

Finanční analýza ve vybrané společnosti

Nicole Chudárková

Bakalářská práce
2023



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

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

Akademický rok: 2022/2023

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Nicole Chudárková**
Osobní číslo: **M190491**
Studijní program: **B6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Účetnictví a daně**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Finanční analýza ve vybrané společnosti**

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Zpracujte literární rešerši týkající se finanční analýzy.

II. Praktická část

- Provedte finanční analýzu za pomoci vybraných ukazatelů.
- Zhodnoťte výsledky a navrhněte doporučení ke zlepšení finanční situace společnosti.

Závěr

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

Seznam doporučené literatury:

- BŘEZINOVÁ, Hana. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2019, 213 s. ISBN 978-80-759-8488-3.
- EDMONDS, Thomas P., Christopher T. EDMONDS, Frances M. MCNAIR a Philip R. OLDS. *Fundamental financial accounting concepts*. 9th edition. New York: McGraw Hill Education, 2016, 810 s. ISBN 978-1-25-925268-6.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomira PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021, 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.
- ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021, 294 s. ISBN 978-80-271-3184-6.

Vedoucí bakalářské práce: **doc. Ing. Marie Paseková, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **30. června 2023**
Termín odevzdání bakalářské práce: **4. srpna 2023**

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomira Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlině dne 30. června 2023

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE

Prohlašuji, že

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

Prohlašuji,

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

Ve Zlíně

Jméno a příjmení:

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Předmětem této bakalářské práce je finanční analýza ve vybrané společnosti.

Bakalářská práce obsahuje teoretickou a praktickou část. První část teoretické části charakterizuje cíl finanční analýzy. Další část obsahuje uživatele a zdroje finanční analýzy. A v poslední části teoretické části jsou uvedeny metody finanční analýzy. Praktická část je zaměřená na charakteristiku společnosti, předmět podnikání a charakteristiku odvětví. Poslední část představuje samotnou finanční analýzu za pomoci vybraných ukazatelů.

Cílem bakalářské práce je finanční analýza, která povede ke zlepšení finanční situace společnosti.

Klíčová slova: finanční analýza, spider analýza, rentabilita, likvidita, aktivita, přidaná hodnota, zadluženost

ABSTRACT

The subject of this bachelor thesis is the financial analysis in a selected company.

The bachelor thesis includes theoretical and practical part. First part of theoretical part characterizes objective of financial analysis. Next part includes users and resources of financial analysis. In the last part of theoretical part methods of financial analysis are presented. Practical part is focused on characterization of the company, scope of business and industry characteristics. The last part presents the financial analysis with the help of selected indicators.

The objective of the bachelor thesis is the financial analysis that will lead to the improvement of the company's financial situation.

Key words: financial analysis, spider analysis, profitability, liquidity, activity, Value Added, indebtedness

Ráda bych využila této příležitosti k vyjádření mého upřímného poděkování všem, kteří mi byli velkou inspirací a podporou při psaní mé bakalářské práce. Jedno velké poděkování patří mé vedoucí doc. Ing. Pasekové PhD., za veškerou pomoc a odborné rady, které mi velmi pomohly při zpracování mé bakalářské práce. A také bych chtěla poděkovat za podporu svým přátelům a rodině, zejména mé nejlepší kamarádce Míši Hurtové za její psychickou pomoc a motivační rady.

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

OBSAH

ÚVOD.....	11
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE.....	12
I TEORETICKÁ ČÁST.....	13
1.1 METODICKÉ PRINCIPY FINANČNÍ ANALÝZY	15
1.1.1 Etapy a postupy finanční analýzy	15
1.1.2 Přehled metod finanční analýzy	16
2 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY.....	17
2.1 EXTERNÍ UŽIVATELE	17
2.2 INTERNÍ UŽIVATELE.....	18
3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU.....	19
3.1 ROZVAHA.....	19
3.1.1 Aktiva.....	20
3.1.2 Pasiva	21
3.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	21
3.2.1 Náklady	22
3.2.2 Výnosy	22
3.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	22
3.3.1 Přímá metoda	23
3.4 PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	24
3.5 PŘÍLOHA.....	24
3.6 VÝROČNÍ ZPRÁVA	25
3.7 PROVÁZANOST MEZI VÝKAZY	25
4 VYBRANÉ METODY FINANČNÍ ANALÝZY	26
4.1 ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	26
4.1.1 Horizontální analýza	26
4.1.2 Vertikální analýza	27
4.2 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	27
4.2.1 Čistý pracovní kapitál	27
4.2.2 Čisté pohotovové prostředky.....	27
4.3 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	28
4.3.1 Ukazatelé rentability	28
4.3.2 Ukazatelé likvidity	29
4.3.3 Ukazatelé aktivity.....	30
4.3.4 Ukazatele zadluženosti.....	31
4.4 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ.....	32
4.4.1 Bankrotní modely.....	32

4.4.2	Bonitní modely.....	33
4.4.3	Pyramidové soustavy	34
4.5	SPIDER ANALÝZA	35
4.6	EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA	35
4.7	SWOT ANALÝZA.....	35
II	PRAKTICKÁ ČÁST.....	36
5	PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....	37
5.1	PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ	37
5.2	PŘEDMĚT ČINNOSTI	37
5.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA PODNIKU	38
5.4	SWOT ANALÝZA.....	39
6	CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ.....	40
7	FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI.....	42
7.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	42
7.1.1	Majetková struktura	42
7.1.2	Horizontální a vertikální analýza majetkové a finanční struktury	42
7.1.3	Finanční struktura.....	44
7.1.4	Horizontální a vertikální analýza nákladů a výnosů	46
7.2	ANALÝZA PŘIDANÉ HODNOTY A VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ.....	49
7.3	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	50
7.4	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	51
7.4.1	Ukazatelé rentability	51
7.4.2	Ukazatelé likvidity	51
7.4.3	Ukazatelé aktivity.....	52
7.4.4	Ukazatelé zadluženosti.....	53
7.5	SPIDER ANALÝZA	54
7.6	ANALÝZA CASH FLOW	61
7.7	ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ.....	62
7.7.1	Bankrotní modely.....	62
7.7.2	Bonitní modely.....	63
7.7.3	Pyramidová soustava.....	64
8	ZHODNOCENÍ HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ANÁSLEDNÉ DOPORUČENÍ.....	66
	ZÁVĚR	69
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	70
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	72
	SEZNAM OBRÁZKŮ	73
	SEZNAM TABULEK.....	74

SEZNAM PŘÍLOH.....	76
---------------------------	-----------

ÚVOD

Velmi významnou součástí finančního řízení každé společnosti představuje finanční analýza, neboť společnost poskytuje managementu zpětnou vazbu a umožňuje identifikovat příčiny případné závady ve finančním hospodaření. Během finančního rozhodování či plánování se vychází ze znalosti současné finanční situace a finančního zdraví podniku, tzv. ze znalosti likvidity, rentability, finanční stability atd.

První část bakalářské práce se skládá z teoretické části, ve které je charakterizován cíl a význam finanční analýzy. Další důležitá část představuje zdroje informací, které poskytují informace k sestavení finanční analýzy, což jsou v našem případě výkazy, jako je například rozvaha, výkaz zisku a ztrát apod. Poslední část teoretické části charakterizuje jednotlivé analýzy, které jsou použity ke zhodnocení finanční situace. Mezi tyto analýzy patří analýza absolutních ukazatelů, analýza poměrových ukazatelů, analýza rozdílových, analýza soustav ukazatelů a spider analýza.

Po teoretické části následuje praktická část, která obsahuje představení společnosti, její předmět podnikání a její organizační strukturu. V další část je charakterizováno odvětví, do kterého se daná společnost řadí. S tímto odvětvím jsou při analýze porovnávány výsledky s výsledky společnosti. Následuje nejdůležitější část, a to je samotná finanční analýza, která se dělí na analýzu absolutních ukazatelů, která zahrnuje horizontální a vertikální analýzu. Další je analýza rozdílových ukazatelů, do které patří analýza čistého pracovního kapitálu. Následuje analýza poměrových ukazatelů, u které jsou součástí ukazatelé rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Mezi další analýzy patří analýza soustav ukazatel, analýza cash flow, analýza přidané hodnoty a spider analýza.

Cílem této bakalářské práce je provedení finanční analýzy, která poskytne výsledky ke zhodnocení finanční situace společnosti ve sledovaném období 2017-2021. Následné porovnání hodnot mezi společností a odvětvím, a nakonec zhodnocení výsledků, na základě, kterých se navrhne určité doporučení, které povede ke zlepšení finanční situace společnosti.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem této bakalářské práce je provedení finanční analýzy za sledované období 2017-2021 za pomoci finančních ukazatelů ve vybrané společnosti Greiner, a. s. V teoretické části byla aplikována metoda deskripce za pomoci literární rešerše.

V praktické části byla provedena finanční analýza za pomoci absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Veškeré výsledky jsou zobrazeny v tabulkách či grafech a jsou náležitě okomentovány. Za pomoci metody komparace jsou výsledky porovnávány s výsledky konkurenční společnosti, která působí ve stejném odvětví jako analyzovaná společnost.

Výsledkem této bakalářské práce je zhodnocení finanční situace společnosti za pomoci metody syntézy a na základě toho navrhnout určitá doporučení, které povedou ke zlepšení finanční situace společnosti s využitím metody dedukce.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 CÍL FINANČNÍ ANALÝZY

V dnešní době se pořád mění ekonomické prostředí a spolu s těmito změnami dochází ke změnám stejně tak ve firmách, které jsou součástí tohoto prostředí. Bez rozboru finanční situace firmy se úspěšná firma neobejde při svém hospodaření. Při vyhodnocování úspěšnosti firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí se nejčastěji využívá finanční analýza, která zahrnuje zpracování finančních ukazatelů. (Růčková, 2021, str. 9)

Finanční analýza představuje systematický soubor získaných dat, které se především nacházejí v účetních výkazech. Slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku a součástí je hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek. Hlavním cílem této analýzy je připravit informace pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Účetnictví poskytuje přesné hodnoty peněžních údajů z hlediska finanční analýzy, ale tyto údaje se týkají pouze jednoho okamžiku a jsou relativně izolované. Aby však bylo možné tyto údaje využít k posouzení finančního zdraví podniku, musí být podrobeny finanční analýze. (Růčková, 2021, str. 9)

Finanční analýza má v zemích s vyspělou tržní ekonomikou dlouhou tradici a je nedílnou součástí podnikového řízení. V posledních patnácti letech se stala oblíbeným nástrojem při hodnocení skutečné ekonomické situace firem v České republice. Finanční výsledky se staly základním kritériem pro ekonomická rozhodnutí a podnikové finance získaly nové postavení – do centra pozornosti se dostávají všem podnikatelům. Významné jsou nejen pro strategické řízení firmy v oblasti finančního managementu, ale také například při hodnocení a výběru partnerů v obchodní oblasti.

Mezi základní cíle finančního řízení podniku patří především dosažení finanční stability, kterou je možné hodnotit za pomoci dvou základních kritérií:

- Schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnotit vložený kapitál – tohle kritérium je obecně považováno za nejdůležitější, jelikož postihuje podstatu podnikání jako takového.
- Zabezpečení platební schopnosti podniku – na první pohled je tento cíl druhotný, každopádně je potřeba si uvědomit, že bez platební schopnosti zpravidla neexistuje východisko nadále fungovat a předznamenává konec podnikatelské činnosti. (Růčková, 2021, str. 10)

Finanční analýza plní 6 funkcí:

- **analytickou a hodnotící** – na základě vhodných nástrojů a metod analyzuje a hodnotí finanční situaci společnosti
- **kvantifikační** – číselně vyjadřuje procesy, jevy a vývoj a na základě toho dokáže určit úroveň, objem a odchylky situace společnosti
- **poznávací** – díky výsledkům analýz a hodnocení dokáže rozpoznat finanční situaci, úroveň předbíhajících procesů a postavení společnosti, vlastnosti analyzovaných veličin, jejich vývoj a vzájemné vztahy
- **informační** – je zdrojem informací pro management, zaměstnance, věřitele, investorů, státní orgán a veřejnost
- **kontrolní** – poskytuje cenné informace na vykonání kontroly
- **stimulační** – vědomím o svoje postavení a úroveň reprodukčního procesu působí motivačně na zlepšování, resp. na zefektivnění podnikových činností a procesů. (Kotulič, Király a Rajčániová, str. 15)

1.1 Metodické principy finanční analýzy

1.1.1 Etapy a postupy finanční analýzy

Procesy finanční analýzy, které jsou součástí finančního řízení by měly logicky obsahovat 3 funkce – financování, investování a dividendovou politiku.

Etapy finanční analýzy:

- zajištění základních charakteristik
- určení odchylek od standardů
- případná podrobnější analýza ve vybraných oblastech
- identifikace příčin nežádoucího stavu

Postupy finanční analýzy:

a) Definice prostředí FA a její datové základny

- výběr srovnatelných firem
- sběr dat
- ověření použitelnosti dat

b) Volba metod FA a jejich aplikace

- výběr vhodné metody
- zpracování ukazatelů
- relativní postavení firmy

c) Identifikace modelu dynamiky**d) Analýza vztahu mezi ukazateli****e) Syntetická část FA**

- návrhy a doporučení (Kalouda, 2016, str. 59)

1.1.2 Přehled metod finanční analýzy

Mezi metody finanční analýzy patří:

- analýza absolutních ukazatelů
- analýza rozdílových ukazatelů
- analýza poměrových ukazatelů (Pilařová a Pilátová, 2013, str. 153)

2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY

Informace, které se týkající se finančního stavu podniku, jsou předmětem zájmu nejen managementu podniku, ale také dalších subjektům, které s podnikem přicházejí do kontaktu.

Uživatelé finanční analýzy se rozlišují podle prostředí, ve kterém se nacházejí.

Rozlišují se na:

- Externí uživatelé
- Interní uživatelé

Každý z těchto uživatelů má své specifické zájmy, které ho vedou k potřebě údajů finanční analýzy, což je taky spojeno s určitým druhem rozhodování každého uživatele. (Hrdý a Krechovská, 2013, str. 206)

2.1 Externí uživatelé

Investoři (akcionáři a ostatní) - jsou pro společnost poskytovatelem kapitálu. Sledují informace o finanční výkonnosti z dvou důvodů. Prvním důvodem je získání dostatečného množství informací na rozhodování o potencionálních investicích v podniku. A druhým důvodem je získání informací o tom, jak podnik využívá své zdroje, které mu investoři poskytnou, tak i informace o výnosnosti těchto poskytnutých prostředků.

Banky a věřitelé – využívají informace z finanční analýzy především pro výsledky o finančním stavu daného podniku, jak potencionálního či existujícího dlužníka. Věřitelé totiž přijímají rozhodnutí o tom, komu a za jakých podmínek poskytují úvěr. Pravidelný reporting podniku bance o vývoji finanční situace z větší části tvoří součást úvěrových smluv.

Stát a jeho orgány – tito uživatelé využívají informace o podnicích nejen ke kontrole správnosti vykázaných daní, ale také k různému statistickému zjištění, kontrole podniků se státní majetkovou účastí nebo také na rozdělování finančních výpomocí (dotace, subvence). Stát využívá informace o finančním stavu i v případě podniků, které byly v rámci veřejné obchodní soutěže svěřeny státní zakázky.

Obchodní partneři – jsou reprezentováni na jedné straně dodavateli a na druhé straně odběrateli. Pozornost dodavatelů se především soustředí na schopnost podniku hradit své závazky; sleduje solventnost, likviditu a zadluženost. Odběratelé mají zájem na příznivé finanční situaci jejich dodatelů, jelikož jejich finanční problémy mohou mít negativní vliv

např. na kvalitu dodávek či jejich zpoždění apod. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str. 13)

2.2 Interní uživatelé

Manažeři – využívají výstupy finanční analýzy na operativní a strategické finanční řízení společnosti. Manažeři mají ty nejlepší předpoklady pro zpracování finanční analýzy, jelikož disponují informacemi, které nejsou běžně dostupné externím uživatelům.

Zaměstnanci – mají přirozený zájem na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě vlastního podniku. Zaměstnancům jde především o jejich perspektivu a jistotu v zaměstnání, kariérní postup, profesní růst, a to ve zlepšování sociální a mzdové oblasti. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str. 14)

3 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU

Provedení finanční analýzy vyžaduje získání dat, která slouží jako výchozí informace pro kvalitní zpracování a dosažení relevantních výsledků.

Hlavní zdroj dat představují účetní výkazy podniku:

- rozvaha
- výkaz zisku a ztráty
- přehled o peněžních tocích
- přehled o změnách vlastního kapitálu
- příloha účetní závěrky

Řadu důležitých informací obsahuje také výroční zpráva. Čerpat informace je také možné ze zpráv samotného vrcholového vedení podniku, vedoucích pracovníků nebo auditorů, z podnikové statistiky produkce, poptávky, odbytu či zaměstnanosti, z oficiálních ekonomických statistik, z burzovního zpravodajství, z komentářů odborného tisku či z nezávislých hodnocení a prognóz. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 18)

3.1 Rozvaha

Jde o základní výkaz, který vypovídá zejména o finanční pozici účetní jednotky. Informuje nás o přehledu majetku (aktiv) a zdrojích (pasiv) jeho krytí k určitému datu. Pasiva dále dělíme na vlastní kapitál a cizí zdroje. V rozvaze musí být vždy uplatněný bilanční princip, tj. aktiva se vždy rovnají pasivům. (Strouhal, 2011, str. 115)

Položky rozvahy se označují kombinací čísel, římských číslic, arabských číslic a názvem položky.

Na straně aktiv se za běžné období v rozvaze zobrazují tři sloupce:

- Brutto – definuje stav jednotlivých majetkových položek, které se nacházejí na aktivních účtech v ocenění dle zákona o účetnictví.
- Korekce – představuje výši opravných položek a opravek k jednotlivým aktivním účtům, tj. korekci ocenění.
- Netto – vyjadřuje aktiva snižená o opravné položky a oprávky, tj. brutto – korekce.

Každá z těchto položek zahrnuje také informaci o výši této položky za minulé účetní období. Aktiva za minulé účetní období se uvádí pouze v netto hodnotě. Strana pasiv zahrnuje pouze dva sloupce, tj. běžné a minulé období. (Šteker a Otrusinová, 2021, str. 240)

3.1.1 Aktiva

Dle základního hlediska členíme aktiva na základě doby jejich upotřebitelnosti, případně dle rychlosti a obtížnosti jejich konverze v peněžní prostředky (likvidnost), aby byla možná úhrada splatných závazků (hledisko likvidity).

Aktiva v rozvaze rozlišujeme na:

A. Pohledávky za upsaný kapitál

Zachycuje stav nesplacených akcií či podílů jako jednu z protipoložek základního kapitálu. Jde o pohledávky za jednotlivé upisovatele – společníky, akcionáře, členy družstva. Většinou tato položka bývá nulová. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 25)

B. Dlouhodobý majetek

Tato položka zahrnuje dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Jde o majetek, který slouží podniku po dobu delší než 1 rok, který se postupně opotřebovává a tvoří podstatu majetkové struktury. (Březinová, 2019, str. 71)

C. Oběžný majetek

Představuje majetek krátkodobého charakteru, který se v podniku nachází v různých formách a je neustále v pohybu. Doba použitelnosti by měla být kratší než 1 rok. Mezi oběžný majetek patří zásoby, pohledávky, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 30)

D. Časové rozlišení

Zaznamenává zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštího období (např. předem placené nájemné), komplexních nákladů příštího období a příjmů příštího období (např. provedené a dosud nevyúčtované práce). (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 31)

3.1.2 Pasiva

Pasiva zachycují finanční strukturu podniku, které obsahují zdroje, ze kterých podnik získal majetek.

Finanční struktura se skládá z těchto základních položek:

A. Vlastní kapitál

Představuje vlastní zdroje účetní jednotky. Skládá se ze základního kapitálu, ážia, kapitálových fondů a zisku a dále vytvořeným hospodářským výsledkem minulých let i běžného účetního období.

B. Cizí zdroje

Jsou významnou položkou finanční struktury podniku. Mezi cizí zdroje patří rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky.

C. Časové rozlišení

Zaznamenávají zůstatky výdajů příštího období (např. nájemné placené pozadu) a zůstatky výnosů příštího období (např. předem přijaté nájemné). (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 38)

3.2 Výkaz zisku a ztráty

Jde o účetní výkaz, který podává přehled o tvorbě výsledků hospodaření v průběhu účetního období bez ohledu na tom, jestli vznikají skutečné peněžní příjmy nebo výdaje. Hospodářský výsledek je v tomto výkazu sledován za provozní a finanční činnost a představuje rozdíl mezi výnosy a náklady.

