,15%	-11,80%	-19,14%

Horizontální analýza pasiv IREL					
Rok	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
PASIVA CELKEM	17,32%	11,76%	7,15%	5,30%	-2,86%
Vlastní kapitál	4,12%	21,64%	13,72%	8,38%	4,34%
Základní kapitál	0,00%	X	X	X	X
Ážio a kapitálové fondy	11,91%	10,14%	10,26%	6,93%	2,72%
Fondy ze zisku	X	X	X	X	X
VH minulých let	-20,01%	39,45%	28,64%	15,57%	9,13%
VH běžného účetního období	173,73%	1,22%	-30,07%	-32,19%	-38,68%
Cizí zdroje	20,69%	9,47%	4,09%	4,48%	-5,20%
Rezervy	X	X	X	X	X
Závazky	20,69%	9,47%	4,09%	4,48%	-5,20%
Dlouhodobé závazky	23,64%	-6,09%	21,77%	38,85%	-28,10%
Krátkodobé závazky	19,64%	15,23%	-1,25%	-6,29%	7,43%
Časové rozlišení pasiv	25,25%	51,78%	426,56%	-80,27%	130,92%

Horizontální analýza nákladů IREL					
NÁKLADY CELKEM	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Výkonová spotřeba	6,23%	11,67%	3,54%	4,41%	-10,48%
Spotřeba materiálu a energie	4,04%	17,05%	3,74%	6,07%	-12,10%
Služby	18,84%	-15,52%	2,16%	-7,43%	2,68%
Změna zásob vlastní činnosti	-72,67%	188,30%	-219,97%	-28,82%	95,97%
Osobní náklady	0,94%	3,82%	18,81%	2,55%	0,00%
Mzdové náklady	1,00%	7,23%	13,30%	3,01%	-0,45%
Náklady na SZ, ZP	0,87%	-11,51%	34,68%	1,34%	-0,65%
Ostatní náklady	-62,50%	9000,00%	91,94%	0,00%	25,38%
Úpravy hodnot v provozní činnosti	42,52%	10,86%	-1,22%	31,84%	7,37%
Ostatní provozní náklady	-257,56%	-26,39%	1505,32%	-93,97%	203,19%
Nákladové úroky a podobné náklady	37,54%	1,12%	-6,22%	89,02%	12,93%
Ostatní finanční náklady	-11,97%	94,77%	-15,44%	-12,94%	73,27%
Daň z příjmů	-429,13%	-40,79%	-0,61%	-22,05%	-57,24%

Horizontální analýza výnosů IREL					
VÝNOSY CELKEM	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Tržby z výrobků a služeb	9,44%	8,76%	10,90%	5,02%	-3,25%
Ostatní provozní výnosy	-24,38%	-21,65%	-29,97%	176,27%	-31,62%
Tržby z prodaného DM	-36,48%	-37,48%	-38,38%	264,09%	-9,24%
Tržby z prodaného materiálu	-12,50%	100,00%	-71,43%	-100,00%	0,00%
Jiné provozní výnosy	35,56%	11,89%	-16,85%	96,04%	-71,91%
Výnosové úroky a podobné výnosy	-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	-38,39%	84,51%	-18,32%	263,32%	-52,54%

PŘÍLOHA P VIII: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA ODVĚTVÍ

Horizontální analýza aktiv odvětví				
Rok (v tis. Kč)	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
AKTIVA CELKEM	-7,63%	-1,68%	28,84%	8,30%
Stálá aktiva	-4,39%	-0,22%	-2,41%	8,97%
DNM	-93,37%	-9,85%	145,98%	-78,77%
DHM	-2,29%	1,33%	-3,06%	10,49%
DFM	67,94%	-36,38%	7,55%	-23,12%
Oběžná aktiva	-7,76%	-2,84%	56,45%	7,96%
Zásoby	-21,76%	-20,38%	109,05%	-0,20%
Pohledávky	-4,94%	16,68%	31,01%	13,57%
Dlouhodobé pohledávky	-33,34%	-36,81%	-6,50%	34,22%
Krátkodobé pohledávky	-3,13%	19,03%	31,88%	13,23%
KFM + peněžní prostředky	37,32%	-29,75%	62,24%	10,13%
Časové rozlišení aktiv	-82,57%	-17,87%	57,75%	3,54%

