

Projekt tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Bc. Adéla Kunzová

Diplomová práce
2016



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Adéla Kunzová**
Osobní číslo: **M14322**
Studijní program: **N6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**
Forma studia: **prezenční**

Téma práce: **Projekt tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti**

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Na základě literární rešerše zpracujte problematiku finančního plánování.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost a vypracujte analýzu vnitřních a vnějších podmínek jejího hospodaření.
- Na základě zjištěných informací z analýzy zpracujte projektové řešení dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu.
- Zhodnoťte projektové řešení a navrhněte doporučení pro vybranou společnost.

Závěr

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

Seznam odborné literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. c2014. Principles of corporate finance. 11th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, 889 s. ISBN 9780078034763.
HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. 2013. Podnikové finance v teorii a praxi. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR, 267 s. ISBN 978-80-7478-011-0.
KALOUDA, František. 2015. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 287 s. ISBN 9788073805265.
MARINIČ, Pavel. 2008. Plánování a tvorba hodnoty firmy. 1. vydání. Praha: Grada, 232 s. ISBN 9788024724324.
ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Bradford D. JORDAN. c2013. Fundamentals of corporate finance. 10th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin, 725 s. ISBN 9780078034633.

Vedoucí diplomové práce: Ing. Michaela Blahová, Ph.D.
Ústav financí a účetnictví
Datum zadání diplomové práce: 15. února 2016
Termín odevzdání diplomové práce: 18. dubna 2016

Ve Zlíně dne 15. února 2016

doc. RNDr. PhDr. Oldřich Hájek, Ph.D.
děkan



doc. Ing. Miloš Král', CSc.
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE


Prohlašuji, že

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

Prohlašuji,

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

Ve Zlíně 15. 4. 2016


podpis diplomanta

ABSTRAKT

Diplomová práce je zaměřena na tvorbu dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti. V teoretické části je vysvětlena podstata finančního plánování a jednotlivých činností, které jsou zahrnuty do procesu tvorby finančního plánu. Na úvod praktické části je přestavena vybraná společnost a vypracována analýza vnitřních a vnějších podmínek jejího hospodaření. Na základě zjištěných poznatků z analýz je vypracován projekt tvorby dlouhodobého finančního plánu ve třech variantách, jejich dosažené výsledky jsou vzájemně porovnány. Následně je jedna z variant rozpracována do krátkodobého finančního plánu. V závěru jsou vypracovány návrhy a doporučení, které by vedly ke zlepšení hospodářského vývoje vybrané společnosti v následujících letech.

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

ABSTRACT

Diplom thesis is focused on project of long-term and short-term financial plan created in selected company. In teoretical part is explained the essence of financial planning and individual activities which are included into the process of creating a financial plan. At the begin of the practical part there is introduced selected company and created analysis of internal and external conditions of its management. On based of the findings of carried out analysis is made long-term financial plan creation in three variants, their results achieved are mutually compared. Subsequently there is one of the variants developed into short-term financial plan. In the end there are elaborated proposals and recommendations leading to improve economic development of selected company.

Keywords: Financial planning, Financial analysis, Long-term financial plan, Short-term financial plan, Planning balance sheet, Plan of income statements

Ráda bych poděkovala paní Ing. Michaelé Blahové Ph.D., za odborné rady, cenné informace a připomínky, které byly poskytnuty při vypracování diplomové práce.

Děkuji také za psychickou podporu během studia mým nejbližším, kteří při mně stáli v těžkých životních chvílích.