Položky, které se nacházejí ve výkazu zisku a ztráty se označují kombinací písmen, římských číslic, arabských číslic, a názvem položky. Písmena představují nákladové položky a číslice představují výnosové položky.

Mezi výpočtové položky patří:

- Provozní výsledek hospodaření = provozní výnosy – provozní náklady
- Finanční výsledek hospodaření = finanční výnosy – finanční náklady
- Výsledek hospodaření před zdaněním = provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření

- Výsledek hospodaření po zdanění = výsledek hospodaření před zdaněním – daň z příjmů
- Výsledek hospodaření za účetní období = výsledek hospodaření po zdanění
- Čistý obrat za účetní období = celkové výnosy (Šteker a Otrusinová, 2021, str. 240)

3.2.1 Náklady

Představují peněžní částky, které podnik účelně vynaložil na získání výnosů v daném období, i když k jejich skutečnému zaplacení nemuselo ve stejném období dojít.

3.2.2 Výnosy

Definují peněžní částky, které podnik získal z veškerých svých činností za dané účetní období bez ohledu na to, jestli v tomto období došlo k jejich inkasu. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 40)

3.3 Přehled o peněžních tocích

Jde o odvozený účetní výkaz, který poskytuje informace o peněžních tocích přicházejících a odcházejících z podniku během daného účetního období. Peněžní toky jsou klasifikovány do tří kategorií: provozní činnost, investiční činnost a finanční činnost. Samostatná část také zobrazuje veškeré významné bezhotovostní investiční a finanční aktivity. (Edmonds, Edmonds, McNair a Olds, 2016, str. 646)

- **Provozní činnost** – představuje jádro celého podniku a z finančního hlediska je proto nejdůležitější. Zahrnuje se zde výdělečná činnost a ostatní činnosti účetní jednotky, které se nezahrnují mezi investiční a finanční činnost.
- **Investiční činnost** – zahrnuje pořízení a prodej dlouhodobého majetku a dále činnosti související s poskytováním úvěrů, zápůjček a výpomocí, které nejsou považovány za provozní činnost.
- **Finanční činnost** – je taková činnost, která má za následek změny ve velikosti a složení vlastního kapitálu a dlouhodobých, případně krátkodobých závazků. (Šteker a Otrusinová, 2021, str. 241)

Účetní jednotka může vykazovat peněžní toky z provozní činnosti přímou nebo nepřímou metodou.

3.3.1 Přímá metoda

Přímá metoda je založena na skutečném pohybu peněžních prostředků, respektive čistých peněžních toků uvedených v samostatné bilanci peněžních toků. Jednotlivé příjmy a výdaje se spojují do předem vybraných položek. Hlavní výhodou této metody je to, že znázorňuje hlavní kategorie peněžních příjmů a výdajů. Naopak nevýhodou je fakt, že nejsou patrné zdroje a užití peněžních prostředků. Částečně je možné tento problém odstranit tím, že se na účetních dokladech zachycuje i účel užití peněžních prostředků. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 54)

Přímou metodu lze vyjádřit tímto způsobem:

POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

+ *příjmy za určité období*

– *výdaje za určité období*

= *KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ*

3.3.2 Nepřímá metoda

Nepřímá metoda vychází hospodářského výsledku, který je zjištěn v podvojném účetnictví (tzn. z rozdílu mezi výnosy a náklady), který se přeměňuje na tok peněz (tzn. na rozdíl mezi příjmy a výdaji).

Přeměna vychází ze skutečnosti, že:

- Každý náklad nemusí být současně i úbytkem peněz, tudíž výdajem (např. odpisy DHM);
- Každý výdaj nemusí být současně i nákladem (např. nákup DHM);
- Každý výnos nemusí být současně i přírůstkem peněz, tudíž příjmem (např. prodej na fakturu);
- Každý příjem nemusí být současně i výnosem (např. přijaté zálohy).

Nepřímou metodu lze vyjádřit tímto způsobem:

Počáteční stav peněžních prostředků

výsledek hospodaření běžného období

+ *odpisy*

+ tvorba dlouhodobých rezerv – snížení dlouhodobých rezerv
+ zvýšení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
– snížení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
+ snížení pohledávek, časového rozlišení aktiv
– zvýšení pohledávek, časového rozlišení aktiv
+ zvýšení zásob
– snížení zásob

= CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

+ výdaje s pořízením dlouhodobého majetku
– příjmy z prodeje dlouhodobého majetku

= CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI

+/- dlouhodobé závazky, popř. krátkodobé závazky
+/- dopady změn vlastního kapitálu

= CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI

KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

3.4 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Jde o odvozený účetní výkaz, který poskytuje informace o uspořádání položek vlastního kapitálu. Vyjadřuje jeho celkovou změnu za účetní období. V celkové změně vlastního kapitálu se v konečném důsledku promítají:

- Změny, které vyplývají z transakcí s vlastníky,
- Změny, které vyplývají z ostatních operací. (Šteker a Otrusinová, 2021, str. 243)

3.5 Příloha

Součástí účetní závěrky je také příloha, která poskytuje a doplňuje informace obsažené v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Vyhláška stanovuje podle jednotlivých kategorií účetních jednotek rozsah informací, které jsou dané účetní jednotky povinny uvádět v příloze.

3.6 Výroční zpráva

Hlavním významem výroční zprávy jsou souhrnné, vyvážené a komplexní informace o vývoji výkonnosti, činnosti a současného hospodářského postavení účetní jednotky. Často také slouží jako významný prostředek propagace, protože se nezabývá pouze minulými událostmi, ale také budoucími výhledy.

Výroční zprávu sestavují povinně účetní jednotky, které mají povinnost ověřit účetní závěrku auditorem nebo pokud jim to stanoví zvláštní právní předpis. (Šteker a Otrusínová, 2021, str. 248)

Výroční zpráva by měla obsahovat následující finanční a nefinanční informace:

- o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy,
- o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky,
- o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje, v oblasti ochrany životního prostředí,
- o pracovněprávních vztazích,
- o tom, zda má účetní jednotka organizační složku v zahraničí,
- účetní závěrku,
- zprávu o auditu. (Strouhal a Bokšová, 2015, str. 314)

3.7 Provázanost mezi výkazy

Mezi účetními výkazy existuje určitá vzájemná provázanost. Základním ukazatelem je rozvaha, která zobrazuje majetkovou a finanční strukturu společnosti. Velmi významným zdrojem financování je výsledek hospodaření za účetní období, který je do rozvahy převzatý z výkazu zisku a ztráty. Na základě majetkové struktury je důležité, jaký je stav finančních prostředků. Rozdíl mezi finančním stavem na začátku a na konci období zobrazuje cash flow. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 62)

4 VYBRANÉ METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Mezi základní metody, které se při finanční analýze využívají, patří:

- **Analýza absolutních ukazatelů** – jde o analýzu majetkové a finanční struktury, mezi užitečný nástroj patří analýza trendů (horizontální analýza) a procentní rozbor jednotlivých dílčích položek rozvahy (vertikální analýza).
- **Analýza tokových ukazatelů** – tato analýza se týká hlavně analýzy výnosů, nákladů, zisku a cashflow.
- **Analýza rozdílových ukazatelů** – nejvýraznější ukazatel této analýzy je čistý pracovní kapitál.
- **Analýza poměrových ukazatelů** – jde především o analýzu ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, produktivity, ukazatelů kapitálového trhu a analýzu na bázi cash flow.
- **Analýza soustav ukazatelů** – umožňuje analyzovat vlivy dílčích aspektů finanční situace na souhrnný ukazatel hodnocení.
- **Souhrnné ukazatele hospodaření** – jde o využití různých bankrotních a bonitních modelů pro souhrnné zhodnocení finančního zdraví podniku. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 65)

4.1 Analýza absolutních ukazatelů

Jedná se o ukazatele, které se využívají především k vývojovým trendům (srovnání vývoje v časových řadách – horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (jednotlivé položky výkazů se vyjádří jako procentní podíly těchto komponent – vertikální analýza)

4.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza je finančně-analytická technika označována také jako analýza časových řad. Jde tedy o analýzu vývoje finančních ukazatelů v závislosti na čase. U jednotlivých položek se zaměřuje na porovnávání změn ve finančních výkazech. Tato analýza vypočítává absolutní výše změn a její procentní vyjádření k výchozímu roku.

Výpočet je následující:

$$\text{absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

$$\% \text{ změna} = (\text{absolutní změna} \times 100 / \text{ukazatel}_{t-1})$$

4.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza pracuje se strukturou zvolených ukazatelů a zobrazuje se na vyjádření jednotlivých účetních položek jako podílu vůči jediné zvolené základně položené jako 100 %. Pro rozbor rozvahy je potřeba určit výši aktiv jako základnu, zatímco pro rozbor výkazu zisku a ztráty se často používá velikost všech výnosů a nákladů jako základna.

Analýzu rozvahy je možné rozdělit na analýzu majetkové struktury a analýzu finanční struktury. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 71)

4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

K analýze a řízení likvidity podniku je možné použít rozdílové ukazatele, které jsou také označovány jako fondy finančních prostředků. Lze je vypočítat jako rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých položek krátkodobých pasiv. (Sedláček, 2011, str. 35)

Mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele patří:

- **Čistý pracovní kapitál (ČPK)**
- **Čisté pohotové prostředky (ČPP)**

4.2.1 Čistý pracovní kapitál

Jeden z nejčastěji používaným rozdílovým ukazatelem, který se vypočítá jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými cizími zdroji. (Sedláček, 2011, str. 35)

4.2.2 Čisté pohotové prostředky

Vyjadřují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Lze je vyjádřit jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Pokud bude zahrnuta do peněžních prostředků pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu, půjde o nejvyšší stupeň likvidity. Mezi pohotové peněžní prostředky se často zahrnují i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované platby, jelikož se nacházejí v podmínkách

fungujícího kapitálového trhu, které jsou rychle přeměnitelné na peníze. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 86)

4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Základem této analýzy je dát do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty, případně cashflow. Patří mezi nejrozšířenější metodické nástroje finanční analýzy, které představují formu číselného vztahu finančně-úctovaných informací. Dokážou získat rychlý a nenákladný obraz finanční charakteristiky společnosti. Mezi další důvody použití těchto ukazatelů patří také:

- porovnání podniků různých velikostí, jejich porovnání s jejich rozpočtovými hodnotami;
- provedení analýzy časového vývoje finanční situace dané společnosti;
- jejich využití ve společnosti pro porovnání srovnatelných ziskových středisek;
- jejich použití, které slouží jako vstupní údaje matematických modelů umožňuje popsat závislost mezi jevy, klasifikovat stavy, hodnotit určitá rizika a předpovídat budoucí vývoj;
- jejich využití pro hlubší analýzy, které spočívají v porovnávání finanční situace společnosti s finanční situace podobných společností. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str. 56)

Poměrové ukazatele v největší míře využívají manažeři, věřitelé nebo investoři.

Základní ukazatele jsou roztrženy do skupin podle jednotlivých oblastí hodnocení hospodaření a finančního zdraví podniku. Jde o ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity, aktivity a ukazatelé kapitálového trhu. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 87)

4.3.1 Ukazatelé rentability

Tento ukazatel patří mezi nejsledovanější ukazatele vzhledem k tomu, že informují o efektu, který byl dosažen vloženým kapitálem. (Kislingerová a Hnilica, 2008, str. 29)

Je formou vyjádření míry zisku, která slouží v tržní ekonomice jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu. U těchto dvou poměrových ukazatelů se vychází z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Získané hodnoty ukazatelů, by se měly snažit maximalizovat efektivnost podnikání

na co nejvyšší úrovni, aby byly v každém případě kladné. Jelikož záporné hodnoty vyjadřují ztrátu hodnoty vloženého kapitálu. Jejich hodnoty vypovídají o tom, zda je investice do společnosti pro správnou volbu k zhodnocení jeho kapitálu. (Kotulič, Király a Rajčaniová, 2018, str. 66)

Jako nejčastěji používané ukazatele jsou:

- **Rentabilita tržeb (ROS)** - tento ukazatel je určuje tržní úspěšnost společnosti a odpovídá na otázku, kolik procent tržeb představuje zisk.

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

- **Rentabilita celkového kapitálu (ROA)** - jde o výnosnost celkového kapitálu, který byl vložený do podnikatelské činnosti během daného období.

$$ROA = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** - představuje výnosnost vloženého kapitálu do podniku, což znamená o kolik procent se podnikáním zhodnotil vklad vlastníka. Naznačuje, zda je investice do společnosti dobrou volbou na zhodnocení kapitálu investora. Úkolem investora je lépe zhodnotit svůj kapitál jako na trhu s bezrizikovou úrokovou mírou. (Kotulič, Király a Rajčaniová, 2018, str. 67)

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

4.3.2 Ukazatelé likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku splácet své krátkodobé závazky. Jde o poměření mezi tím, co je možno platit a s tím, co je nutno zaplatit. Podle míry požadované jistoty při měření, dosazujeme do čitatele ukazatele majetkové složky s různou dobou likvidnosti, tj. přeměnitelnosti na peníze.

- **Běžná likvidita** – standardní hodnota ukazatele definuje, kolikrát mají být oběžná aktiva větší než krátkodobé závazky, aby krátkodobá pasiva nemusela být hrazena, např. z prodeje stálých aktiv.

$$BL = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Pohotová likvidita** – ukazatel vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat závazky bez zahrnutí zásob, které jsou považovány za nejméně likvidní zdroj.

$$PL = \frac{\text{krátkodobé pohledávky} + \text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Hotovostní likvidita** – určuje nejvyšší možnou likviditu. Standardní hodnota vychází z racionálního chápání splatnosti celkových krátkodobých aktiv. (Kalouda, 2016, str. 66)

$$HL = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

4.3.3 Ukazatelé aktivity

Pomocí tohoto ukazatele je možné získat informace o tom, jak efektivně firma hospodaří se svými aktivy. Lze jej vyjádřit v podobě obratu jednotlivých položek aktiv, příp. pasiv, nebo v podobě doby obratu jednotlivých aktiv, příp. pasiv.

- **Obrat aktiv** – definuje kolikrát se aktiva obrátí za dané období.

$$OA = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

- **Obrat dlouhodobého majetku** – ukazatel má podobnou úlohu jako předešlý ukazatel. Omezuje se však pouze na posouzení využití dlouhodobého majetku. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 108)

$$ODM = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

- **Doba obratu zásob** – tento ukazatel určuje, jak dlouho trvá jeden obrat, tj. doba nutná k tomu, aby peněžní fondy přešly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Pro posouzení ukazatele je rozhodující jeho vývoj v časové řadě a porovnání s odvětvím.

$$DoZ = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} \times 360$$

- **Doba obratu pohledávek** – vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěrem, po které musí společnost v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů.

$$DoP = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}} \times 360$$

- **Doba obratu závazků** – vyjadřuje průměrnou dobu od vzniku závazků po jeho zaplacení. Jde o obchodní úvěr, který byl poskytnutý ze strany dodavatele.

$$DoZ = \frac{\text{krátkodobé závazky z obchodních vztahů} + \text{ostatní závazky}}{\text{tržby}} \times 360$$

4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Tento ukazatel slouží jako indikátor výše rizika, který podnik nese při určitém poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Znamená to, že, čím vyšší má podnik zadluženost tím vzniká vyšší riziko, protože podnik musí být schopen splácet své závazky, a to bez ohledu na to, jak se mu momentálně daří.

Určitá výše zadlužení může být však pro podnik užitečná, a to z důvodu, že je cizí kapitál levnější než vlastní kapitál. Úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení podniku, jelikož úrok, který jako součást nákladů snižuje zisk, ze kterého se následně platí daně, jedná se tzv. o daňový efekt nebo daňový štít. Cenu kapitálu také ovlivňuje stupeň rizika, který investor podstupuje. To znamená, že čím vyšší riziko pro investora vzniká, tím vyšší požaduje výši cenu za příslušný kapitál.

- **Celková zadluženost** – tento ukazatel vyjadřuje rozsah použití cizího kapitálu ve vztahu k celkovým zdrojům společnosti. Pokud by bylo využité zlaté pravidlo financování, doporučená hodnota by neměla překročit 50 %.

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celkové aktiva}}$$

- **Míra zadluženosti** – má za úkol poměřit cizí a vlastní kapitál. Pro tohle posuzování je důležitý jeho časový vývoj, zda se podíl cizích zdrojů zvyšuje či snižuje.

$$\text{míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

- **Úrokové krytí** – je jedním z kritérií při rozhodování o čerpání úvěru. Vyjadřuje kolikrát převyšuje zisk hodnotu úroků, které musí společnost splatit.

$$\text{úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

- **Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji** – zde by mělo platit zlaté pravidlo financování: Dlouhodobý majetek by měl být krytý dlouhodobými zdroji. Při výsledku, který je nižší než 1 musí společnost krýt část svého dlouhodobého majetku krátkodobými zdroji, tím pádem může mít problémy s úhradou závazků. V tomto případě je čistý pracovní kapitál záporný, takže se jedná o agresivní strategii financování, které je levnější, ale velmi riziková. Pokud je příliš vysoký poměr, společnost je stabilní, ale drahými dlouhodobými zdroji financuje velkou část krátkodobého majetku. Podíl čistého kapitálu na oběžných aktivech je vysoký, takže se jedná o konzervativní strategii financování. V případě, kdy společnost volí přiměřené krytí dlouhodobého majetku a části oběžných aktiv dlouhodobým kapitálem, jde o neutrální strategii financování. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 91)

$$\text{krytí DM dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlou. cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

4.4 Analýza soustav ukazatelů

Mezi skupinu soustav účelově vybraných ukazatelů se řadí bonitní a bankrotní modely. Nedá se říci, jaká je mezi těmito skupinami vymezena hranice, poněvadž obě tyto skupiny si kladou za cíl přiřadit firmě pouze jednu číselnou charakteristiku, na jejímž základě posuzují finanční zdraví podniku. Rozdíl mezi nimi vzniká na základě účelu, pro který byly vytvořeny. (Růčková, 2021, str. 89)

4.4.1 Bankrotní modely

Tento model má za úkol podávat informace uživatelům o tom, jestli je v blízkém období podnik ohrožen bankrotem. Vychází se z faktu, že každý podnik, který je ohrožený bankrotem, již určité období před určitou událostí vykazuje symptomy, které jsou pro bankrot typické. (Růčková, 2021, str. 89)

- **Altmanův model** – sleduje riziko bankrotu společnosti. Patří mezi nejznámější a nejpoužívanější modely. Tento model svědčí o finanční situaci společnosti a vychází

z diskriminační analýzy. Pokud je hodnota Z vyšší než 2,99, znamená to, že je společnost finančně zdravá a má uspokojivou finanční situaci. Při 1,81-2,99 má nevyhraněnou finanční situaci a při menším než 1,81 má velmi silné finanční problémy. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 132)

$$Z - skóre = 0,717 \times X1 + 0,847 \times X2 + 3,107 \times X3 + 0,420 \times X4 + 0,998 \times X5$$

4.4.2 Bonitní modely

Základem bonitního modelu je diagnostika finančního zdraví podniku, což znamená, že si kladou za cíl stanovit, jestli podnik zapadá mezi dobré či špatné podniky. Je proto zřejmé, že musí umožňovat srovnatelnost s jinými podniky. Jde o vzájemnou komparaci v oblasti jednoho oboru podnikání. (Růčková, 2021, str. 89)

- **Kralickův Quicktest** – skládá se ze čtyř rovnic, na jejichž základě se hodnotí situace podniku. První dvě rovnice hodnotí stabilitu a druhé dvě rovnice hodnotí výnosovou situaci podniku. (Růčková, 2021, str. 96)

$$R1 = \frac{VK}{\text{aktiva celkem}}$$

$$R2 = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{peněžní prostředky}}{\text{provozní casflow}}$$

$$R3 = \frac{EBIT}{\text{aktiva celkem}}$$

$$R4 = \frac{\text{provozní casflow}}{\text{výkony}}$$

Tabulka 1: Hodnocení Klaricekova Quicktestu (vlastní zpracování dle Růčkové, 2021, str. 97)