Horizontální analýza pasiv odvětví				
Rok (v tis. Kč)	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
PASIVA CELKEM	-7,63%	-1,68%	28,84%	8,30%
Vlastní kapitál	-14,31%	-7,75%	74,17%	38,65%
Základní kapitál	-35,06%	-0,94%	-0,25%	-0,01%
VH běžného účetního období	258,96%	-309,08%	-348,27%	88,85%
Cizí zdroje	-4,77%	0,56%	13,16%	-5,68%
Rezervy	0,85%	5,24%	40,49%	-10,14%
Závazky	-5,12%	0,24%	11,22%	-5,28%
Dlouhodobé závazky	67,35%	-9,45%	-39,46%	-8,21%
Krátkodobé závazky	-16,82%	3,39%	25,63%	-4,88%
Časové rozlišení pasiv	-42,74%	-27,55%	383,90%	-59,19%

Horizontální analýza nákladů odvětví				
Rok (v tis. Kč)	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
NÁKLADY CELKEM	9,13%	7,56%	20,03%	27,77%
Výkonová spotřeba	6,99%	7,89%	9,80%	35,48%
Osobní náklady	8,97%	3,42%	5,41%	10,78%
Mzdové náklady	10,21%	3,87%	0,77%	12,36%
Náklady na soc. a zdrav. a ost. pojištění	11,94%	3,42%	2,11%	13,27%
Nákladové úroky	9,57%	-44,22%	81,71%	-3,61%
Daň	128,19%	-25,37%	822,35%	48,52%

Horizontální analýza výnosů odvětví				
Rok (v tis. Kč)	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
VÝNOSY CELKEM	10,07%	3,64%	29,22%	30,70%
Tržby z výrobků a služeb	10,30%	10,32%	16,94%	24,63%
Tržby za prodej zboží	-3,31%	-11,34%	23,87%	51,07%

PŘÍLOHA P IX: PROPOČET NÁKLADŮ NA VLASTNÍ KAPITÁL – STAVEBNICOVÁ METODA

Propočet nákladů na vlastní kapitál						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
rf-bezriziková úroková sazba	1,98%	1,54%	1,12%	1,90%	4,33%	4,06%
bank.úvěry	42290	48752	47673	41641	44962	48322
VK	21762	22658	27561	31343	33971	35446
bank.úvěry+VK	64052	71410	75234	72984	78933	83768
rLA	5%	5%	5%	5%	5%	5%
EBIT/A	0,02	0,06	0,04	0,04	0,04	0,03
ÚZ/A	0,60	0,57	0,54	0,49	0,50	0,55
odhad úrokové míry	1,06	1,92	0,77	0,88	5,95	6,99
ÚZ/A*odhad úrokové míry	0,64	1,09	0,42	0,43	2,98	3,83
Rpod	9,37%	8,95%	7,83%	8,38%	9,76%	9,83%
BL3	0,83	0,82	0,83	0,65	0,72	0,63
XL1	0,93	1,02	0,96	1,2	1,36	1,31
XL2	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Rfinstab	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
WACC	26,35%	25,49%	23,95%	25,28%	29,09%	28,89%
ÚZ/A	0,6	0,57	0,54	0,49	0,5	0,55
EAT/EBT	1,53	0,71	0,80	0,74	0,71	0,78
ÚM	1,06	1,92	0,77	0,88	5,95	6,99
VK/A	0,20	0,18	0,20	0,21	0,22	0,23
Rfinstru	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
re	75,81%	77,76%	63,62%	58,12%	60,74%	61,50%
RE	36,35%	35,49%	33,95%	35,28%	39,09%	38,89%

PŘÍLOHA P X: VÝVOJ ROE ODVĚTVÍ

EVA společnosti IREL						
Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ROE odvětví	2,30%	9,62%	-21,81%	31,09%	42,35%	12,82%