„Najít správný směr mezi opatrností a odvahou je to největší umění.“

Tomáš Baťa

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	12
1.1 PODSTATA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	12
1.2 ZÁSADY FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	13
1.3 RIZIKA FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	14
2 TVORBA FINANČNÍHO PLÁNU	16
2.1 METODY TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU.....	17
2.1.1 Metoda procentuálního podílu na tržbách.....	18
2.1.2 Regresní metoda.....	18
2.1.3 Metoda poměrových finančních ukazatelů.....	18
2.1.4 Analýza nulového bodu.....	18
2.1.5 Finanční modely.....	18
2.1.6 Metoda kauzální.....	19
2.1.7 Metoda intuitivní.....	19
2.2 STRATEGICKÁ ANALÝZA.....	20
2.2.1 Externí analýza.....	21
2.2.2 Interní analýza.....	21
2.2.3 SWOT analýza.....	22
2.3 STRATEGIE, VIZE A CÍLE PODNIKU.....	23
2.4 FINANČNÍ ANALÝZA.....	25
2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	26
2.4.2 Poměrová analýza.....	27
2.5 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN.....	29
2.5.1 Plánový výkaz zisku a ztráty.....	31
2.5.2 Plánová rozvaha.....	32
2.5.3 Plánový přehled o peněžních tocích.....	33
2.5.4 Plánové rozdělení výsledku hospodaření.....	33
2.5.5 Plánový propočet daně z příjmu.....	33
2.6 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN.....	33
3 KONTROLA A HODNOCENÍ FINANČNÍHO PLÁNU	36
3.1 ROZPOČTOVÁ KONTROLA.....	36
3.2 OPERATIVNÍ KONTROLA.....	36
3.3 STRATEGICKÁ KONTROLA.....	37
ZHODNOCENÍ TEORETICKÉ ČÁSTI	38
II PRAKTICKÁ ČÁST	40
4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI	41

4.1	HISTORIE PODNIKU	41
4.2	ZÁKLADNÍ INFORMACE O VYBRANÉ SPOLEČNOSTI.....	41
4.3	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA VYBRANÉ SPOLEČNOSTI	42
4.4	CHARAKTERISTIKA VÝROBKŮ VLASTNÍ VÝROBY	43
5	ANALÝZA HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI	45
5.1	CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ	45
5.2	ANALÝZA MAKROPROSTŘEDÍ PODNIKU	45
5.2.1	PEST analýza	45
5.3	ANALÝZA MIKROPROSTŘEDÍ PODNIKU	52
5.3.1	Porterův model	52
5.4	SWOT ANALÝZA.....	53
5.5	FINANČNÍ ANALÝZA	54
5.5.1	Analýza absolutních ukazatelů	55
5.5.2	Analýza rozdílových ukazatelů	72
5.5.3	Analýza poměrových ukazatelů	72
5.5.4	Analýza souhrnných ukazatelů.....	78
5.5.5	Shrnutí finanční analýzy.....	81
6	PROJEKT TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU	84
6.2	DLOUHODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	86
6.2.1	Dlouhodobý finanční plán – základní varianta.....	86
6.2.2	Dlouhodobý finanční plán – pesimistická varianta	94
6.2.3	Dlouhodobý finanční plán – optimistická varianta	99
6.2.4	Zhodnocení variant finančního plánu.....	105
6.3	KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ PLÁN	107
6.3.1	Plánový kvartální výkazu zisku a ztráty.....	108
6.3.2	Plánová kvartální rozvaha	109
6.3.3	Plánový přehled peněžních toků.....	110
7	NÁVRHY A DOPORUČENÍ	112
	ZÁVĚR	116
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	117
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK	121
	SEZNAM OBRÁZKŮ	122
	SEZNAM TABULEK.....	123
	SEZNAM PŘÍLOH.....	126

ÚVOD

Finanční plánování je považováno za jednu z nejdůležitějších činností finančního řízení a tvoří nezbytnou součást každého podniku. Finanční plánování je mnoha podniky zcela podceňováno, dokonce některé nesestavují žádné finanční plány a rozhodují se pouze na základě údajů z účetnictví. Stejně tomu tak je i u vybrané společnosti, která se v minulých letech nezabývala tvorbou dlouhodobých či krátkodobých plánů.

Dříve než vznikne nová společnost, vytváří si jeho zakladatelé určitou představu o vizi, poslání a cílech, kterých chce v budoucnu dosáhnout. Za obecný cíl podniků je považována maximalizace tržní hodnoty a finanční stabilita. Společnosti těchto cílů dosahují na základě předem stanovených strategií, které definují prostřednictvím finančního plánu. Sestavený finanční plán na kvalitní úrovni napomáhá společnosti odhalit rizika, která mohou v následujících letech ovlivnit hospodářský vývoj podniku a pomocí získaných informací může učinit rozhodnutí, vedoucí k eliminaci vzniklých rizik.

Cílem diplomové práce je sestavení dlouhodobého finančního plánu za období 2016 - 2018 ve třech možných alternativách vývoje vybrané společnosti. Na základě porovnání jednotlivých variant dlouhodobého plánu bude jedna alternativa dále rozpracována do krátkodobého finančního plánu pro rok 2016.

Teoretická část diplomové práce je zaměřena na problematiku finančního plánování a jednotlivých činností, které jsou zahrnuty do procesu tvorby finančního plánu.