	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

Pokud se hodnoty, které společnost získala během Kralickova Quicktestu pohybují nad hranicí 3, prezentuje se společnost jako bonitní. Hodnoty, které se nachází v intervalu 1-3 znamenají šedou zónu. A hodnoty, které jsou nižší než 1, signalizují problémy ve finančním hospodaření firmy. (Růčková, 2021, str. 97)

$$\text{Finanční stabilita} = \frac{R1 + R2}{2}$$

$$\text{Výnosová situace} = \frac{R3 + R4}{2}$$

$$\text{Souhrnné hodnocení} = \frac{R1 + R2 + R3 + R4}{2}$$

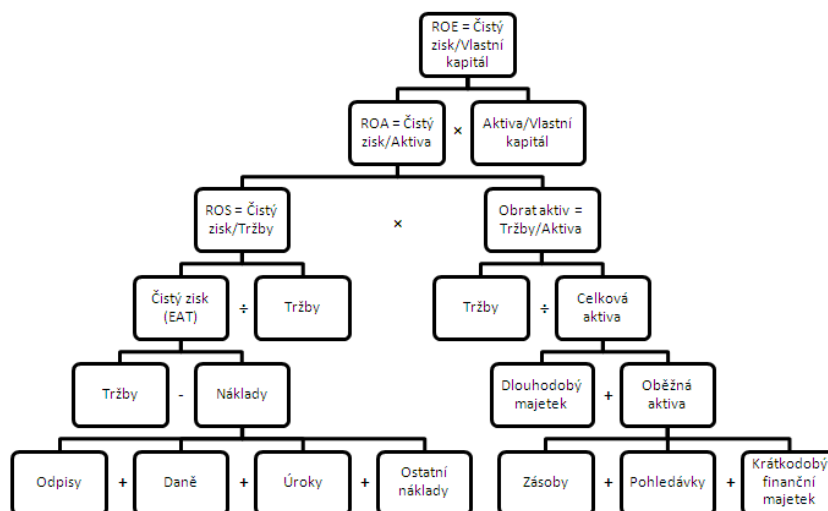
4.4.3 Pyramidové soustavy

Pyramidové soustavy ukazatelů představují logicko-deduktivní systém ukazatelů, který je vytvořený rozkladem jednoho, relativně syntetického ukazatele logicky, deduktivní cestou na další ukazatele stojící v pozici příčinných faktorů. Jde o jediné skutečně hierarchické soustavy, u kterých jsou vzájemné vazby pyramidového typu vyjádřeny matematickými operátory. Nejznámější soustavou pyramidového systému je Du Pont. (Kalouda, 2016, str. 69)

Rozklad ukazatele je matematickým vyjádřením vazeb ukazatelů soustavy, kde je grafickým znázorněním pyramida. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str.92)

Du Pontův rozklad

Jeden z nejpoužívanějších rozkladů ukazatelů je tzv. Du Pontův rozklad rentability. Samotní ukazatelé rentability zobrazují obraz o výkonnosti podniku, ale nevysvětlují, jaké důvody stojí za jeho výkonností. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str. 94)



Obrázek 1: Du Pontův rozklad ROE

4.5 Spider analýza

Jedná se o model finanční analýzy, který dostatečně pokrývá nedostatek ekonomického normálu, neboť platební schopností podniku se zabývá celý jeden sektor. Tento typ analýzy je vhodnou pomůckou při hodnocení více ukazatelů současně. Ukazatelé v grafu tvoří samostatné osy, které směřují od středu ven. Počet ukazatelů může být jakýkoliv a výběr ukazatelů libovolný, závisí na požadavků analýzy, musí být však racionální. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, str. 90)

4.6 Ekonomická přidaná hodnota

Ekonomická přidaná hodnota (EVA) je finančním ukazatelem, který představuje rozdíl mezi operativním ziskem po zdanění a náklady na používaný kapitál, tj. přebytek zisku po odečtení oportunitních nákladů na úplatný kapitál. Podstatou tohoto ukazatele je, že výše ekonomického zisku se výrazně liší od zisku, který je vykazován v účetnictví. Účetní zisk zachycuje pouze náklady na cizí kapitál. Náklady na vlastní kapitál jsou odvozeny od očekávání vlastníků, jaký výnos jim přinese jejich vložený kapitál. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 153)

$$EVA = EBIT \times (1 - \text{daňová sazba v \%}) - WACC \times C$$

kde: *EBIT* provozní výsledek hospodaření,
WACC vážené průměrné náklady kapitálu,
C firmou použitý kapitál.

4.7 SWOT Analýza

Jde o velmi rozšířenou metodu, pomocí, které je možné určit slabé či silné stránky, příležitosti a hrozby společnosti.

SWOT vychází se čtyř anglických slov:

- Strengths – silné stránky
- Weaknesses – slabé stránky
- Opportunities – příležitosti
- Threats – hrozby (Kalouda, 2016, str. 98)

II. PRAKTICKÁ ČÁST

5 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

Společnost Greiner, společnost s ručením omezeným se zabývá výrobou plastových obalů v oblasti potravinářských a nepotravinářských výrobků. Výrobní produkce této společnosti podléhá certifikátu ISO 9001 a certifikátu ISO 14001, které jsou základem k dalšímu rozvoji managementu kvality. Společnost byla založena 11. listopadu 2009 a to dnem zapsání do obchodního rejstříku. Počet zaměstnanců se za rok 2021 pohybuje okolo 250–499 zaměstnanců. Základní kapitál této společnosti je ve výši 200 000 Kč.

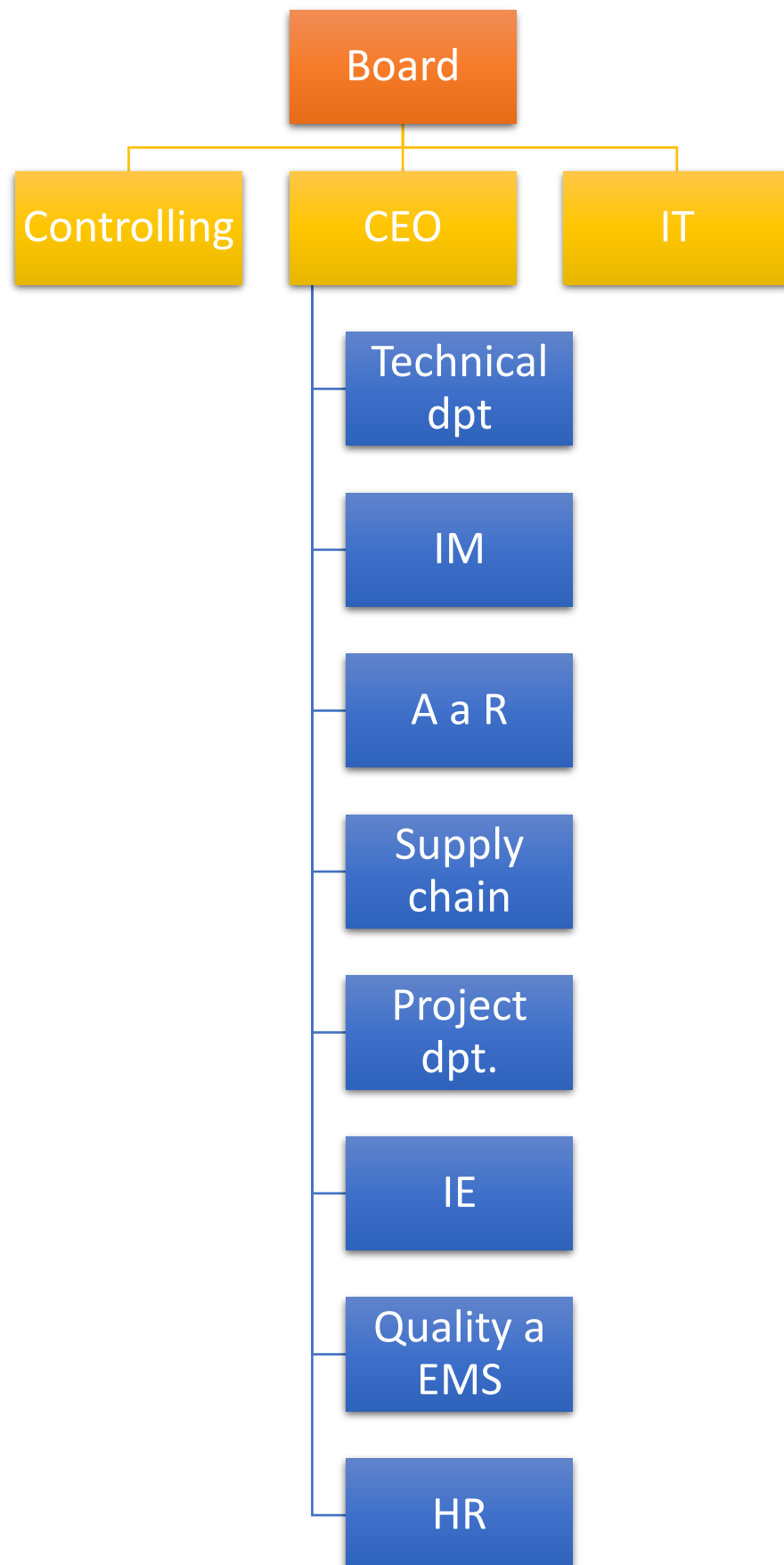
5.1 Předmět podnikání

Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

5.2 Předmět činnosti

- vstřikování plastů
- vstřikování plastů za pomoci plynu – GIT
- vstřikování dvoukomponentu
- zastřikování etiket do plastových výrobků
- vstřikování plastů technologií MuCell
- potisk plastů
- lakování plastů
- montáže
- balení a plnění
- logistika

5.3 Organizační struktura podniku



5.4 SWOT Analýza

Tabulka 2: SWOT analýza

Silné stránky	Slabé stránky
<ul style="list-style-type: none">- udržení finanční stability- růst tržeb- pravidelné výplaty dividend a investice- spolupráce se zástupci středních škol a vysokých škol	<ul style="list-style-type: none">- nemá klasický výzkum a vývoj
Příležitosti	Hrozby
<ul style="list-style-type: none">- rozšíření podílu recyklovaných plastů- rozvoj v oblasti materiálu	<ul style="list-style-type: none">- vysoká inflace- ovlivnění odvětví kvůli válce na Ukrajině- dlouhé dodací termíny- dostupnost potravinových komodit a potravinářských výrobků- zvyšování energie

6 CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ

Podle klasifikace ekonomické činnosti – CZ – NACE patří společnost Greiner, s. r. o. do odvětví:

- Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel (CZ-NACE 45)
- Výroba pryžových a plastových výrobků (CZ-NACE 22)

CZ-NACE 45 – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel

Tato skupina zahrnuje veškeré činnosti související s obchodem (výjimkou výroby a pronájmu), které souvisejí s motorovými vozidly a motocykly, včetně nákladních automobilů a přívěsů, stejně jako obchod s novými a ojetými vozidly, opravy a údržbu vozidel a velkoobchod a maloobchod s díly a příslušenstvím pro motorová vozidla a motocykly. Obsahuje také činnosti obchodních zástupců pro velkoobchod s vozidly.

CZ-NACE 22 – Výroba pryžových a plastových výrobků

Výroba pryžových a plastových výrobků CZ-NACE 22 patřila dlouhou dobu mezi hlavní tahouny české ekonomiky a zpracovatelského průmyslu (ZP), vzhledem k těsným vazbám na stavebnictví, automobilový, elektrotechnický a obalový průmysl, ale i další odvětví.

Tento oddíl obsahuje výrobu pryžových a plastových výrobků. Třebaže je charakterizován surovinami, které jsou používané k výrobě, neznamená to, že zahrnuje také výrobu všech výrobků, které se vyrobily z těchto surovin.

Výroba pryžových a plastových výrobků se dělí na dva výrobní obory:

- 22.1 (Výroba pryžových výrobků),
- 22.2 (Výroba zboží a plastů).

Jde o odvětví s dominancí velkých a středních společností. V tržbách oddílu zastávají dlouhodobě velké společnosti skoro dvě třetiny a střední společnosti více než čtvrtinu. V přidané hodnotě je situace obdobná. Co se týče počtu zaměstnanců, tvoří velké společnosti polovinu a střední třetinu oddílu.

V oddílu převládá výroba plastových výrobků – skupina CZ-NACE 22.2. Dominuje především v počtu jednotek a počtu zaměstnanců, u ostatních charakteristik je její převaha nad výrobou pryžových výrobků mírnější.

Tabulka 3: Základní produkční charakteristiky odvětví oboru NACE 22.1 (vlastní zpracování dle MPO)

	2016	2017	2018
Tržby	41,4 %	40,9 %	40,5 %
Přidaná hodnota	41,6 %	40,0 %	36,8 %
Počet zaměstnaných osob	24,8 %	24,6 %	25,5 %

Tabulka 4: Základní produkční charakteristiky odvětví NACE 22.2 (vlastní zpracování dle MPO)

	2016	2017	2018
Tržby	58,6 %	54,3 %	59,5 %
Přidaná hodnota	58,4 %	60,0 %	63,2 %
Počet zaměstnaných osob	75,2 %	75,4 %	74,2 %

7 FINANČNÍ ANALÝZA SPOLEČNOSTI

7.1 Analýza absolutních ukazatelů

V této části je provedena analýza absolutních ukazatelů, a to analýza majetkové struktury a finanční struktury, která obsahuje vertikální a horizontální analýzu společnosti Greiner, s. r. o.

Celková výše aktiv a pasiv společnosti ve sledovaném období 2019-2021 postupně roste a pohybuje se v rozmezí 702 760-853 510 tis. Kč.

7.1.1 Majetková struktura

Tabulka 5: Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
AKTIVA	702 760	653 728	853 510
Dlouhodobý majetek	329 883	363 438	405 238
DNM	2 898	3 210	4 580
DHM	326 985	360 228	400 658
Oběžný majetek	369 882	287 667	404 934
Zásoby	150 392	111 385	139 901
Pohledávky	216 412	150 896	243 793
-krátkodobé	214 988	148 992	241 697
-dlouhodobé	1 424	1 904	2 096
Peněžní prostředky	3 078	25 386	21 240
Časové rozlišení aktiv	2 995	2 623	43 338

7.1.2 Horizontální a vertikální analýza majetkové a finanční struktury

Z pohledu skladby majetku se dá říct, že jsou stálá aktiva neboli dlouhodobý majetek patrně ve stejné výši jak oběžná aktiva. Dlouhodobý majetek se pohybuje okolo 47 -56 %, u oběžného majetku je to skoro totožné. Časové rozlišení aktiv zastávalo pouze v roce 2019 6 % ze skladby aktiv.

Hodnota dlouhodobého majetku se pohybuje v rozmezí 329 883-405 238 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou u dlouhodobého majetku představuje dlouhodobý hmotný majetek, který tvoří naprostou většinu struktury dlouhodobého majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek je minimální, až v roce 2021 zastal 1 % struktury dlouhodobého majetku. Dlouhodobý finanční majetek společnosti nevyužívá.

Co se týče oběžného majetku, hodnoty se pohybují okolo 369 882-404 934 tis. Kč. Mezi výrazné položky patří zásoby a pohledávky. Zásoby dosahují okolo 111 385-150 392 tis. Kč,

což je odrazem dlouhého výrobního cyklu společnosti. Pohledávky tvoří okolo 30 % bilanční sumy, jde pouze o pohledávky krátkodobé, které vykazují menší meziroční výkyvy způsobené výši pohledávek po splatnosti. Nejmenší část oběžného majetku představují peněžní prostředky, které dosáhly nejvyšší hodnoty v roce 2020 a to 4 % z oběžných aktiv. Krátkodobý finanční majetek společnost nevyužívá.

Tabulka 6: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
AKTIVA	100 %	100 %	100 %	10 %	31 %
DM	47 %	56 %	47 %	10 %	12 %
DNM	0 %	0 %	1 %	11 %	43 %
DHM	47 %	55 %	47 %	0 %	11 %
Oběžná aktiva	47 %	44 %	53 %	- 22 %	41 %
Zásoby	21 %	17 %	13 %	- 26 %	26 %
Pohledávky	31 %	23 %	29 %	- 30 %	62 %
-dlouhodobé	0 %	0 %	0 %	34 %	0 %
-krátkodobé	31 %	23 %	28 %	- 30 %	62 %
Peněžní prostředky	0 %	4 %	2 %	724 %	- 16 %
Časové rozlišení	6 %	0 %	0 %	- 12 %	1552 %

V odvětví jsou hodnoty velmi podobné, využití dlouhodobého majetku a oběžného majetku je velmi podobné. Nepatrně však převyšuje oběžný majetek, který se pohybuje okolo 53 %-58 %. Nejvyšší využití dlouhodobého majetku v odvětví bylo v roce 2019, a to 46 %. Stejně jako u společnosti nejvýznamnější položkou je dlouhodobý hmotný majetek, který tvoří okolo 40 % struktury dlouhodobého majetku. Rozdílem mezi společností a odvětvím je využití dlouhodobého finančního majetku, který tvoří okolo 5 % struktury. U oběžného majetku je využití velmi podobné jako u společnosti.

Tabulka 7: Majetková struktura odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
AKTIVA	3 683 513 701	3 716 322 711	3 967 967 003
DM	1 690 439 844	1 689 095 434	1 717 615 402
DNM	79 164 760	79 682 029	91 782 309
DHM	1 411 416 389	1 414 858 133	1 428 357 052
DFM	199 858 695	194 555 273	197 476 041
Oběžná aktiva	1 946 301 651	1 980 586 020	2 200 321 309
Zásoby	624 885 002	615 475 224	766 630 792
Pohledávky	986 810 160	986 514 485	1 048 545 140
-dlouhodobé	42 052 395	46 862 350	51 167 594
-krátkodobé	944 757 765	939 652 135	997 377 546
Peněžní prostředky	328 653 804	371 122 084	369 630 893
Časové rozlišení	0	0	0

Tabulka 8: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
AKTIVA	100 %	100 %	100 %	3 %	6 %
DM	46 %	44 %	41 %	- 3 %	1 %
DNM	1 %	1 %	1 %	14 %	9 %
DHM	40 %	39 %	36 %	- 37 %	- 1 %
DFM	5 %	4 %	4 %	- 23 %	12 %
Oběžná aktiva	53 %	56 %	58 %	7 %	11 %
Zásoby	14 %	13 %	17 %	- 2 %	35 %
Pohledávky	31 %	32 %	31 %	5 %	4 %
- <i>dlouhodobé</i>	1 %	1 %	1 %	8 %	- 3 %
- <i>krátkodobé</i>	30 %	31 %	30 %	5 %	5 %
Peněžní prostředky	8 %	10 %	10 %	33 %	1 %
Časové rozlišení	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

7.1.3 Finanční struktura

Tabulka 9: Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
PASIVA	702 760	653 728	853 510
VK	340 559	355 370	410 200
ZK	200	200	200
Ážio a kapitálové fondy	100 000	100 000	100 000
Fondy ze zisku	40	2 895	2 498
VH minulých let	144 034	120 004	129 769
VH běžného období	96 285	132 271	177 733
CIZÍ ZDROJE	360 778	298 276	443 026
Rezervy	37 008	54 419	59 326
Závazky	323 770	243 856	383 700
- <i>dlouhodobé závazky</i>	16 460	17 100	19 569
- <i>krátkodobé závazky</i>	307 310	226 756	364 131
Časové rozlišování pasiv	1 423	83	284

U finanční struktury společnosti je z tabulky patrné, že využití vlastního kapitálu s cizími zdroji je velmi v podobných hodnotách. Využití vlastního kapitálu se pohybuje každoročně okolo 50 % a má rostoucí charakter. Vzrostl mezi lety 2019-2021 téměř o 20 %. Základní kapitál a kapitálové fondy jsou neměnné, dosahují každoročně stejné výše a to 200 tis. Kč a 100 000 tis. Kč. Cizí zdroje se za rok 2020 snížily, o rok později se naopak zvýšily. Nejvýznamnější položkou cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky, které zastávají 44 % struktury cizích zdrojů. Dlouhodobé zdroje zastávají minimum cizích zdrojů a to okolo 2-3 %.

Tabulka 10: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
PASIVA	100 %	100 %	100 %	- 7 %	31 %
VK	48 %	54 %	48 %	4 %	15 %
ZK	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ážio a KF	14 %	15 %	12 %	0 %	0 %
Fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	7 137 %	- 14 %
VH minulých let	20 %	18 %	15 %	- 17 %	8 %
VH běžného období	14 %	20 %	21 %	37 %	34 %
CIZÍ ZDROJE	51 %	46 %	52 %	- 17 %	49 %
Rezervy	5 %	8 %	7 %	47 %	9 %
Závazky	46 %	37 %	45 %	- 25 %	57 %
Dl. závazky	2 %	3 %	2 %	4 %	14 %
Kr. závazky	44 %	35 %	43 %	- 26 %	61 %
Časové rozlišení	0 %	0 %	0 %	- 94 %	242 %

Tabulka 11: Finanční struktura odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
PASIVA	3 683 513 742	3 716 322 658	3 967 967 011
VK	1 872 057 354	1 870 672 303	1 976 081 996
ZK	510 384 981	507 627 791	522 379 262
VH běžného období	232 143 874	177 625 008	272 087 626
CIZÍ ZDROJE	1 773 263 545	1 806 383 214	1 947 025 406
Rezervy	116 916 497	122 579 904	124 793 155
Závazky	1 656 347 025	1 683 803 371	1 822 222 586
Dl. závazky	377 019 168	378 812 813	396 568 806
Kr. závazky	1 279 327 856	1 304 990 559	1 425 653 780
Časové rozlišení	0	0	0

Finanční struktura odvětví je nepatrně odlišná. U odvětví je vyšší využití vlastního kapitálu, které je stabilní a pohybuje se okolo 56 %. Co se týče základního kapitálu, tak se rok od roku zvyšuje oproti společnosti, kde je základní kapitál neměnný. Výsledek hospodaření v roce 2020 klesl a dalším rokem vzrostl na 272 087 626 tis. Kč. Podíl cizích zdrojů se v jednotlivých letech zvyšuje. Nejvyšší zastoupení v cizích zdrojích mají krátkodobé závazky, které tvoří okolo 30 % a postupně rostou.

Tabulka 12: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
PASIVA	100 %	100 %	100 %	3 %	6 %
VK	57 %	56 %	56 %	1 %	5 %
ZK	11 %	10 %	10 %	2 %	4 %
VH běžného období	7 %	7 %	6 %	- 5 %	20 %
CIZÍ ZDROJE	42 %	43 %	44 %	4 %	8 %
Rezervy	1 %	2 %	2 %	31 %	- 14 %
Závazky	41 %	41 %	42 %	3 %	9 %
Dl. závazky	12 %	11 %	11 %	0 %	4 %
Kr. závazky	29 %	30 %	31 %	5 %	11 %
Časové rozlišení	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

7.1.4 Horizontální a vertikální analýza nákladů a výnosů

Tabulka 13: Analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 154 471	1 249 019	1 442 924
Ostatní provozní výnosy	5 508	11 124	16 715
-tržby z prodaného DM	138	198	4 774
-tržby z prodaného materiálu	400	388	1 231
-jiné provozní výnosy	4 970	10 538	10 707
Výnosové úroky a podobné výnosy	36	46	54
Ostatní finanční výnosy	13 046	19 362	43 157
VÝNOSY	1 178 574	1 290 675	1 519 565

Dle tabulky je zřejmé, že se jedná o výrobní firmu, protože většinu výnosů představují tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb (cca kolem 95-98 % celkových výnosů společnosti), které v roce 2021 vzrostly až na 1 442 924 tis. Kč. Tržby z prodeje zboží žádné neevdují. Tržby z prodaného DM a materiálu představují velmi minimální podíl na celkových výnosech.

Tabulka 14: Horizontální a vertikální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	98 %	97 %	95 %	8 %	16 %
Ostatní provozní výnosy	1 %	1 %	1 %	102 %	50 %
-tržby z prodaného DM	0 %	0 %	0 %	43 %	2 313 %
-tržby z prodaného materiálu	0 %	0 %	0 %	-3 %	217 %
-jiné provozní výnosy	0 %	1 %	1 %	112 %	2 %

Výnosové úroky a podobné výnosy	0 %	0 %	0 %	28 %	17 %
Ostatní finanční výnosy	1 %	1 %	3 %	48 %	123 %
VÝNOSY	100 %	100 %	100 %	10 %	18 %

Tabulka 15: Analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4 481 766 474	4 145 078 600	4 623 265 650
Tržby za prodej zboží	497 306 234	463 313 618	516 035 385
VÝNOSY	4 979 072 708	4 608 392 218	5 139 301 035

Co se týče odvětví jedná se pouze o tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, které představují 90 % na celkových tržbách a tržby za prodej zboží, které představují 10 % na celkových tržbách.

Tabulka 16: Horizontální a vertikální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	90 %	90 %	90 %	- 8 %	12 %
Tržby za prodej zboží	10 %	10 %	10 %	- 7 %	11 %
VÝNOSY	100 %	100 %	100 %	- 7 %	12 %

Tabulka 17: Analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
Výkonová spotřeba	801 350	784 131	941 232
-spotřeba materiálu a energie	671 746	639 675	771 191
-služby	129 604	144 456	170 041
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-18 009	27 378	-8 839
Osobní náklady	198 447	221 698	237 282
Úpravy hodnot v provozní činnosti	33 902	37 874	44 389
-úpravy hodnot DM	33 902	39 729	44 033
-úpravy hodnot zásob	-548	-1 429	224
-úpravy hodnot pohledávek	403	-426	132
Ostatní provozní náklady	14 702	29 445	13 603
-zůstatková cena prodaného DM	-	16	4 192
-prodaný materiál	334	354	1 140
-daně a poplatky	296	389	298
-rezervy v provozní oblasti	6 807	14 876	-291

<i>-jiné provozní náklady</i>	7 265	13 810	8 264
Nákladové úroky	4 987	2 866	3 221
Ostatní finanční náklady	18 296	36 163	27 844
Daň z příjmů	23 248	31 520	42 590
NÁKLADY	1 076 923	1 171 075	1 301 322

Vývoj nákladů společnosti se ve sledovaném období se postupně zvyšoval. V roce 2021 se zvýšil o 20 % a dosáhl až 1 301 322 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou nákladů je výkonová spotřeba, která zastává cca 70 % na celkových nákladech. Nejvýrazněji se na výkonové spotřebě podílí spotřeba materiálu a energie. Která v roce 2021 dosáhla až 170 041 tis. Kč. Zbytek tvoří služby, které tvoří pouze 12 % výkonové spotřeby. Další výraznou položkou jsou osobní náklady, které tvoří cca 18 % na celkových nákladech. Postupně se zvyšují a v roce 2021 dosáhly 237 282 tis. Kč. Nezanedbatelný není ani podíl odpisů neboli úpravy hodnot DHM, které na celkových nákladech dosahují 3 %, v průběhu let se pomalu zvyšují a v roce 2021 dosáhly 44 033 tis. Kč. Další položkou je změna stavu zásob vlastní činnosti, která může dosáhnout jak kladných hodnot, tak záporných. V roce 2019 a 2021 vykazovala zápornou hodnotu, v roce 2020 naopak kladnou. Ostatní druhy nákladů jsou minimální.

Tabulka 18: Horizontální a vertikální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
Výkonová spotřeba	74 %	67 %	72 %	- 2 %	20 %
<i>-spotřeba materiálu a energie</i>	62 %	55 %	59 %	- 4 %	21 %
<i>-služby</i>	12 %	12 %	13 %	11 %	18 %
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-2 %	2 %	-1 %	-3 %	-132 %
Osobní náklady	18 %	19 %	18 %	12 %	7 %
Úpravy hodnot v provozní činnosti	3 %	3 %	3 %	12 %	17 %
<i>-úpravy hodnot DM</i>	3 %	3 %	3 %	17 %	11 %
<i>-úpravy hodnot zásob</i>	0 %	0 %	0 %	161 %	-1 %
<i>-úpravy hodnot pohledávek</i>	0 %	0 %	0 %	- 206 %	-131 %
Ostatní provozní náklady	1 %	3 %	1 %	100 %	- 54 %
<i>-zůstatková cena prodaného DM</i>	-	0 %	0 %	-	26 100 %
<i>-prodaný materiál</i>	0 %	0 %	0 %	6 %	222 %
<i>-daně a poplatky</i>	0 %	0 %	0 %	31 %	- 23 %
<i>-rezervy v provozní oblasti</i>	1 %	1 %	0 %	119 %	- 102 %
<i>-jiné provozní náklady</i>	1 %	1 %	1 %	90 %	- 40 %
Nákladové úroky	0 %	0 %	0 %	-43 %	12 %
Ostatní finanční náklady	2 %	3 %	2 %	98 %	- 23 %
Daň z příjmů	2 %	3 %	3 %	36 %	35 %
NÁKLADY	100 %	100 %	100 %	9 %	11 %

Tabulka 19: Analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2019	2020	2021
Výkonová spotřeba	3 904 012 993	3 567 517 993	4 064 166 348
Osobní náklady	654 378 116	638 678 409	679 376 097
Nákladové úroky	21 313 336	18 010 231	19 095 189
Daň z příjmů	52 462 625	43 479 753	56 396 961
NÁKLADY	4 632 167 070	4 267 686 386	4 819 034 595

Podobná situace vzniká i u odvětví, kde je nejdůležitější položkou výkonová spotřeba, u odvětví zastává až 85 % na celkových nákladech. Další důležitou položkou jsou osobní náklady, které zastávají cca 14 % na celkových nákladech. Zbytek nákladů jsou minimální.

Tabulka 20: Horizontální a vertikální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2019	2020	2021	20/19	21/20
Výkonová spotřeba	85 %	84 %	84 %	- 9 %	14 %
Osobní náklady	14 %	15 %	14 %	- 2 %	6 %
Nákladové úroky	0 %	0 %	0 %	- 16 %	6 %
Daň z příjmů	1 %	1 %	1 %	- 17 %	30 %
NÁKLADY	100 %	100 %	100 %	- 8 %	13 %

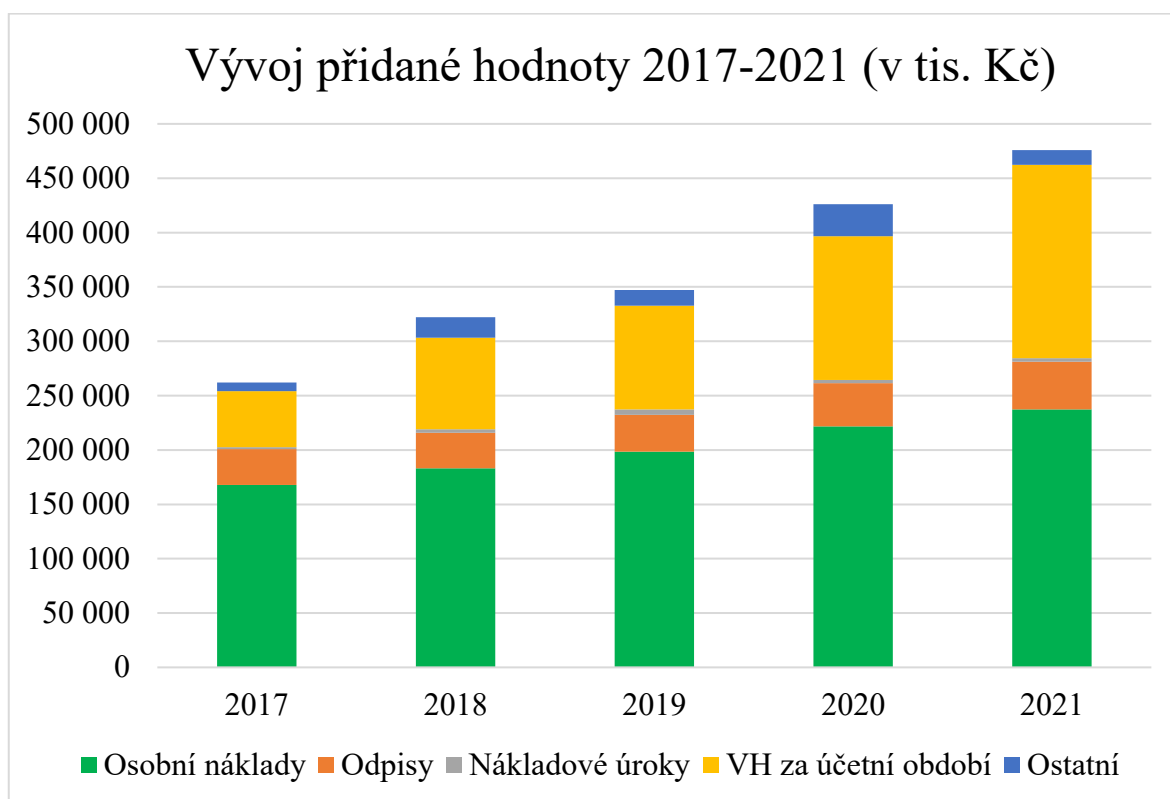
7.2 Analýza přidané hodnoty a výsledku hospodaření

Na základě provedené analýzy přidané hodnoty v období 2017-2021, je patrné, že se přidaná hodnota rok od roku zvyšovala. Za rok 2021 dosáhla výše až 475 872 tis. Kč. Nejvíce se za sledované období na přidané hodnotě podílely osobní náklady a čistý zisk.

Tabulka 21: Analýza přidané hodnoty (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
Osobní náklady	167 690	183 140	198 447	221 698	237 282
Odpisy	33 254	32 624	33 902	39 729	44 033
Nákladové úroky	1 652	3 198	4 987	2 866	3 221
VH za účetní období	51 387	84 464	95 285	132 271	177 733
Ostatní	7 959	18 702	14 702	29 445	13 603
PŘIDANÁ HODNOTA	261 942	322 128	347 323	426 009	475 872
Provozní VH	80 922	108 982	129 732	159 617	231 972
Finanční VH	- 16 363	- 4 232	- 10 199	4 174	- 11 649
EBT	64 559	104 750	119 533	163 791	220 323
Daň z příjmů	13 172	20 286	23 248	31 520	42 590
VH za účetní období	51 387	84 464	95 285	132 271	177 733
EBT	64 559	104 750	119 533	163 791	220 523
EBIT	66 211	107 948	124 520	166 657	223 744

EBITDA	99 465	140 572	158 422	206 386	267 777
---------------	---------------	----------------	----------------	----------------	----------------



Obrázek 2: Graf vývoje přidané hodnoty (vlastní zpracování)

7.3 Analýza rozdílových ukazatelů

V následující tabulce byl vypočítán čistý pracovní kapitál za období 2017–2021, jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky. Všechny hodnoty dosahují kladných výsledků, což znamená, že má společnost vyšší krátkodobý majetek než krátkodobé závazky. Co se týče odvětví, jsou hodnoty za sledované období 2017-2021 kladné a postupně rostou.

Tabulka 22: Analýza čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování)

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020	2021
OA	354 795	361 040	369 882	287 667	404 934
KZ	222 402	218 073	307 310	226 756	364 131
ČPK	132 393	142 967	62 572	60 911	40 803

Tabulka 23: Analýza čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

(v tis. Kč)	2017	2018	2019	2020	2021
OA	138 693 820	144 832 362	140 309 664	150 814 732	167 146 822
KZ	76 866 624	79 479 190	77 572 225	81 263 763	89 822 001
ČPK	61 827 196	65 353 172	62 737 439	69 550 969	77 324 821

7.4 Analýza poměrových ukazatelů

7.4.1 Ukazatelé rentability

Ukazatelé rentability signalizují, že je společnost od roku 2017 trvale zisková. Rentabilita aktiv měla během roku 2018-2019 klesající charakter, ale v další letech se začala opět zvyšovat. Rentabilita tržeb (ROS) se rok od roku zvyšuje, což je pro společnost dobrá zpráva, protože čím vyšší je rentabilita tržeb, tím je lepší situace ve společnosti z hlediska produkce. U odvětví jsou hodnoty poněkud nižší, v roce 2018 došlo ke snížení až na 5,8 %, ale v dalších letech začaly hodnoty růst. Co se týče rentability vlastního kapitálu, tak došlo během sledovaného období k vysokému nárůstu. V roce 2021 dosáhla až 43,33 %. Doporučená hodnota u tohoto ukazatele by měla být vyšší jak 8 %, což značí, že si společnost vede dobře a dosahuje u tohoto ukazatele skvělých hodnot. Hodnoty v rámci odvětví jsou nižší a poměrně stabilní oproti společnost, udržují se cca okolo 13 %. Rentabilita aktiv (ROA) u společnosti i v rámci odvětví dosahuje skvělých hodnot, převyšují doporučenou hodnotu 5 %.

Tabulka 24: Analýza rentability společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
ROS	5,02 %	7,7 %	8,25 %	10,59 %	12,32 %
ROA	11,21 %	10,06 %	9,68 %	14,97 %	15,46 %
ROE	15,32 %	24,80 %	28,27 %	37,22 %	43,33 %

Tabulka 25: Analýza rentability odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2017	2018	2019	2020	2021
ROS	7,6 %	5,8 %	6,00 %	6,02 %	6,30 %
ROA	13,24 %	9,56 %	9,80 %	9,10 %	9,74 %
ROE	18,57 %	12,70 %	12,85 %	12,03 %	13,72 %

7.4.2 Ukazatelé likvidity

Další ukazatel je zaměřený na likviditu neboli na schopnost podniku splácet své závazky. Hodnota běžné likvidity do roku 2018 představovala skvělé hodnoty, ale dalším rokem začala značně klesat a blížit se k hodnotě 1, což může značit riziko pro společnost, tím, že nebude stačit splácet své závazky, a to v případě, že by v dalších letech hodnoty dále klesaly a krátkodobé závazky by byly tím pádem vyšší než oběžný majetek. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1,5-2,5. Odvětví si v tomto případě vede o něco lépe, běžná likvidita je stabilní a drží se na hodnotě 1,8.

Pohotová likvidita by měla dosahovat hodnot mezi 1-1,5, z tabulky vyplývá, že tomu tak není. S výjimkou roku 2018 jsou hodnoty jsou menší než 1, takže pokud v následujících letech společnost nedosáhne alespoň této hodnoty, bude muset spoléhat na případný prodej zásob. U odvětví jsou opět lepší hodnoty, udržují se v doporučených hodnotách, a to v rozmezí 1,30-1,38.

Hodnoty u hotovostní likvidity se blíží k 0, což je hodně rizikové. Naštěstí v roce 2021 hodnota vyskočila na 0,58, měla by se v následujících letech udržovat v doporučených hodnotách mezi 0,2-0,5. Pokud by začala růst, značilo by to neefektivní využití finančních prostředků. U odvětví byly zaznamenány vyšší hodnoty v letech 2017-2018, což znamenalo, že v rámci odvětví využívaly neefektivně finanční prostředky. Až od roku 2019 jsou hodnoty skvělé.

Tabulka 26: Analýza likvidity společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
Běžná (III. stupeň)	1,6	1,66	1,2	1,27	1,11
Pohotová (II. stupeň)	0,96	1,01	0,71	0,77	0,72
Hotovostní (I. stupeň)	0,06	0,05	0,01	0,11	0,58

Tabulka 27: Analýza likvidity odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2017	2018	2019	2020	2021
Běžná (III. stupeň)	1,80	1,82	1,81	1,86	1,86
Pohotová (II. stupeň)	1,32	1,33	1,31	1,38	1,30
Hotovostní (I. stupeň)	1,04	1,02	0,27	0,35	0,32

7.4.3 Ukazatelé aktivity

Při této analýze byly zjištěny obraty a doby obratu. Obrat celkových aktiv se za sledované období pohyboval v doporučených hodnotách. Nejvyšších hodnot dosahovala společnost v roce 2020, což znamená, že má skvělou majetkovou vybavenost a efektivně jej využívá. Doba obratu zásob se v roce 2017 pohybovala okolo 50 dní, do roku 2020 měla klesající charakter, ale o rok později se poněkud zvýšila, i přesto jsou však hodnoty skvělé. Doba obratu závazků je poněkud vyšší než doba obratu pohledávek, což společnost dostává do nevýhodné pozice v roli věřitele, tzv. dostávají peníze od svých odběratelů v průměru později, než platí za své závazky. V rámci odvětví je to podobné. Obrat aktiv u odvětví se pohybuje okolo 1,73-1,91, takže i společnosti v rámci odvětví hospodaří se svým majetkem

efektivně. Skvělých hodnot dosahuje i obratu zásob, který postupně klesá. Co se týče doby obratu pohledávek a závazků, je na tom odvětví stejně jak společnost.