Praktická část diplomové práce je rozvržena do dvou hlavních oddílů. Na úvod je představena vybraná společnost a následně vypracována analýza vnitřních a vnějších podmínek jejího hospodaření. Na základě zjištěných poznatků z vykonané analýzy je vytvořen projekt dlouhodobého finančního plánu vybrané společnosti v letech 2016 – 2018 ve třech možných alternativách, a to základní, pesimistické a optimistické. Všechny varianty jsou porovnány pomocí ukazatelů finanční analýzy. Následně je jedna z těchto variant zpracována do krátkodobého finančního plánu pro rok 2016. V závěru diplomové práce jsou vypracovány návrhy a doporučení, které by vedly ke zlepšení hospodářského vývoje vybrané společnosti v následujících letech.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Vytvoření projektu tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu je velmi důležité pro řízení financí podniku, především z hlediska zabezpečení dostatečných peněžních prostředků na plánované investiční záměry v budoucnu.

Hlavním cílem diplomové práce je tvorba dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu pro vybranou společnost. Dlouhodobý finanční plán je sestaven ve třech možných alternativách budoucího vývoje společnosti. Jedna z vytvořených variant je dále rozpracována do krátkodobého finančního plánu pro rok 2016.

Teoretická část je vytvořena na základě prostudování odborných publikací a zabývá se problematikou finančního plánování, tvorby finančního plánu, kontroly a hodnocení finančního plánu.

V praktické části je nejprve představena analyzovaná společnost, její historie, základní údaje, organizační struktura a produkty vlastní výroby. Pro sestavení projektu tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu je nutné vykonat analýzu vnitřních a vnějších podmínek hospodaření vybrané společnosti. Nejprve je provedena strategická analýza, která zahrnuje PEST analýzu, analýzu konkurenčních sil a SWOT analýzu. Pro stanovení předpokládaného vývoje pro následující období je nutné vypracovat finanční analýzu za předcházejících pět let společnosti. Taktéž je vykonána analýza skupiny odvětví, do které je analyzovaná společnost zařazena. Zjištěné výsledky z finanční analýzy vybrané společnosti jsou srovnány s výsledky v odvětví. Ve finanční analýze jsou využity absolutní, rozdílové, poměrové a souhrnné ukazatele.

Na základě získaných poznatků z vykonané finanční analýzy je vypracován projekt tvorby dlouhodobého finančního plánu v letech 2016 – 2018 pro vybranou společnost, který je vytvořen ve třech možných variantách hospodářského vývoje. Konkrétně se jedná o variantu základní, pesimistickou a optimistickou, jejich dosažené výsledky jsou srovnány pomocí ukazatelů finanční analýzy. Při vypracování finančního plánu bude využita metoda procentuálního podílu na tržbách a metoda poměrových finančních ukazatelů. Ze základní varianty je dále rozpracován krátkodobý finanční plán vybrané společnosti pro rok 2016. V závěru jsou zpracovány návrhy a doporučení, které povedou ke zlepšení hospodářského vývoje vybrané společnosti v následujících letech.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ

Finanční plánování je považováno za jednu z hlavních **součástí finančního řízení podniku**. Historie podnikových dat slouží pro finančního manažera jako tzv. „zrcadlo“. Odraz minulosti a současnosti, aby finanční manažer dokázal naplnit základní cíl podniku, tedy zajistit růst hodnoty podniku. Pro splnění cíle podniku je důležitá predikce do budoucna, především počítat s možnými důsledky připravovaných rozhodnutí na finanční stav v následujících letech. O výsledcích rozhodnutí se zajímají především investoři, vlastníci a potencionální investoři. (Kislingerová, 2010, s. 126)

1.1 Podstata finančního plánování

Úkolem finančního plánování je **předpovídat budoucí vývoj podnikových financí** dle aktuálního vývoje ekonomiky, trhu, konkurence a dalších faktorů, kterými je podnik ovlivňován. Pomocí finančního plánování je možné určit druh a velikost potřebných finančních zdrojů, které jsou nezbytné k financování majetku podniku, zajištění likvidity a finanční stability podniku. (Hrdý a Krechovská, 2013, s. 192)

Hlavním úkolem finančního plánování je stanovení finančních cílů podniku, nejprve definování prostředků, jakým způsobem budou dosaženy předem vytyčené cíle. Účelem finančního plánování je dodržení obecného finančního cíle podniku, tj. **maximalizace tržní hodnoty**. (Ross, Westerfield and Jordan, 2013, s. 92)