Tabulka 28: Analýza aktivity společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktiv	1,73	1,81	1,64	1,91	1,69
Obrat DHM	4,38	4,52	3,49	3,44	3,56
Obratovost pohledávek	5,14	5,51	5,37	8,38	5,97
Obratovost závazků	9,26	8,05	6,20	8,74	5,42
Doba obratu zásob	49 dní	46 dní	47 dní	32 dní	35 dní
Doba obratu pohledávek	70 dní	69 dní	67 dní	43 dní	61 dní
Doba obratu závazků	39 dní	45 dní	58 dní	41 dní	66 dní

Tabulka 29: Analýza aktivity odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktiv	1,34	1,22	1,22	1,13	1,21
Obrat DHM	3,25	2,74	2,64	2,59	2,94
Obratovost pohledávek	4,85	5,05	5,27	4,90	5,15
Obratovost závazků	3,89	3,87	3,89	3,53	3,60
Doba obratu zásob	39 dní	40 dní	41 dní	42 dní	49 dní
Doba obratu pohledávek	92 dní	92 dní	92 dní	101 dní	93 dní
Doba obratu závazků	86 dní	88 dní	86 dní	95 dní	92 dní

7.4.4 Ukazatelé zadluženosti

Společnost vykazuje zvyšující celkovou zadluženost. Měla by se pohybovat v rozmezí 30-60 %. V tomto rozmezí se společnost nacházela každoročně. V roce 2020 celková zadluženost poněkud klesla, ale další rok začala opět růst. V roce 2017 se pohybovala na úrovni 43 %, v roce 2021 vzrostla na 52 %. V rámci odvětví jsou hodnoty stabilní, pohybují se okolo 44 % a nacházejí v doporučených hodnotách. Významným ukazatelem pro banku z hlediska poskytnutí úvěru je míra zadluženosti. U společnosti i odvětví se míra zadlužení pohybuje okolo 1, což vykazuje minimální zadlužení. Úrokové krytí u společnosti je velmi vysoké, je nad úrovní doporučené hodnoty 5. Lze tedy říct, že společnost nemá problémy s vytvářením potřebných zisků pro krytí úroků z půjček, což poukazuje na možnost kapacity k přijetí bankovních úvěrů. Podobně pozitivních výsledků z hlediska úrokového krytí dosahuje i odvětví. Důležitým parametrem pro posouzení dlouhodobé finanční rovnováhy je požadavek, aby byl dlouhodobý majetek pokrytý dlouhodobým kapitálem. Tento parametr byl v rámci odvětví i společnosti splněn.

Tabulka 30: Analýza zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
Celková zadluženost	43,22 %	43,79 %	51,34 %	45,63 %	51,90 %
Míra zadluženosti	0,76	0,78	1,06	0,84	1,08
Dlouhodobé CZ/dlouhodobý K	4,89 %	4,40 %	4,61 %	4,59 %	4,55 %
Dlouhodobé CZ/CZ	6,76 %	5,90 %	4,56 %	5,73 %	4,42 %
VK/DM	1,44	1,40	1,03	0,98	1,01
Dlouhodobé zdroje/DM	1,51	1,47	1,08	1,02	1,06
Úrokové krytí	39,08	32,75	23,97	57,15	68,40

Tabulka 31: Analýza zadluženosti odvětví (vlastní zpracování dle MPO)

	2017	2018	2019	2020	2021
Celková zadluženost	43,94 %	43,75 %	42,42 %	43,10 %	43,58 %
Míra zadluženosti	0,79	0,79	0,74	0,77	0,78
Dlouhodobé CZ/dlouhodobý K	15,71 %	18,16 %	16,98 %	16,78 %	16,53 %
Dlouhodobé CZ/CZ	23,51 %	28,24 %	27,46 %	26,28 %	25,30 %
VK/DM	1,34	1,25	1,23	1,29	1,34
Dlouhodobé zdroje/DM	1,59	1,52	1,49	1,55	1,62
Úrokové krytí	29,29	20,72	19,21	19,56	22,58

7.5 Spider analýza

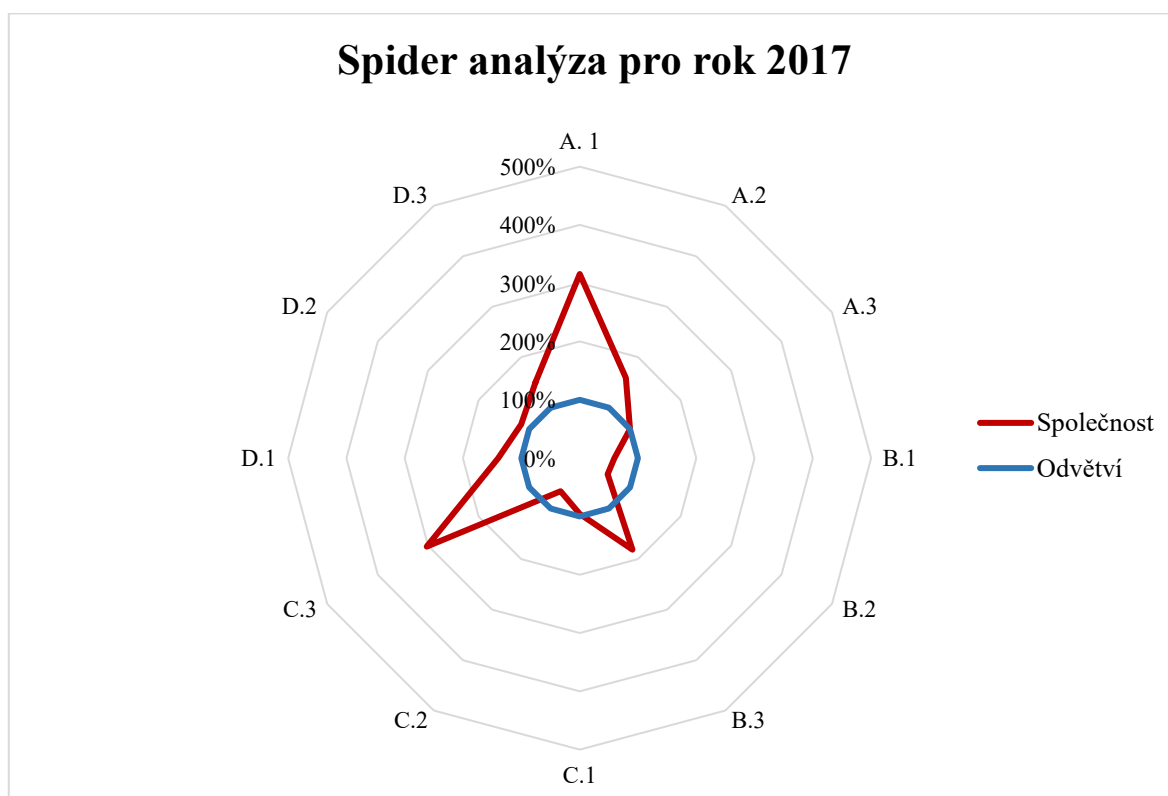
Prostřednictvím benchmarkingu je možné vyhodnotit základní skupiny poměrových ukazatelů (rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity) a porovnat je s daným odvětvím. Graf obsahuje křivku, která představuje výši ukazatelů společnosti a linií odvětví. Linie slouží jako základna pro výpočet polohy ukazatelů dané společnosti. V následujících tabulkách a grafech jsou uvedeny a porovnány hodnoty jednotlivých poměrových ukazatelů společnosti a odvětví za období 2017-2021.

V roce 2017 se rentabilita společnosti (A.1, A.2, A.3) od odvětví lišila. Rentabilita vlastního kapitálu, aktiv a tržeb byla u společnosti nižší než u odvětví. Lišilo se to však cca 2 %. Z hlediska likvidity (B.1, B.2, B.3) se společnost velmi lišila od odvětví u pohotové likvidity, která byla o 0,36 nižší než u odvětví a u hotovostní likvidity, která byla nižší až o 0,98. Co se týče zadluženosti (C.1, C.2, C.3), tak jsou hodnoty podobné, liší se úrokové krytí, které je u společnosti cca o 10 % vyšší jak u odvětví. Posledním ukazatelem je aktivita (D.1, D.2, D.3). V této oblasti jsou hodnoty podobné, nejvíce se odchyluje obratovost krátkodobých závazků, který je u společnosti vyšší jak u odvětví.

Jako největší slabinu v tomto roce u společnosti je určitě likvidita, převážně pohotová a hotovostní a rentabilita.

Tabulka 32: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2017 (vlastní zpracování)

		společnost	odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	15,32 %	18,57 %
	A.2 Rentabilita aktiv	11,21 %	13,24 %
	A.3 Rentabilita tržeb	5,02 %	7,6 %
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	1,6	1,8
	B.2 Pohotová likvidita	0,96	1,32
	B.3 Hotovostní likvidita	0,06	1,04
Zadluženost	C.1 Vlastní kapitál/aktiva	0,57	0,50
	C.2 Krytí DM dlouhodobým kapitálem	1,51	1,59
	C.3 Úrokové krytí	39,08	29,29
Aktivita	D.1 Obratovost aktiv	1,73	1,34
	D.2 Obratovost krátkodobých pohledávek	5,14	4,85
	D.3 Obratovost krátkodobých závazků	9,26	3,89



Obrázek 3: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2017

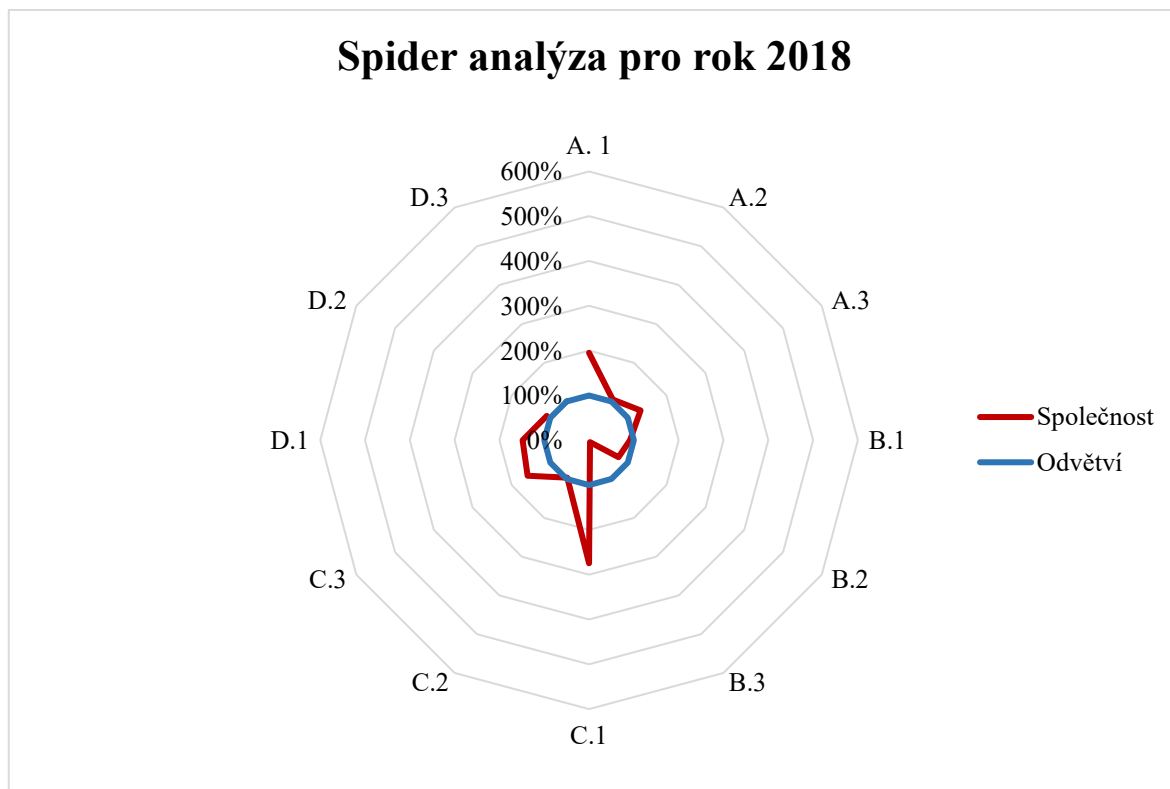
V roce 2018 nastala změna v rámci rentability (A.1, A.2, A.3), která byla o dost vyšší u společnosti než u odvětví. Rozdíl byl až 12 %. U ostatních ukazatelů je rentabilita nepatrně vyšší u společnosti. V rámci likvidity (B.1, B.2, B.3) vykazuje odvětví opět lepších hodnot u všech ukazatelů likvidity. U společnosti jsou hodnoty stejně jako v předchozím roku velmi

nízké. U ukazatele zadluženosti (C.1, C.2, C.3) jsou hodnoty vyšší u společnosti. Nejvíce se opět liší úrokového krytí, které je u společnosti o cca 12 % vyšší. Ukazatelé aktivity (D.1, D.2, D.3) v tomto období mají podobný rozdíl oproti odvětví jako v předchozím roce.

V roce 2018 nastala změna v rámci rentability. U společnosti došlo k většímu nárůstu u rentability vlastního kapitálu. Hodnoty likvidity jsou u společnosti opět horší než u odvětví, stejně jako v předchozím roce.

Tabulka 33: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2018 (vlastní zpracování)

		společnost	odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	24,80 %	12,70 %
	A.2 Rentabilita aktiv	10,06 %	9,56 %
	A.3 Rentabilita tržeb	7,7 %	5,8 %
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	1,66	1,82
	B.2 Pohotová likvidita	1,01	1,33
	B.3 Hotovostní likvidita	0,05	1,02
Zadluženost	C.1 Vlastní kapitál/aktiva	1,40	0,51
	C.2 Krytí DM dlouhodobým kapitálem	1,47	1,52
	C.3 Úrokové krytí	32,75	20,72
Aktivita	D1 Obratovost aktiv	1,81	1,22
	D.2 Obratovost krátkodobých pohledávek	5,51	5,05
	D.3 Obratovost krátkodobých závazků	8,05	3,87



Obrázek 4: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2018

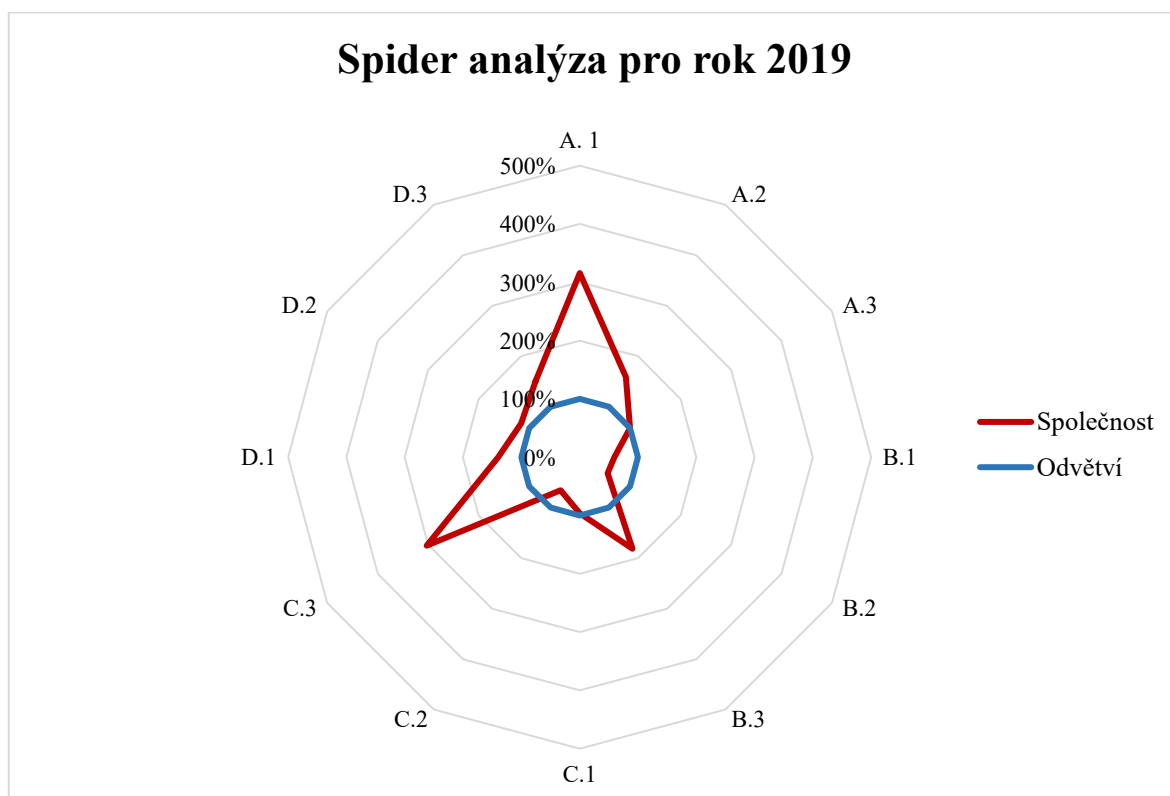
V dalším období je rentabilita (A.1, A.2, A.3) velmi podobná, jak v předchozím období. Rozdíl nastává u rentability aktiv, která je u odvětví v tomto roce vyšší než u společnost. Zbytek hodnot je vyšší u společnosti. U likvidity (B.1, B.2, B.3) dochází u společnosti opět k pohoršení. Všechny hodnoty jsou daleko nižší u společnosti. V rámci zadluženosti (C.1, C.2, C.3) jsou hodnoty opět podobné, v tomto období u společnosti a odvětví i úrokové krytí dosahuje podobných hodnot, ale u společnosti je stále vyšší. Posledním ukazatelem je aktivita (D.1, D.2, D.3), kde jsou všechny hodnoty ukazatelů vyšší u společnosti. Nejvíce se liší obratovost krátkodobých závazků, která je u společnosti vyšší cca o 2,5.

V tomto období nedošlo k zásadním změnám. Společnost má opět jediné nedostatky u ukazatele likvidity.

Tabulka 34: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2019 (vlastní zpracování)

		společnost	odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	28,27 %	12,85 %
	A.2 Rentabilita aktiv	9,68 %	9,80 %
	A.3 Rentabilita tržeb	8,25 %	6,00 %
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	1,2	1,81
	B.2 Pohotová likvidita	0,71	1,31

	B.3 Hotovostní likvidita	0,01	0,27
Zadluženost	C.1 Vlastní kapitál/aktiva	0,48	0,51
	C.2 Krytí DM dlouhodobým kapitálem	1,08	1,49
	C.3 Úrokové krytí	23,97	19,21
Aktivita	D.1 Obratovost aktiv	1,64	1,22
	D.2 Obratovost krátkodobých pohledávek	5,37	5,27
	D.3 Obratovost krátkodobých závazků	6,20	3,89



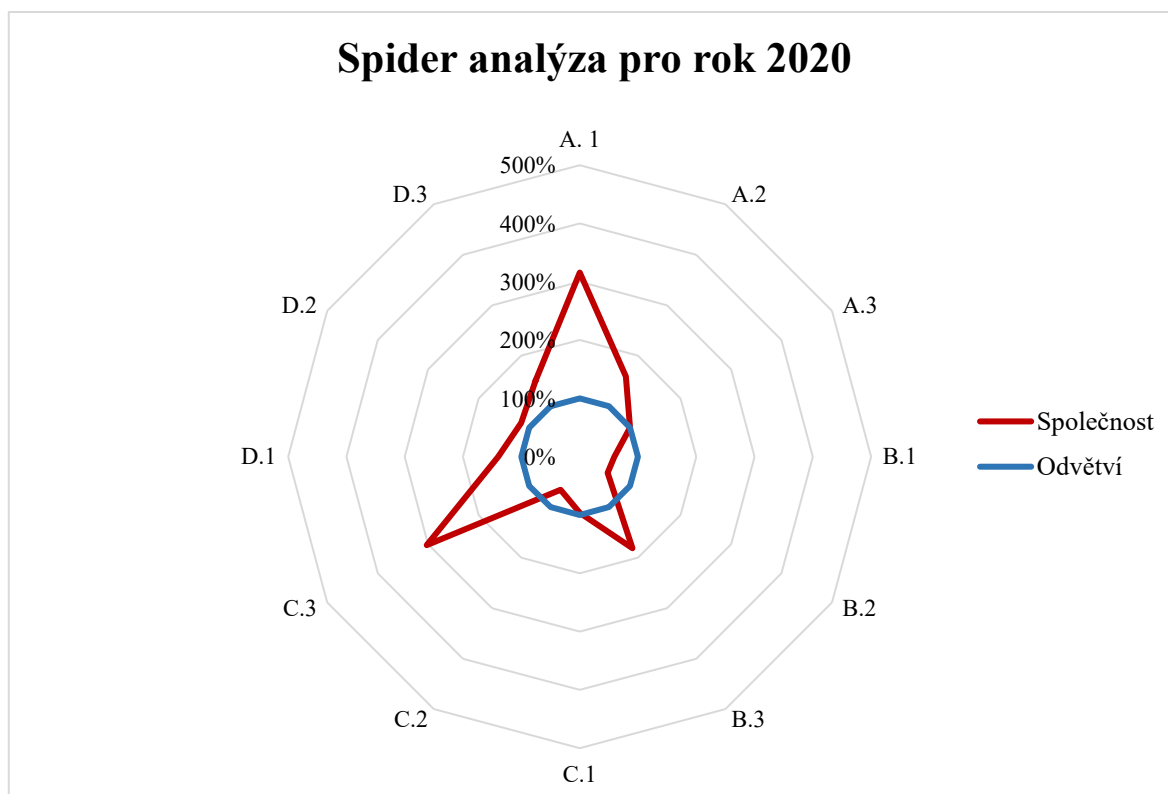
Obrázek 5: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2019

V roce 2020 došlo k většímu nárůstu u rentability (A.1, A.2, A.3). Hodnoty jsou o dost vyšší u společnost. U rentability vlastního kapitálu je hodnota vyšší až o 25 %. Zbytek ukazatelů je vyšší cca o 5 % u společnosti. U likvidity (B.1, B.2, B.3) nedošlo k žádné změně. U odvětví jsou hodnoty zdaleka vyšší jak u společnosti. U zadluženosti (C.1, C.2, C.3) je opět větší výkyv u úrokového krytí, který je vyšší až skoro o 40 %. Jinak jsou hodnoty podobné. Z hlediska aktivity (D.1, D.2, D.3) jsou všechny hodnoty u společnosti vyšší.