Finanční manažer je při sestavování finančního plánování zaměřen nejen na krátkodobé pohyby peněžních příjmů, ale také na střednědobé a dlouhodobé finanční plánování investičních výdajů. (Kocmanová, 2013, s. 190)

Finanční plány podniku mají podobu **strategických a operativních plánů**, do nichž jsou promítány vize a cíle, kterých chce společnost dosáhnout a především jaké strategie budou použity. Pro plánování budoucích aktivit je nezbytná znalost výchozí finanční situace společnosti, ale také znalost, jaké finanční důsledky budou mít rozhodnutí, které společnost již učinila. (Pavelková a Knápková, 2012, s. 210)

Kocmanová (2013, s. 190) ve své publikaci konstatuje, že pomocí finančního plánování jsou odhadovány vnější i vnitřní rizika, kriticky je nahlíženo na nejisté zisky. Dále se zabývá myšlenkou, jaký dopad bude mít rozhodnutí, které je učiněno v tomto okamžiku na budoucí období. Finanční plánování prognózuje budoucí potřebu finančních zdrojů, aby

byla zajištěna dostatečná likvidita podniku. Předpokládat problematické situace v budoucnu, což vede ke snaze nalézt několik možných variant finančního plánu při určitých hypotézách o budoucnosti podniku.

Smyslem finančního plánování není snaha o minimalizaci rizika. Součástí celého procesu plánování je odhalit rizika a navrhnout opatření k jejich řízení. Jedná se o rozhodnutí, zda se rizika vyplatí, která rizika nejsou nezbytná a které nestojí za to. (Pavelková a Knápková, 2012, s. 210)

Pro finanční plánování jsou čerpány informace z vnitřních a vnějších zdrojů podniku. Po vytvoření analýzy veškerých dat následuje tvorba plánu, ve kterém jsou stanoveny cíle a způsob dosažení těchto cílů. Na závěr podnik volí optimální cíl a rozhoduje se, která varianta bude nejlepší k jeho dosažení. (Kislingerová, 2010, s. 131)

1.2 Zásady finančního plánování

Finanční plán je považován za určitou formu podnikatelského záměru, který je vytvářen většinou na běžný obchodní rok s výhledem na následující jedno až tři období. Konečným výsledkem finančního plánu je určit potřebu či přebytek finančních prostředků v jednotlivých měsících obchodního roku. Společnost má možnost s dostatečně velkým předstihem učinit náležité postupy, pomocí kterých bude zajištěn potřebný kapitál, případně na jaké účely budou použity finanční přebytky. Existují tři **požadavky na efektivní finanční plánování**:

- prognózování,
- nalezení optimálního finančního plánu,
- aktualizace finančního plánu. (Marek a kol., 2009, s. 132)

Dle autorů Marek a kol. (2009, s. 501) Hrdý a Krechovská (2013, s. 196-197) Růčková a Roubíčková (2012, s. 161-162) je finanční plán reálný a účelný, pokud jsou dodrženy následující **zásady finančního plánování**:

- **Zásada systematickosti** je zaměřena na systematické pozorování určitého základního cíle, tj. maximalizace tržní hodnoty, k jehož dosažení je důležité splnit dílčí cíle např. maximalizace zisku.

- **Zásada úplnosti**, jejímž cílem je nezbytné zahrnutí veškerých prvků, činností a faktorů do procesu plánování.
- **Zásada přehlednosti** by měla každému uživateli poskytnout snadnou operativnost při vyplňování i následující kontrole jeho plnění.
- **Zásada periodičnosti** - plán je sestavován v pravidelných po sobě jdoucích obdobích.
- **Zásada pružnosti**, jejímž úkolem je aktualizace plánovaných hodnot během plánovaného období.
- **Zásada klouzavosti** vyjadřuje, aby plánovací horizont nového finančního plánu částečně překrýval plánový horizont předchozího finančního plánu.