V tomto roce došlo k většímu nárůstu rentability vlastního kapitálu u společnosti a u odvětví naopak k menšímu poklesu. Společnost stejně jako předchozích letech má velmi nízké hodnoty u ukazatele likvidity.

Tabulka 35: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2020 (vlastní zpracování)

		společnost	odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	37,22 %	12,03 %
	A.2 Rentabilita tržeb	14,97 %	9,10 %
	A.3 Rentabilita tržeb	10,59 %	6,02 %
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	1,27	1,86
	B.2 Pohotová likvidita	0,77	1,38
	B.3 Hotovostní likvidita	0,11	0,35
Zadluženost	C.1 Vlastní kapitál/aktiva	0,54	0,50
	C.2 Krytí DM dlouhodobým kapitálem	1,02	1,55
	C.3 Úrokové krytí	57,15	19,56
Aktivita	D.1 Obratovost aktiv	1,91	1,13
	D.2 Obratovost krátkodobých pohledávek	8,38	4,90
	D.3 Obratovost krátkodobých závazků	8,74	3,53



Obrázek 6: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2020

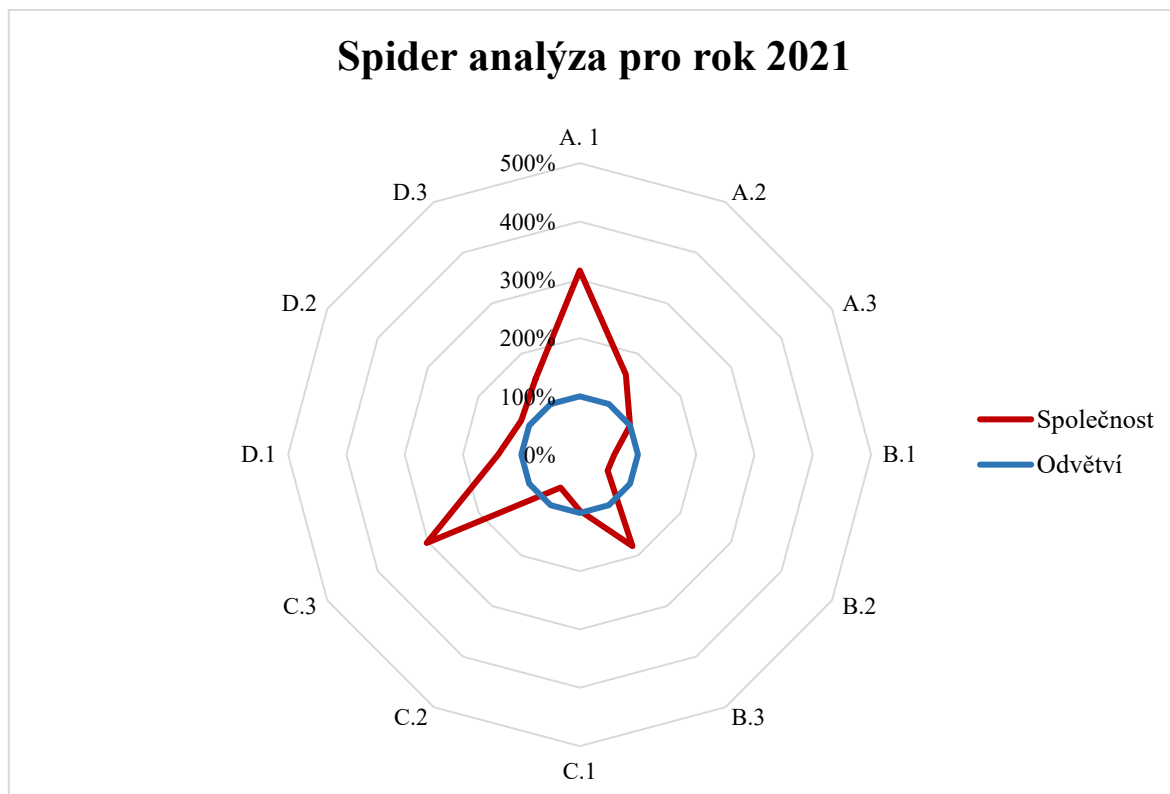
V posledním roce došlo z hlediska ukazatele rentability (A.1, A.2, A.3) opět k růstu rentability vlastního kapitálu u společnosti, která je momentálně vyšší téměř o 30 %. Rentabilita tržeb je lehce u společnosti vyšší a rentabilita tržeb je totožná s odvětvím. Ani tento rok nedošlo ke zlepšení v rámci likvidity (B.1, B.2, B.3) u společnosti. Hodnoty jsou opět velmi nízké u běžné a pohotové likvidity, dá se říct, že ještě horší jak v předchozích letech oproti odvětví. Výjimkou je hodnota u hotovostní likvidity, která se zlepšila a v tomto

období je vyšší než u odvětví. Zadluženost (C.1, C.2, C.3) je stejně jako v předchozích obdobích podobná. Úrokové krytí je opět vyšší u společnosti téměř o 45 %. A k žádné zásadní změně opět nedošlo ani u ukazatele aktivity (D.1, D.2, D.3). Všechny hodnoty jsou u společnosti vyšší jak u odvětví.

V tomto období měla společnost opět vyšší hodnoty rentability. Naopak negativní hodnoty u běžné a pohotové likvidity. U ukazatelů zadluženosti a aktivity nedošlo k razantním změnám.

Tabulka 36: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2021 (vlastní zpracování)

		společnost	odvětví
Rentabilita	A.1 Rentabilita vlastního kapitálu	43,33 %	13,72 %
	A.2 Rentabilita tržeb	15,46 %	9,74 %
	A.3 Rentabilita tržeb	6,30 %	6,30 %
Likvidita	B.1 Běžná likvidita	1,11	1,86
	B.2 Pohotová likvidita	0,72	1,30
	B.3 Hotovostní likvidita	0,58	0,32
Zadluženost	C.1 Vlastní kapitál/aktiva	0,48	0,50
	C.2 Krytí DM dlouhodobým kapitálem	1,06	1,62
	C.3 Úrokové krytí	68,40	22,58
Aktivita	D1 Obratovost aktiv	1,69	1,21
	D.2 Obratovost krátkodobých pohledávek	5,97	5,15
	D.3 Obratovost krátkodobých závazků	5,42	3,60



Obrázek 7: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2021

7.6 Analýza Cash Flow

V následující je uvedený zkrácený rozsah vývoje cash flow za sledované období 2017-2021, který je rozdělený podle činností na CF z provozní, investiční a finanční činnosti. Co se týče CF z provozní činnosti, dosahuje každoročně kladných hodnot – což znamená, že ve sledovaném období přesáhly příjmy z provozní činnosti výdaje, které jsou s touto činností spojené. CF z provozní činnosti byl kladný a každoročně vyšší. CF z investiční činnosti je každoročně záporné, což svědčí o investiční aktivitě společnosti, která byla vysoká především v roce 2019 vlivem nakupovaných nových technologií. Peněžní tok z finanční činnosti je dlouhodobě záporný, což může souviset se strategií společnosti a snižováním cizích zdrojů financování v podobě bankovních úvěrů. Výsledek hospodaření je však kladný, takže společnost nerealizuje výraznou investiční činnost, může se zapůjčené prostředky použít na splácení, jelikož nemá pro vytvořené finanční prostředky využití.

Tabulka 37: Vývoj toků peněžní hotovosti společnosti (vlastní pracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	29 397	14 228	10 020	3 078	25 386
Čistý peněžní to z provozní činnosti	71 433	142 376	192 989	183 673	216 095
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-46 633	-40 561	-120 797	-70 433	-78 266
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-39 969	-106 023	-79 134	-123 354	-109 553
Čisté snížení nebo zvýšení	-15 169	-4 208	-6 942	22 308	-4 146
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	14 228	10 020	3 078	25 386	21 240

7.7 Analýza soustav ukazatelů

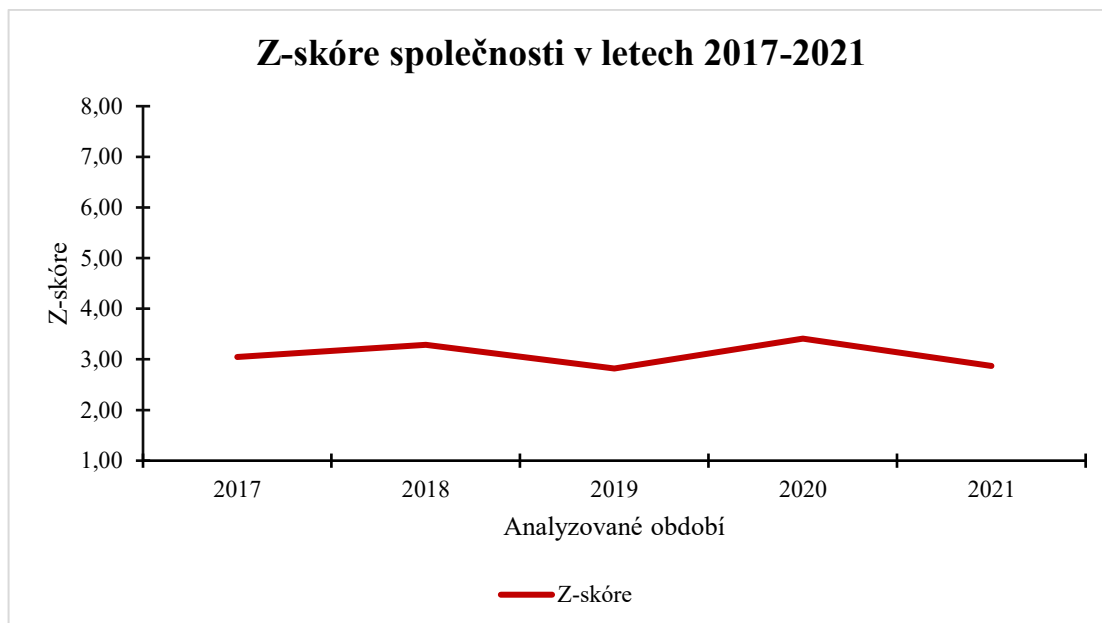
7.7.1 Bankrotní modely

Altmanův model (Z-skóre)

Na základě hodnot, které jsou uvedené v následující tabulce, lze říct, že má společnost uspokojivou finanční situaci. Hodnota Z převážně převyšuje hranici 2,99, což znamená, že je společnost finančně zdravá a neohrožuje ji bankrot.

Tabulka 38: Výpočet Altmanova Z-skóre společnosti v letech 2017-2021 (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
X1	0,16	0,17	0,06	0,06	0,4
X2	0,26	0,22	0,17	0,15	0,13
X3	0,35	0,55	0,55	0,79	0,26
X4	0,55	0,54	0,40	0,50	0,39
X5	1,73	1,81	1,64	1,91	1,69
Z-skóre	3,05	3,29	2,82	3,41	2,87



Obrázek 8: Graf T-skóre společnosti

7.7.2 Bonitní modely

Kralickův Quicktest

Dle výsledků hodnocení Kralicekova Quicktestu, je zřejmé, že se společnost ve sledovaném období 2017-2021 nacházela ve skvělé finanční situaci a je bonitní. Ve všech letech byly její hodnoty nad úrovní 3 a v letech 2018-2021 společnost dosáhla dokonce maximálního počtu bodů.

-Tabulka 39: Vývoj Kralicekova Quicktestu společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020	2021
R1	0,57	0,56	0,48	0,54	0,48
R2	3,37	1,79	1,85	1,26	2,30
R3	0,11	0,18	0,18	0,25	0,26
R4	0,07	0,13	0,17	0,17	0,13
Body R1	4	4	4	4	4
Body R2	3	4	4	4	4
Body R3	2	4	4	4	4
Body R4	2	4	4	4	4
Finanční stabilita	3,5	4	4	4	4
Výnosová situace	2	4	4	4	4
Souhrnné hodnocení	5,5	8	8	8	8

7.7.3 Pyramidová soustava

Na základě klíčového postavení ukazatele rentability vlastního kapitálu (ROE) je vhodné tento ukazatel rozložit. Rozklad názorně představuje, co ovlivnilo vývoj ukazatele ROE u společnosti Greiner, s. r. o. Rentabilita vlastního kapitálu byla především ovlivněna ziskovou marží, která se ve sledovaném období pohybovala nad hranicí 5 %. Poměrně stabilní je vývoj zkoumaných nákladových položek – výkonové spotřeby, osobních nákladů a odpisů. Stabilní je i ukazatel obratu aktiv, který se pohyboval v doporučených hodnotách. V průběhů období se snížil ukazatel obratu DHM, a naopak se zvýšil podíl na celkových aktivech, což potvrzuje, že společnost investuje do DHM. Vliv na zvyšující se ROE měla také finanční páka, která ukazuje zvýšení zapojeného cizího kapitálu. Společnost využívá kladného působení finanční páky ke zvýšení ROE.

		ČZ/VK	Ukazatel							
		15,32%	2017							
		24,80%	2018							
		28,27%	2019							
		37,22%	2020							
		43,44%	2021							
		ČZ/T	T/A			A/VK				
		5,02%	1,73			1,76				
		7,70%	x 1,81			x 1,78				
		8,25%	1,64			2,06				
		10,59%	1,91			1,84				
		12,32%	1,69			2,08				
ČZ/EBT	EBT/T	T/DHM	DHM/A	CK/VK	Peněž.P./Kr.záv.	Kr.záv./CK	Peněž.P./A			
0,8	6,30%	4,42	0,39	0,76	0,06	0,87	0,02			
0,81	9,55%	4,55	0,39	0,78	0,05	0,82	0,02			
0,81	x 10,35%	3,53	x 0,47	1,06	x 0,01	x 0,85	0			
0,81	13,11%	3,47	0,55	0,84	0,11	0,76	0,04			
0,81	15,27%	3,6	0,47	1,08	0,06	0,82	0,2			
		T/T	Ná/T	Ost.V/T						
		1	96,53%	1,54%						
		1	94,66%	2,35%						
		1	- 93,28%	+ 1,57%						
		1	93,76%	4,35%						
		1	90,19%	2,50%						
		VS/T	ON/T	Odpisy/T	Ost.prov.N/T	Úroky/T	Ost.N/T			
		73,65%	16,38%	3,25%	0,78%	0,16%	0,71%			
		69,69%	16,70%	2,97%	1,70%	0,29%	0,76%			
		69,41%	+ 17,19%	+ 2,94%	+ 1,27%	+ 0,43%	+ 0,78%			
		62,78%	17,74%	3,18%	0,89%	0,23%	0,84%			
		65,23%	16,44%	3,05%	0,94%	0,22%	0,82%			

Obrázek 9: Pyramidový rozklad ROE (vlastní zpracování)

8 ZHODNOCENÍ HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI ANÁSLEDNÉ DOPORUČENÍ

Ke zhodnocení finanční výkonnosti společnosti byla potřeba provést finanční analýzu za pomoci vybraných metod. Tato analýza byla prováděna prostřednictvím benchmarkingu s odvětvím, do kterého se daná společnost řadí. Řadí se do odvětví CZ-NACE 45 – Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel a do odvětví CZ-NACE 22 – Výroba pryžových a plastových výrobků.

Na základě analýzy absolutních ukazatelů, kde byla provedena analýza majetkové a finanční struktury, u které bylo zjištěno, že podíl dlouhodobého majetku se poměrně rovná oběžnému majetku. Každý rok na bilanční sumě dosahuje okolo 45–50 % na celkových aktivech. V daném odvětví je velmi podobné, ale v tomto případě převažuje více oběžný majetek (cca 56 %) Z hlediska finanční struktury je tomu stejně tak, jak u majetkové struktury. Podíl je téměř vyrovnaný. Nejvýznamnější položkou cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky, které tvoří okolo 40 % celkových pasiv.

Z hlediska analýzy výnosů společnosti je potvrzeno, že se jedná o výrobní společnost, jelikož mají největší zastoupení tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, tvoří okolo 96 % z celkových výnosů. Tržby v porovnání s odvětvím více rostou, u odvětví jsou hodnoty více stabilní. U skladby nákladů je nejvýznamnější položkou výkonová spotřeba, která tvoří během sledovaného období okolo 70 %. Další důležitou položkou jsou osobní náklady, které tvoří necelých 20 % celkových nákladů. Na základě provedené analýzy přidané hodnoty bylo zjištěno, že vývoj výsledku hospodaření je rostoucí ve všech sledovaných letech. V roce 2017 začínala přidaná hodnota 261 942,- tis. Kč, v roce 2021 dosáhla hodnoty 475 872,- tis. Kč.

V další části byla aplikována analýza rozdílových ukazatelů neboli analýza čistého pracovního kapitálu. Hodnoty čistého pracovního kapitálu jsou kladné, mají však klesající charakter, což znamená, že krátkodobé závazky rostou ve sledovaném období rychleji než oběžný majetek. Pro společnost je to varovným signálem, protože naznačuje, že má společnost potíže s řízením své likvidity. V této situaci je to ovlivněné především dobou obratu pohledávek, která se zvětšuje, znamená to, že společnost déle čeká na peněžní prostředky od svých zákazníků, což snižuje dostupnost hotovosti. Jako doporučení pro společnost se tady nabízí zlepšení řízení pohledávek a snížení doby obratu pohledávek nebo

například optimalizace skladových zásob a minimalizace přebytečných zásob. U odvětví jsou hodnoty taky kladné, ale naopak rostou.

Následně byla sestavena analýza poměrových ukazatelů, která zahrnovala jednotlivé ukazatelé. Prvním ukazatelem byl ukazatel rentability, kde byly vidět skvělé výsledky. Všechny hodnoty byly rostoucí a nad úrovní doporučených hodnot. V porovnání s odvětvím na tom byla společnost lépe. Hodnoty se na začátku sledovaného období trochu snížily, ale od roku 2018 a dá říct, že jsou stabilní. U ukazatele likvidity už výsledky nebyly úplně příznivé. Společnost v některých případech ani zdaleka nedosáhla alespoň doporučených hodnot. Běžná likvidita od roku 2019 klesla pod minimální doporučenou hodnotu 1,5 a to na hodnotu 1,2. V roce 2021 dokonce klesla až na hodnotu 1,11. Pohotová likvidita na tom nebyla lépe, doporučené hodnoty dosáhla pouze v roce 2018, kdy byla hodnota 1,01. Ve zbylých letech dosáhla velmi minimálních hodnot. Co se týče hotovostní likvidity, byly hodnoty extrémně nízké až rizikové. Až v roce 2021 byla hodnota příznivá. Na základě těchto hodnot se nabízí doporučení pro společnost, a to například tím, že by mohla zkrátit dobu, po kterou zákazníci platí za zboží nebo služby, jelikož to může pozitivně ovlivnit hotovostní tok. Bylo by vhodné vylepšit fakturační procesy nebo například nabídnout slevy za včasné platby. V rámci odvětví byly hodnoty příznivé, pouze v letech 2017-2018 byla poněkud vyšší hotovostní likvidita. U ukazatele aktivity se obrat aktiv společnosti i odvětví držel nad minimální doporučenou hodnotu 1. Společnost měla o něco lepší hodnoty než odvětví, ale v roce 2021 hodnota klesla. V rámci ukazatele aktivity vzniká zásadní problém při porovnávání doby obratu pohledávek a doby obratu závazků. Doba obratu závazků převyšuje dobu obratu pohledávek. V tomto případě by bylo vhodné, aby doba obratu pohledávek byla nižší než doba obratu závazků a to proto, že peněžní prostředky získané z pohledávek by měly být použité na splacení závazků vůči dodavatelům či jiným institucím. Návrh pro společnost je například vytvoření přísnějších platebních podmínek ve smlouvě nebo kratší doba splatnosti pohledávek, která by zajistila snížení ukazatele doby obratu pohledávek. Další návrh na zlepšení je identifikovat problémové zákazníky, kteří neplatí včas a snažit se s nimi navázat komunikaci, aby došlo ke zrychlení plateb. Posledním ukazatelem je ukazatel zadluženosti. Zadluženost společnosti se pohybuje v rozmezí 30–60 %, což představuje rozmezí doporučených hodnot. V roce 2021 dosáhla 52 %, do budoucna by však neměla přesáhnout 60 %. U odvětví byly hodnoty stabilnější a drží se okolo 43 %.