Během sestavování finančního plánu je důležité splnění principů časových a prostorových koordinací. V případě **časové koordinace** se jedná o sladění krátkodobého a dlouhodobého finančního plánování. Při sestavování krátkodobého plánu jsou přejímány informace z plánu dlouhodobého, například informace o plánovaných investicích, strategii rozdělování výsledku hospodaření apod. (Marek a kol., 2009, s. 501-502)

Prostorová koordinace spočívá ve sladění jednotlivých ekonomických plánů podniku. Tvorba finančního plánu podniku není úkolem pouze finančního oddělení, na procesu plánování se podílí také ostatní oddělení podniku. (Hrdý a Horová, 2009, s. 143)

Při tvorbě finančního plánování je důležité dodržovat následující **základní principy**:

- princip preference peněžních toků,
- princip respektování faktoru času,
- princip respektování a minimalizace rizika,
- princip optimalizace kapitálové struktury. (Landa, 2007, s. 110)

1.3 Rizika finančního plánování

Mezi nejdůležitější faktory finančního rozhodování patří riziko, že se podnik dostává do nebezpečné situace, kdy se skutečné výsledky budou lišit s již předem očekávanými hodnotami. Riziko může působit na podnik negativně a tedy, že skutečné výsledky budou horší než předem očekávané výsledky. Může také nastat situace, kdy bude na podnik

působit pozitivní riziko, jedná se o případ, kdy skutečné výsledky budou dosahovat lepších výsledků, než bylo očekáváno. (Marek a kol., 2009, s. 75)

V praxi je obecně riziko vnímáno jako negativní, z toho důvodu se podnikatelé snaží o jeho řízení, tedy o minimalizaci jeho dopadů na výsledky v podnikání. Riziko vzniku podnikatelského neúspěchu může vést k ohrožení existence podniku na trhu a případně až k zániku společnosti. (Šiman a Petera, 2010, s. 24)

Získané výsledky především závisí na tom, jak kvalitní byla příprava pro vypracování plánu a jaká byla jeho následná realizace. Přípravná fáze ovlivňuje úspěšnost i neúspěšnost projektu velmi zásadním způsobem. V této fázi mohou být podnikem zvoleny nevhodné varianty, které již nelze odstranit, ale pouze zmírnit jejich dopad v průběhu realizace plánu. (Fotr a Hnilica, 2014, s. 14)

Společnost není schopna nikdy přesně stanovit budoucí výsledek, jelikož při přijímání finančních rozhodnutí vznikají nejistoty, které zapříčiňují vnější a vnitřní faktory. Vznik vnějších faktorů není závislý na činnosti podniku, jedná se především o živelné katastrofy, politické změny, kolísání cen vstupních produktů, nepřízeň počasí apod. Naopak vznik vnitřních faktorů je důsledkem rozhodování společnosti, tedy reakce spotřebitelů na nový výrobek, nespokojenost zaměstnanců s pracovními podmínkami. (Marek a kol., 2009, s. 75)

2 TVORBA FINANČNÍHO PLÁNU

Finanční plán podniku jako výsledek dynamického procesu definuje úkoly finančního managementu, které jsou stanoveny na základě celkové koncepce rozvoje podniku. Velmi důležitou funkcí finančního plánu je také implementace stanovených úkolů do systému řízení firmy a následná kontrola dosažených výsledků společnosti. (Marinič, 2008, s. 163)

Sestavení **komplexního finančního plánu** podniku přináší možnost:

- Identifikovat uskutečnění strategických cílů podniku.
- Identifikovat vzájemné souvislosti a vztahy mezi jednotlivými základními prvky firmy, které vytváří hodnotový řetězec.
- Identifikovat možnosti a různé varianty financování firemních aktivit a jaký dopad bude mít určitý způsob financování na celkovou efektivnost a výslednou hodnotu podniku.
- Zabránit nežádoucímu vývoji, v jehož důsledku může podnik dosahovat ztráty. (Marinič, 2008, s. 163)