Co se týče analýzy cashflow ve sledovaném období 2017-2021, v provozní činnosti byly vykázány kladné hodnoty ve všech letech. Čistý peněžní tok dosáhl v roce až 216 095,- tis.

Kč. Čistý peněžní tok z investiční činnosti vycházel každý rok v záporné hodnotě, což znamená, že společnost investovala na nákup nového dlouhodobého majetku. I čistý peněžní tok z finanční činnosti vycházel každý rok v záporných hodnotách. Ale i přesto vycházel celkový peněžní tok ve všech letech kladný, což je pro společnost pozitivní.

Ve všech souhrnných ukazatelů vyplývá, že se společnost ve sledovaném období drží vždy nad šedou zónou, což znamená, že se nachází v doporučených hodnotách a nehrozí jí bankrot.

Na základě analýzy vyplývá, že se společnost nachází ve skvělé finanční situaci a skvěle se jí daří. Výše uvedené opatření by však mohly přispět ke zlepšení finančního stavu do budoucna.

ZÁVĚR

Bakalářská práce se zabývá finanční analýzou vybrané společnosti. Cílem práce této práce bylo provést finanční analýzu a zanalyzovat současnou finanční situaci společnosti ve sledovaném období 2017-2021.

V teoretické části byl v první řadě charakterizován cíl, společně s významem a uživateli, kteří byli rozdělení na interní a externí uživatele. Další část byla zaměřená na zdroje, které obsahují informace, ze kterých bylo potřeba čerpat k sestavení finanční analýzy. A poslední částí teoretické části byla charakteristika jednotlivých druhů analýz, které byly aplikovány v této bakalářské práci.

První část praktické části představovala samotnou společnost, její předmět podnikání a organizační strukturu této společnosti. Další část byla zaměřena na charakteristiku odvětví, do kterého se společnost řadí. A jako hlavní část praktické části, bylo sestavení finanční analýzy za pomoci aplikace jednotlivých druhů analýz. V tomto případě šlo o analýzu absolutních ukazatelů, analýzu rozdílových a poměrových ukazatelů, analýzu přidané hodnoty, analýzu cashflow, analýzu soustav ukazatelů a spider analýzu.

Závěrem této bakalářské bylo zhodnotit současnou finanční situaci společnosti a na základě výsledků navrhnout určitá doporučení, která povedou ke zlepšení této finanční situace.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BŘEZINOVÁ, Hana. Rozumíme účetní závěrce podnikatelů. 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 2019, 213 s. Účetnictví. ISBN 978-80-759-8488-3

EDMONDS, Thomas P., Christopher T. EDMONDS, Frances M. MCNAIR a Philip R. OLDS. Fundamental financial accounting concepts. Ninth edition. New York: McGraw Hill Education, 2016, 810 s. ISBN 978-1-25-925268-6

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. Podnikové finance v teorii a praxi. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2013, 267 s. ISBN 978-80-747-8011-0

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2008, 135 s. ISBN 9788071797135

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2

KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016, 321 s. ISBN 978-80-738-0591-3

KOTULIČ, Rastislav, Péter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ. Finanční analýza podniku. Třetí, přepracované a doplněné vydání. Bratislava: Wolters Kluwer, 2018, 227 s. ISBN 978-80-816-8888-1

PILAŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ. Účetní závěrka, základ daně a finanční analýza podnikatelských subjektů roku., Praha: 1. VOX, 2013, 200 s. ISBN 978-80-87480-50-2

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021, 165 s. Finance. ISBN 978-80-271-3124-2

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 9788025133866

STROUHAL, Jiří. Účetní závěrka. 2., aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011, 304 s. ISBN 978-80-735-7692-9.

STROUHAL, Jiří a Jiřina BOKŠOVÁ. Lexikon účetních pojmů: překlad z ČJ do AJ a NJ, výklad pojmů v ČJ, AJ a NJ, praktické příklady, účtový rozvrh. Praha: Wolters Kluwer, 2015, 380 s. ISBN 9788074787874.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2021, 294 s. ISBN 978-80-271-3184-6.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	Aktiva
CZ	Cizí Zdroje
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČZ	Čistý zisk
DM	Dlouhodobý majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Čistý zisk
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EBT	Zisk před zdaněním
FA	Finanční analýza
K	Kapitál
KZ	Krátkodobé cizí zdroje
N	Náklady
ON	Osobní náklady
OST.N	Ostatní náklady
OST.V	Ostatní výnosy
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
V	Výnosy
T	Tržby
VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
VS	Výkonová spotřeba

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Du Pontův rozklad ROE.....	34
Obrázek 2: Graf vývoje přidané hodnoty (vlastní zpracování).....	50
Obrázek 3: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2017	55
Obrázek 4: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2018	57
Obrázek 5: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2019	58
Obrázek 6: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2020	59
Obrázek 7: Graf spider analýzy poměrových ukazatelů v roce 2021	61
Obrázek 8: Graf T-skóre společnosti	63
Obrázek 9: Pyramidový rozklad ROE (vlastní zpracování)	65

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Hodnocení Klaricekova Quicktestu (vlastní zpracování dle Růčkové, 2021, str. 97)	33
Tabulka 2: SWOT analýza.....	39
Tabulka 3: Základní produkční charakteristiky odvětví oboru NACE 22.1 (vlastní zpracování dle MPO)	41
Tabulka 4: Základní produkční charakteristiky odvětví NACE 22.2 (vlastní zpracování dle MPO)	41
Tabulka 5: Majetková struktura společnosti (vlastní zpracování)	42
Tabulka 6: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti (vlastní zpracování).....	43
Tabulka 7: Majetková struktura odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	43
Tabulka 8: Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví (vlastní zpracování).....	44
Tabulka 9: Finanční struktura společnosti (vlastní zpracování)	44
Tabulka 10: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti (vlastní zpracování).....	45
Tabulka 11: Finanční struktura odvětví (vlastní zpracování dle MPO).....	45
Tabulka 12: Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví (vlastní zpracování dle MPO).....	46
Tabulka 13: Analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)	46
Tabulka 14: Horizontální a vertikální analýza výnosů společnosti (vlastní zpracování)	46
Tabulka 15: Analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování dle MPO).....	47
Tabulka 16: Horizontální a vertikální analýza výnosů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	47
Tabulka 17: Analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování)	47
Tabulka 18: Horizontální a vertikální analýza nákladů společnosti (vlastní zpracování) ...	48
Tabulka 19: Analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování dle MPO).....	49
Tabulka 20: Horizontální a vertikální analýza nákladů odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	49
Tabulka 21: Analýza přidané hodnoty (vlastní zpracování).....	49
Tabulka 22: Analýza čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování).....	50
Tabulka 23: Analýza čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování dle MPO) .	50
Tabulka 24: Analýza rentability společnosti (vlastní zpracování).....	51
Tabulka 25: Analýza rentability odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	51
Tabulka 26: Analýza likvidity společnosti (vlastní zpracování)	52
Tabulka 27: Analýza likvidity odvětví (vlastní zpracování dle MPO).....	52

Tabulka 28: Analýza aktivity společnosti (vlastní zpracování).....	53
Tabulka 29: Analýza aktivity odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	53
Tabulka 30: Analýza zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)	54
Tabulka 31: Analýza zadluženosti odvětví (vlastní zpracování dle MPO)	54
Tabulka 32: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2017 (vlastní zpracování).....	55
Tabulka 33: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2018 (vlastní zpracování).....	56
Tabulka 34: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2019 (vlastní zpracování).....	57
Tabulka 35: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2020 (vlastní zpracování).....	59
Tabulka 36: Porovnání poměrových ukazatelů společnosti a odvětví v roce 2021 (vlastní zpracování).....	60
Tabulka 37: Vývoj toků peněžní hotovosti společnosti (vlastní zpracování).....	62
Tabulka 38: Výpočet Altmanova Z-skóre společnosti v letech 2017-2021 (vlastní zpracování).....	62
-Tabulka 39: Vývoj Kralicekova Quicktestu společnosti (vlastní zpracování)	63

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Rozvaha za rok 2021

Příloha P II: Výkaz zisku a ztráty za rok 2021

Příloha P III: Přehled o peněžních tocích za rok 2021

Příloha P IV: Rozvaha za rok 2020

Příloha P V: Výkaz zisku a ztráty za rok 2020

Příloha P VI: Přehled o peněžních tocích za rok 2020

Příloha P VII: Rozvaha za rok 2019

Příloha P VIII: Výkaz zisku a ztráty za rok 2019

Příloha P IX: Přehled o peněžních tocích za rok 2019

Příloha P X: Rozvaha za rok 2018

Příloha P XI: Výkaz zisku a ztráty za rok 2018

Příloha P XII: Přehled o peněžních tocích za rok 2018

Příloha P XIII: Rozvaha za rok 2017

Příloha P XIV: Výkaz zisku a ztráty za rok 2017

Příloha P XV: Přehled o peněžních tocích za rok 2017

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA ZA ROK 2021

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	16	411 737	- 6 803	404 934	287 667
C.I.	Zásoby	17	146 364	- 6 463	139 901	111 385
C.I.1.	Materiál	18	83 208	- 4 773	78 435	61 435
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	26 482	- 205	28 277	26 771
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	31 782	- 1 485	30 297	22 376
C.I.3.1.	Výrobky	21	31 531	- 1 485	30 046	22 365
C.I.3.2.	Zboží	22	251		251	11
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	2 892		2 892	803
C.II.	Pohledávky	24	244 133	- 340	243 793	150 896
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	2 096		2 096	1 904
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	2 096		2 096	1 904
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	113		113	98
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	1 983		1 983	1 806
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	242 037	- 340	241 697	148 992
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	221 011	- 340	220 671	140 845
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	21 026		21 026	8 147
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	7 039		7 039	2 463
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	932		932	930
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	4 430		4 430	2 419
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	8 625		8 625	2 335
C.IV.	Peněžní prostředky	36	21 240		21 240	25 386
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	215		215	308
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	21 025		21 025	25 078
D.	Časové rozlišení aktiv	39	43 338		43 338	2 623
D.1.	Náklady příštích období	40	43 338		43 338	2 623

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	16	411 737	- 6 803	404 934	287 667
C.I.	Zásoby	17	146 364	- 6 463	139 901	111 385
C.I.1.	Materiál	18	83 208	- 4 773	78 435	61 435
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	28 482	- 205	28 277	26 771
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	31 782	- 1 485	30 297	22 376
C.I.3.1.	Výrobky	21	31 531	- 1 485	30 046	22 365
C.I.3.2.	Zboží	22	251		251	11
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	2 892		2 892	803
C.II.	Pohledávky	24	244 133	- 340	243 793	150 896
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	2 096		2 096	1 904
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	2 096		2 096	1 904
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	113		113	98
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	1 983		1 983	1 806
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	242 037	- 340	241 697	148 992
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	221 011	- 340	220 671	140 845
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	21 026		21 026	8 147
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	7 039		7 039	2 463
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	932		932	930
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	4 430		4 430	2 419
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	8 625		8 625	2 335
C.IV.	Peněžní prostředky	36	21 240		21 240	25 386
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	215		215	308
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	21 025		21 025	25 078
D.	Časové rozlišení aktiv	39	43 338		43 338	2 623
D.1.	Náklady příštích období	40	43 338		43 338	2 623

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	863 510	653 728
A.	Vlastní kapitál	42	410 200	355 370
A.I.	Základní kapitál	43	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	44	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	100 000	100 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	100 000	100 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	100 000	100 000
A.III.	Fondy ze zisku	48	2 498	2 895
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	40	40
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	50	2 458	2 855
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	51	129 769	120 004
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	52	129 769	120 004
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	53	177 733	132 271
B. + C.	Cizí zdroje	54	443 026	298 276
B.	Rezervy	55	59 326	54 419
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	56	13 940	8 742
B.4.	Ostatní rezervy	57	45 386	45 677
C.	Závazky	58	383 700	243 856
C.I.	Dlouhodobé závazky	59	19 569	17 100
C.I.8.	Odložený daňový závazek	60	19 569	17 100

greiner assistec s.r.o.**Rozvaha**

k 31. prosinci 2021

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	61	364 131	226 756
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	62	94 620	81 270
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	63	3 275	2 648
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	64	247 538	126 540
C.II.8.	Závazky ostatní	65	18 698	16 298
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	66	10 581	8 566
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	67	5 874	5 118
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	68	1 124	1 537
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	69	2	572
C.II.8.7.	Jiné závazky	70	1 117	505
D.	Časové rozlišení pasív	71	284	83
D.1.	Výdaje příštích období	72	284	83

PŘÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění za rok končící 31. prosincem 2021 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

č.p. 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 442 924	1 249 019
A.	Výkonová spotřeba	2	941 232	784 131
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	771 191	639 675
A.3.	Služby	4	170 041	144 456
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5	- 8 839	27 378
D.	Osobní náklady	6	237 282	221 698
D.1.	Mzdové náklady	7	168 962	157 639
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	8	68 320	63 859
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9	56 545	53 403
D.2.2.	Ostatní náklady	10	11 775	10 456
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	11	44 389	37 874
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12	44 033	39 729
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	13	44 033	39 729
E.2.	Úpravy hodnot zásob	14	224	- 1 429
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	15	132	- 426
III.	Ostatní provozní výnosy	16	16 715	11 124
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	17	4 777	198
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	18	1 231	388
III.3.	Jiné provozní výnosy	19	10 707	10 538
F.	Ostatní provozní náklady	20	13 603	29 445
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	21	4 192	16
F.2.	Prodaný materiál	22	1 140	354
F.3.	Daně a poplatky	23	298	389
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	24	- 291	14 876
F.5.	Jiné provozní náklady	25	8 264	13 810
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	26	231 972	159 617

greiner assistec s.r.o.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. prosincem 2021

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	27	54	46
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	28	54	46
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	29	3 221	2 866
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	30	3 221	2 866
VII.	Ostatní finanční výnosy	31	19 362	43 157
K.	Ostatní finanční náklady	32	27 844	36 163
*	Finanční výsledek hospodaření	33	- 11 649	4 174
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	34	220 323	163 791
L.	Daň z příjmů	35	42 590	31 520
L.1.	Daň z příjmů splatná	36	40 121	30 880
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	37	2 469	640
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	38	177 733	132 271
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	39	177 733	132 271
•	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	40	1 479 055	1 303 346

PŘÍLOHA P III: PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2021

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2021

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

š.p. 181

783 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	25 386	3 078
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
I. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	220 323	163 791
A.1. Úpravy o napanázní operace	46 680	55 388
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	44 033	39 729
A.1.2. Změna stavu:	65	13 021
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	65	13 021
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 595	- 182
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	3 157	2 820
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	267 003	219 179
A.2. Změna pořeby pracovního kapitálu	- 45 240	28 081
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných s časového rozlišení	- 133 744	68 314
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	117 244	- 78 669
A.2.3. Změna stavu zásob	- 28 740	40 436
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	221 763	247 260
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 3 221	- 2 866
A.4. Přijaté úroky	54	46
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období	- 34 623	- 28 345
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	183 673	216 096
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 83 043	- 70 631
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 80 049	- 68 680
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 2 994	- 1 951
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	4 777	198
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	4 777	198
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 78 266	- 70 433
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	13 350	- 5 894
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 122 903	- 117 460
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 2 897	- 1 145
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 120 006	- 116 315
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 109 553	- 123 354
F. Čistá změna nebo snížení peněžních prostředků	- 4 148	22 308
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	21 240	25 386

PŘÍLOHA P IV: ROZVAHA ZA ROK 2020

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2020 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

č.p. 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	915 745	- 262 017	653 728	702 760
B.	Stálá aktiva	2	619 008	- 255 570	363 438	329 883
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	11 337	- 8 127	3 210	2 898
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	4	267	- 183	84	157
B.I.2.	Ocenitelná práva	5	11 070	- 7 944	3 126	710
B.I.2.1.	Software	6	11 070	- 7 944	3 126	710
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7				2 031
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8				2 031
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9	607 671	- 247 443	360 228	326 985
B.II.1.	Pozemky a stavby	10	81 543	- 11 688	69 855	69 256
B.II.1.2.	Stavby	11	81 543	- 11 688	69 855	69 256
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12	469 025	- 235 755	233 270	205 366
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	57 103		57 103	52 363
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	10 840		10 840	19 483
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	46 263		46 263	32 880

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2020

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	16	294 114	- 6 447	287 667	369 882
C.I.	Zásoby	17	117 624	- 6 239	111 385	150 392
C.I.1.	Materiál	18	85 636	- 4 201	81 435	62 438
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	27 582	- 811	26 771	59 529
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	23 603	- 1 227	22 376	17 188
C.I.3.1.	Výrobky	21	23 592	- 1 227	22 365	17 179
C.I.3.2.	Zboží	22	11		11	9
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	803		803	11 237
C.II.	Pohledávky	24	151 104	- 208	150 896	216 412
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	1 904		1 904	1 424
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	1 904		1 904	1 424
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	98		98	87
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	1 806		1 806	1 337
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	149 200	- 208	148 992	214 988
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	141 053	- 208	140 845	207 149
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	8 147		8 147	7 839
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	2 463		2 463	1 311
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	930		930	475
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	2 419		2 419	1 334
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	2 335		2 335	4 719
C.IV.	Peněžní prostředky	36	25 386		25 386	3 078
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	308		308	323
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	25 078		25 078	2 755
D.	Časové rozlišení aktiv	39	2 623		2 623	2 995
D.1.	Náklady příštích období	40	2 623		2 623	2 995

greiner assistec s.r.o.**Rozvaha**

k 31. prosinci 2020

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	653 728	702 760
A.	Vlastní kapitál	42	365 370	340 559
A.I.	Základní kapitál	43	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	44	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	100 000	100 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	100 000	100 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	100 000	100 000
A.III.	Fondy ze zisku	48	2 895	40
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	40	40
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	50	2 855	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	51	120 004	144 034
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	52	120 004	144 034
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	53	132 271	96 285
B. + C.	Cizí zdroje	54	298 275	360 778
B.	Rezervy	55	54 419	37 008
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	56	8 742	6 207
B.4.	Ostatní rezervy	57	45 677	30 801
C.	Závazky	58	243 856	323 770
C.I.	Dílhodobé závazky	59	17 100	16 460
C.I.8.	Odložený daňový závazek	60	17 100	16 460

greiner assistec s.r.o.**Rozvaha**

k 31. prosinci 2020

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	61	226 756	307 310
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	62	81 270	87 164
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	63	2 648	33 946
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	64	126 540	171 451
C.II.8.	Závazky ostatní	65	16 298	14 749
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	66	8 566	7 838
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	67	5 118	4 721
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	68	1 537	1 347
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	69	572	203
C.II.8.7.	Jiné závazky	70	505	640
D.	Časové rozlišení pasív	71	83	1 423
D.1.	Výdaje příštích období	72	83	1 423

PŘÍLOHA V P: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění

za rok končící 31. prosincem 2020
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

č.p. 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 249 019	1 154 471
A.	Výkonová spotřeba	2	784 131	801 350
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	639 675	671 746
A.3.	Služby	4	144 456	129 604
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5	27 378	- 18 009
D.	Osobní náklady	6	221 698	198 447
D.1.	Mzdové náklady	7	157 839	141 675
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	8	63 859	56 772
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9	53 403	47 813
D.2.2.	Ostatní náklady	10	10 456	8 959
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	11	37 874	33 757
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12	39 729	33 902
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	13	39 729	33 902
E.2.	Úpravy hodnot zásob	14	- 1 429	- 548
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	15	- 426	403
III.	Ostatní provozní výnosy	16	11 124	5 508
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	17	198	138
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	18	388	400
III.3.	Jiné provozní výnosy	19	10 538	4 970
F.	Ostatní provozní náklady	20	29 445	14 702
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	21	16	
F.2.	Prodaný materiál	22	354	334
F.3.	Daně a poplatky	23	389	296
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	24	14 876	6 807
F.5.	Jiné provozní náklady	25	13 810	7 265
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	26	159 617	129 732

greiner assistec s.r.o.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. prosincem 2020

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	27	46	36
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	28	46	36
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	29	2 866	4 987
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	30	2 866	4 987
VII.	Ostatní finanční výnosy	31	43 157	13 048
K.	Ostatní finanční náklady	32	36 163	18 296
*	Finanční výsledek hospodaření	33	4 174	- 10 199
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	34	163 791	119 533
L.	Daň z příjmů	35	31 520	23 248
L.1.	Daň z příjmů splatná	36	30 880	22 447
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	37	640	801
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	38	132 271	96 285
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	39	132 271	96 285
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	40	1 303 346	1 173 063

PŘÍLOHA VI P: PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2020

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH za rok končící 31. prosincem 2020 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

GENYMI INVESTICE S.R.O.
 IČO: 181
 763 15 Blazovná
 Česká republika

Identifikační číslo

201 88 440

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	3 078	10 020
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	163 791	119 533
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	55 368	45 377
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	39 729	33 902
A.1.2. Změna stavu:	13 021	6 662
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	13 021	6 662
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 182	- 138
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	2 820	4 951
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	219 179	164 910
A.2. Změna požadby pracovního kapitálu	28 081	56 961
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	66 314	- 7 290
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 78 669	73 334
A.2.3. Změna stavu zásob	40 436	- 9 083
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	247 260	221 871
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 2 866	- 4 987
A.4. Přijaté úroky	46	36
A.5. Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 28 345	- 23 931
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	216 095	192 989
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 70 631	- 120 935
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 68 680	- 118 419
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 1 951	- 2 516
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	198	138
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	198	138
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 70 433	- 120 797
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	- 5 894	17 174
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 117 460	- 96 308
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 1 145	- 3 500
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 116 315	- 92 808
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 123 354	- 79 134
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	22 368	- 6 942
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	25 386	3 078

PŘÍLOHA VII P: ROZVAHA ZA ROK 2019

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2019 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

č.p. 181

763 15 Břežová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1	943 755	- 240 995	702 760	606 151
B.	Stálá aktiva	2	562 576	- 232 693	329 883	242 850
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	9 386	- 6 488	2 898	1 512
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	4	267	- 110	157	
B.I.2.	Ocenitelná práva	5	7 088	- 6 378	710	1 176
B.I.2.1.	Software	6	7 088	- 6 378	710	1 176
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7	2 031		2 031	336
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	2 031		2 031	336
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9	553 190	- 226 205	326 985	241 338
B.II.1.	Pozemky a stavby	10	79 041	- 9 785	69 256	55 305
B.II.1.2.	Stavby	11	79 041	- 9 785	69 256	55 305
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12	421 786	- 216 420	205 366	160 394
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	52 363		52 363	25 639
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	19 483		19 483	8 256
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	32 880		32 880	17 383

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

Označ.	A K T I V A	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
			1	2	3	4
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva	16	378 184	- 8 302	369 882	361 040
C.I.	Zásoby	17	158 060	- 7 668	150 392	140 761
C.I.1.	Materiál	18	68 262	- 5 824	62 438	70 106
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	60 154	- 625	59 529	20 413
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	18 407	- 1 219	17 188	39 776
C.I.3.1.	Výrobky	21	18 398	- 1 219	17 179	39 773
C.I.3.2.	Zboží	22	9		9	3
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	11 237		11 237	10 466
C.II.	Pohledávky	24	217 046	- 634	216 412	210 259
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	1 424		1 424	597
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	1 424		1 424	597
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	87		87	85
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	1 337		1 337	512
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	215 622	- 634	214 988	209 662
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	207 783	- 634	207 149	203 951
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	7 839		7 839	5 711
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	1 311		1 311	821
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	475		475	15
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	1 334		1 334	2 542
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	4 719		4 719	2 333
C.IV.	Peněžní prostředky	36	3 078		3 078	10 020
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	323		323	430
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	2 755		2 755	9 590
D.	Časové rozlišení aktiv	39	2 995		2 995	2 261
D.1.	Náklady příštích období	40	2 995		2 995	2 261

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	702 760	606 151
A.	Vlastní kapitál	42	340 559	340 582
A.I.	Základní kapitál	43	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	44	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	100 000	100 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	100 000	100 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	100 000	100 000
A.III.	Fondy ze zisku	48	40	40
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	40	40
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	50	144 034	155 878
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	51	144 034	155 878
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	52	96 285	84 464
B. + C.	Cizí zdroje	53	360 778	265 417
B.	Rezervy	54	37 008	31 685
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	55	6 207	7 691
B.4.	Ostatní rezervy	56	30 801	23 994
C.	Závazky	57	323 770	233 732
C.I.	Dlouhodobé závazky	58	16 460	15 659
C.I.8.	Odložený daňový závazek	59	16 460	15 659

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2019

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	60	307 310	218 073
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	61	87 164	69 990
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	62	33 946	11 768
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	63	171 451	122 842
C.II.8.	Závazky ostatní	64	14 749	13 473
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	65	7 838	6 931
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	66	4 721	4 222
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	67	1 347	1 125
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	68	203	188
C.II.8.7.	Jiné závazky	69	640	967
D.	Časové rozlišení pasív	70	1 423	162
D.1.	Výdaje příštích období	71	1 423	152

PŘÍLOHA VII P: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění za rok končící 31. prosincem 2019 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

č.p. 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 154 471	1 096 926
A.	Výkonová spotřeba	2	801 350	764 142
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	671 746	630 798
A.3.	Služby	4	129 604	133 346
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5	- 18 009	- 5 177
D.	Osobní náklady	6	198 447	183 140
D.1.	Mzdové náklady	7	141 675	130 741
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	8	56 772	52 399
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	9	47 813	44 013
D.2.2.	Ostatní náklady	10	8 959	8 386
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	11	33 757	36 404
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	12	33 902	32 624
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	13	33 902	32 624
E.2.	Úpravy hodnot zásob	14	- 548	4 712
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	15	403	- 932
III.	Ostatní provozní výnosy	16	5 508	9 267
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	17	138	2 013
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	18	400	870
III.3.	Jiné provozní výnosy	19	4 970	6 384
F.	Ostatní provozní náklady	20	14 702	18 702
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	21		1 263
F.2.	Prodaný materiál	22	334	1 107
F.3.	Daně a poplatky	23	296	287
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přítich období	24	6 807	8 446
F.5.	Jiné provozní náklady	25	7 265	7 579
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	26	129 732	108 962

greiner assistec s.r.o.**Výkaz zisku a ztráty - druhové členění**

za rok končící 31. prosincem 2019

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	27	36	39
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	28	36	39
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	29	4 987	3 198
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	30	4 987	3 198
VII.	Ostatní finanční výnosy	31	13 048	16 560
K.	Ostatní finanční náklady	32	18 296	17 633
*	Finanční výsledek hospodaření	33	- 10 199	- 4 232
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	34	119 633	104 750
L.	Daň z příjmů	35	23 248	20 286
L.1.	Daň z příjmů splatná	36	22 447	21 868
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	37	801	- 1 582
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	38	96 285	84 464
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	39	96 285	84 464
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	40	1 173 063	1 122 792

PŘÍLOHA IX P: PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2019

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2019

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

grüner assolet s.r.o.

č.p. 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	10 020	14 228
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	119 533	104 750
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	45 377	46 761
A.1.1. Odplys stálých aktiv	33 902	32 624
A.1.2. Změna stavu:	6 662	12 226
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	6 662	12 226
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 138	- 1 248
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	4 951	3 159
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	164 910	151 511
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	56 961	- 2 882
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 7 290	- 20 272
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	73 334	22 643
A.2.3. Změna stavu zásob	- 9 083	- 5 253
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	221 671	148 529
A.3. Zaplacené úroky a výjimkou kapitalizovaných úroků	- 4 987	- 3 198
A.4. Přijaté úroky	38	39
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období	- 23 931	- 3 094
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	192 989	142 376
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 120 935	- 42 574
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 118 419	- 42 209
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 2 516	- 365
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	138	2 013
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	138	2 013
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 120 797	- 40 561
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	17 174	- 27 086
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 96 308	- 78 935
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 3 500	- 2 500
C.2.6. Vyplocené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 92 808	- 76 335
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 79 134	- 106 023
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	- 6 942	- 4 208
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	3 078	10 020

PŘÍLOHA X P: ROZVAHA ZA ROK 2018

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2018 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

783 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.	AKTIVA	řad.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM	1	816 730	- 209 579	606 151	590 512
B.	Stálá aktiva	2	443 982	- 201 132	242 850	233 666
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	6 870	- 5 358	1 512	1 858
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	4	49	- 49		3
B.I.2.	Ocenitelná práva	5	6 485	- 5 309	1 176	303
B.I.2.1.	Software	6	6 485	- 5 309	1 176	303
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7	336		336	1 552
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	336		336	1 552
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9	437 112	- 195 774	241 338	231 607
B.II.1.	Pozemky a stavby	10	63 532	- 8 227	55 305	52 896
B.II.1.2.	Stavby	11	63 532	- 8 227	55 305	52 896
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12	347 941	- 187 547	160 394	167 758
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	25 639		25 639	11 153
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	8 256		8 256	5 117
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	17 383		17 383	6 036

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha
k 31. prosinci 2018

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	16	369 487	- 8 447	361 040	354 795
C.I.	Zásoby	17	148 977	- 8 216	140 761	140 220
C.I.1.	Materiál	18	77 965	- 7 859	70 106	80 016
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	20 413		20 413	20 627
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	40 133	- 357	39 776	33 770
C.I.3.1.	Výrobky	21	40 130	- 357	39 773	33 764
C.I.3.2.	Zboží	22	3		3	6
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	10 466		10 466	5 807
C.II.	Pohledávky	24	210 490	- 231	210 259	200 347
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	597		597	1 203
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	597		597	1 203
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	85		85	75
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	512		512	1 128
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	209 893	- 231	209 662	199 144
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	204 182	- 231	203 951	181 785
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	5 711		5 711	17 359
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	821		821	12 971
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	15		15	132
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	2 542		2 542	2 105
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	2 333		2 333	2 151
C.IV.	Peněžní prostředky	36	10 020		10 020	14 228
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	430		430	459
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	9 590		9 590	13 759
D.	Časové rozlišení aktiv	39	2 261		2 261	2 052
D.1.	Náklady příštích období	40	2 261		2 261	2 052

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2018

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	606 151	590 612
A.	Vlastní kapitál	42	340 682	336 053
A.I.	Základní kapitál	43	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	44	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	100 000	100 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	100 000	100 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	100 000	100 000
A.III.	Fondy ze zisku	48	40	40
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	40	40
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	50	155 878	183 426
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	51	155 878	183 426
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	52	84 464	51 387
B. + C.	Cizí zdroje	63	266 417	256 191
B.	Rezervy	64	31 686	16 548
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	55	7 691	
B.4.	Ostatní rezervy	56	23 994	15 548
C.	Závazky	67	233 732	239 643
C.1.	Dlouhodobé závazky	58	15 659	17 241
C.1.8.	Odloužený daňový závazek	59	15 659	17 241

greiner assistec s.r.o.Rozvaha
k 31. prosinci 2018

Označ.	P A S I V A	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	60	218 073	222 402
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	61	89 990	97 078
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	62	11 768	14 820
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	63	122 842	97 073
C.II.8.	Závazky ostatní	64	13 473	13 431
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	65	6 931	7 305
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	66	4 222	4 309
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	67	1 125	1 089
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	68	198	331
C.II.8.7.	Jiné závazky	69	997	397
D.	Časové rozlišení pasív	70	152	268
D.1.	Výdaje příštích období	71	152	268

PŘÍLOHA XI P: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2018

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění za rok končící 31. prosincem 2018 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 096 926	1 023 598
A.	Výkonová spotřeba	2	764 142	743 608
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	630 796	605 415
A.3.	Služby	4	133 346	138 191
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5	- 5 177	- 2 674
C.	Aktivace (-)	6		- 905
D.	Osobní náklady	7	183 140	167 690
D.1.	Mzdové náklady	8	130 741	120 067
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	9	52 399	47 623
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10	44 013	40 343
D.2.2.	Ostatní náklady	11	8 386	7 280
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	12	36 404	32 422
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13	32 624	33 254
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	14	32 624	33 254
E.2.	Úpravy hodnot zásob	16	4 712	205
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	16	- 932	- 1 037
III.	Ostatní provozní výnosy	17	9 267	5 422
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	18	2 013	327
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	19	870	
III.3.	Jiné provozní výnosy	20	6 384	5 195
F.	Ostatní provozní náklady	21	18 702	7 950
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	22	1 263	
F.2.	Prodaný materiál	23	1 107	
F.3.	Daně a poplatky	24	287	268
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady přátích období	25	8 446	1 751
F.5.	Jiné provozní náklady	26	7 579	5 940
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	27	108 982	80 922

greiner assistec s.r.o.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
 za rok končící 31. prosincem 2018

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	28	39	32
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	29	39	32
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	30	3 198	1 652
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	31	3 198	1 652
VII.	Ostatní finanční výnosy	32	16 560	10 379
K.	Ostatní finanční náklady	33	17 633	25 122
*	Finanční výsledek hospodaření	34	- 4 232	- 16 363
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	35	104 760	64 669
L.	Daň z příjmů	36	20 288	13 172
L.1.	Daň z příjmů splatná	37	21 868	10 161
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	38	- 1 582	3 011
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	39	84 464	61 387
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	84 464	61 387
*	Čistý obrát za účetní období = L + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	41	1 122 792	1 039 431

PŘÍLOHA XII P: PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2018

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2018

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

763 15 Březová

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	14 228	29 387
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z. Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	104 750	64 559
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	46 761	35 566
A.1.1. Odprisy stálých aktiv	32 624	33 254
A.1.2. Změna stavu:	12 226	919
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	12 226	919
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 1 248	- 227
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	3 159	1 620
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	151 511	100 125
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	- 2 882	- 10 150
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	- 20 272	2 382
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	22 643	9 948
A.2.3. Změna stavu zásob	- 5 253	- 22 480
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	148 629	89 976
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 3 198	- 1 652
A.4. Přijaté úroky	39	32
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé období	- 3 094	- 16 922
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	142 376	71 433
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 42 574	- 46 860
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 42 209	- 45 118
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 365	- 1 742
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 013	227
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	2 013	227
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 40 561	- 46 633
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	- 27 088	57 140
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 78 935	- 97 109
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 2 600	- 2 539
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 76 335	- 94 570
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 106 023	- 39 969
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	- 4 208	- 15 169
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	10 020	14 228

PŘÍLOHA XIII P: ROZVAHA ZA ROK 2017

ROZVAHA v plném rozsahu k 31. prosinci 2017 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

76315 Slušovice

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	770 270	- 179 758	590 512	564 384
B.	Dlouhodobý majetek	2	408 756	- 175 091	233 665	220 059
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	6 505	- 4 647	1 858	675
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	4	49	- 46	3	15
B.I.2.	Ocenitelná práva	5	4 904	- 4 601	303	660
B.I.2.1.	Software	6	4 904	- 4 601	303	660
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7	1 552		1 552	
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8	1 552		1 552	
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	9	402 251	- 170 444	231 807	219 384
B.II.1.	Pozemky a stavby	10	59 779	- 6 883	52 896	51 132
B.II.1.2.	Stavby	11	59 779	- 6 883	52 896	51 132
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12	331 319	- 163 561	167 758	166 802
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	11 153		11 153	1 450
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	5 117		5 117	1 032
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	15	6 036		6 036	418

greiner assistec s.r.o.

Rozvaha

k 31. prosinci 2017

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	16	359 462	- 4 667	354 795	343 024
C.I.	Zásoby	17	143 724	- 3 504	140 220	117 945
C.I.1.	Materiál	18	82 545	- 2 529	80 016	62 110
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	19	20 627		20 627	21 362
C.I.3.	Výrobky a zboží	20	34 745	- 975	33 770	30 494
C.I.3.1.	Výrobky	21	34 739	- 975	33 764	30 484
C.I.3.2.	Zboží	22	6		6	10
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	23	5 807		5 807	3 979
C.II.	Pohledávky	24	201 510	- 1 163	200 347	195 682
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	1 203		1 203	680
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	1 203		1 203	680
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	27	75		75	75
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	28	1 128		1 128	605
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	29	200 307	- 1 163	199 144	195 002
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	30	182 948	- 1 163	181 785	186 680
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	17 359		17 359	8 322
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	12 971		12 971	4 458
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	132		132	73
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	2 105		2 105	2 729
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	2 151		2 151	1 062
C.IV.	Peněžní prostředky	36	14 228		14 228	29 397
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	37	469		469	419
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	38	13 759		13 759	28 978
D.	Časové rozlišení aktiv	39	2 052		2 052	1 301
D.1.	Náklady příštích období	40	2 052		2 052	1 301

greiner assistec s.r.o.**Rozvaha**

k 31. prosinci 2017

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	41	590 512	564 384
A.	Vlastní kapitál	42	335 053	380 775
A.I.	Základní kapitál	43	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	44	200	200
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	45	100 000	100 000
A.II.2.	Kapitálové fondy	46	100 000	100 000
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	47	100 000	100 000
A.III.	Fondy ze zisku	48	40	479
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	49	40	40
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	50		439
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	51	183 426	197 062
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	52	183 426	197 062
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	53	51 387	83 034
B. + C.	Cizí zdroje	54	255 191	175 389
B.	Rezervy	55	15 548	13 797
B.4.	Ostatní rezervy	56	15 548	13 797
C.	Závazky	57	239 643	161 592
C.I.	Dlouhodobé závazky	58	17 241	14 230
C.I.8.	Odložený daňový závazek	59	17 241	14 230

greiner assistec s.r.o.**Rozvaha**

k 31. prosinci 2017

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	60	222 402	147 362
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	61	97 078	39 938
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	62	14 820	7 553
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	63	97 073	87 994
C.II.8.	Závazky ostatní	64	13 431	11 877
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	65	7 305	6 299
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	66	4 309	3 956
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	67	1 089	1 114
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	68	331	
C.II.8.7.	Jiné závazky	69	397	508
D.	Časové rozlišení pasív	70	268	8 220
D.1.	Výdaje příštích období	71	268	8 220

PŘÍLOHA XIV P: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY druhové členění za rok končící 31. prosincem 2017 (v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

76315 Slušovice

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 023 598	1 020 002
A.	Výkonová spotřeba	2	743 606	747 053
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	605 415	601 375
A.3.	Služby	4	138 191	145 678
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5	- 2 674	- 6 898
C.	Aktivace (-)	6	- 905	- 99
D.	Osobní náklady	7	167 690	142 246
D.1.	Mzdové náklady	8	120 067	101 950
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	9	47 623	40 296
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10	40 343	34 303
D.2.2.	Ostatní náklady	11	7 280	5 993
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	12	32 422	30 133
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	13	33 254	31 012
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	14	33 254	31 012
E.2.	Úpravy hodnot zásob	15	205	487
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	16	- 1 037	- 1 366
III.	Ostatní provozní výnosy	17	5 422	9 130
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	18	227	812
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	19		212
III.3.	Jiné provozní výnosy	20	5 195	8 106
F.	Ostatní provozní náklady	21	7 959	9 530
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	22		567
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	23		62
F.3.	Daně a poplatky	24	268	235
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	25	1 751	- 459
F.5.	Jiné provozní náklady	26	5 940	9 125
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	27	80 922	107 167

greiner assistec s.r.o.
Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. prosincem 2017

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	28	32	35
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	29	32	35
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	30	1 652	1 671
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	31	1 652	1 671
VII.	Ostatní finanční výnosy	32	10 379	5 754
K.	Ostatní finanční náklady	33	25 122	8 007
*	Finanční výsledek hospodaření	34	- 16 363	- 3 889
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	35	64 559	103 278
L.	Daň z příjmů	36	13 172	20 244
L.1.	Daň z příjmů splatná	37	10 161	18 249
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	38	3 011	1 995
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	39	51 387	83 034
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	51 387	83 034
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	41	1 039 431	1 034 921

PŘÍLOHA XV P: PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2017

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2017

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

greiner assistec s.r.o.

Březová 181

76315 Slušovice

Česká republika

Identifikační číslo

291 88 440

	Běžné účetní období	Minulé účetní období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	29 397	54 264
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	64 559	103 278
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	35 566	31 501
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	33 254	31 012
A.1.2. Změna stavu:	919	- 1 337
A.1.2.2. rezerv a opravných položek	919	- 1 337
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	- 227	- 245
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	1 620	1 638
A.1.6. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	.	435
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	100 125	134 779
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	- 10 150	51 198
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních účtů dohadných a časového rozlišení	2 382	64 709
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních účtů dohadných a časového rozlišení	9 948	- 17 263
A.2.3. Změna stavu zásob	- 22 480	3 772
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	89 975	185 977
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 1 652	- 1 671
A.4. Přijaté úroky	32	36
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	- 16 922	- 25 486
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	71 433	158 855
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 46 860	- 37 157
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 45 118	- 36 787
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	- 1 742	- 370
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	227	812
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	227	812
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	- 46 633	- 36 345
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	57 140	- 50 741
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 97 109	- 96 636
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 2 539	- 2 031
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	- 94 570	- 94 605
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	- 39 969	- 147 377
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	- 15 169	- 24 867
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	14 228	29 397