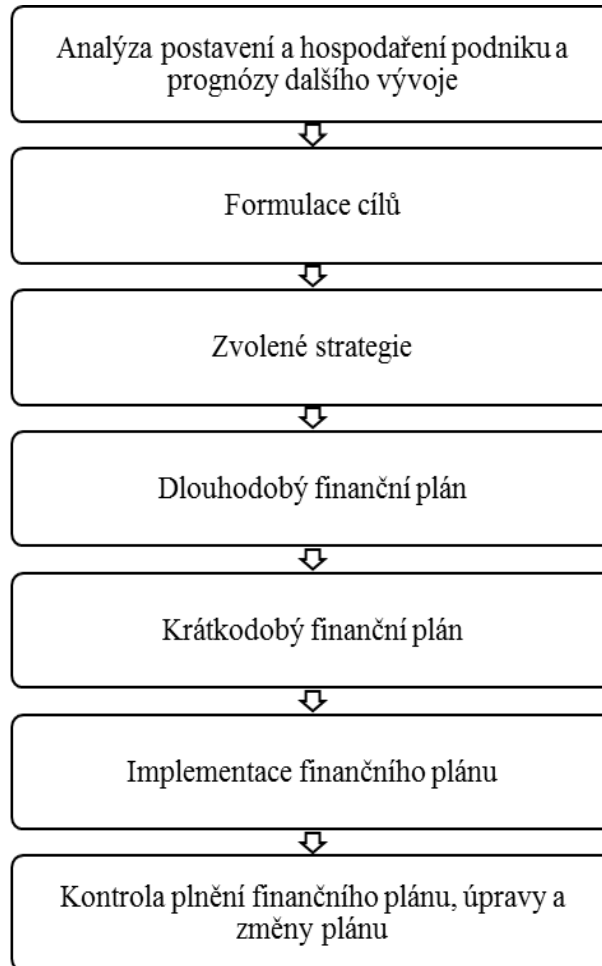
Hrdý a Krechovská (2013, s. 197) ve své publikaci uvádí, že finanční plán je vhodné vypracovávat ve více variantách, například varianta optimistická, realistická a pesimistická. Výsledek finančního plánování má podobu účetních výkazů, které jsou doplněny o komentář, pomocí něhož jsou vysvětleny předpoklady, na jejichž základě byl sestaven finanční plán.

Dle autorů Brigham and Daves (2013, s. 319) je proces **finančního plánu složen** z následujících pěti **kroků**:

- Sestavení plánu finančních výkazů, pomocí kterých jsou analyzovány dopady operačního plánu prognózovaných zisků a finančních poměrů.
- Vymezení finančních prostředků, které jsou nezbytné pro podporu pětiletého plánu.
- Předpokládat dostupnost finančních prostředků, které budou získány z interních a externích zdrojů.
- Společnost vytváří výkonové základny řízení kompenzačního systému odměn svým zaměstnancům pro tvorbu bohatství akcionářů.

- Monitoring operací po realizaci plánu, odhalit příčiny vzniklých odchylek a stanovit nápravná opatření.

Tvorba a realizace finančního plánu je složena z jednotlivých po sobě jdoucích kroků, kterými jsou dle autorek Pavelkové a Knápkové (2008, s. 215):



Obr. 1: Postup tvorby finančního plánu

(vlastní zpracování, Pavelková a Knápková, 2008, s. 215)

2.1 Metody tvorby finančního plánu

Finanční manažer při sestavování finančního plánu používá různé metody, techniky a modely. Mezi základní metody a modely patří metoda procentuálního podílu na tržbách, regresní metoda, metoda poměrových finančních ukazatelů, analýza nulového bodu a finanční modely. (Pavelková a Knápková 2008, s. 219)

Marek a kol. (2009, s. 504) ve své publikaci uvádí tři základní metody finančního plánování, kterými jsou metoda intuitivní, metoda statistická a metoda kauzální.

2.1.1 Metoda procentuálního podílu na tržbách

Metoda procentuálního podílu na tržbách je považována za nejčastěji využívanou metodu, která je získána z principu stálého poměru mezi položkami rozvahy a výkazu zisku a ztráty vzhledem k zisku. Důležitou částí při využití této metody je správně odhadnout budoucí vývoj tržeb společnosti. (Hrdý a Horová, 2009, s. 143)

2.1.2 Regresní metoda

Regresní metoda již nevychází z předpokladu fixního vztahu mezi veličinami jako metoda procentuálního podílu na tržbách. Je vyjádřena pomocí statisticky zjištěných skutečných vazeb mezi dvěma veličinami. Metoda je využívána především při plánování na delší časové období. (Hrdý a Krechovská, 2013, s. 197)

2.1.3 Metoda poměrových finančních ukazatelů

Uvedenou metodu je možné použít na sestavení plánové rozvahy. Základem této metody je aplikace vybraných poměrových ukazatelů a plánovaných tržeb při tvorbě plánové rozvahy. Poměrové ukazatele jsou vystihovány jako vzorové hodnoty, kterých chce podnik v budoucím období docílit. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 221)

2.1.4 Analýza nulového bodu

Metoda je založena na rozdělení nákladů na fixní a variabilní. Fixní náklady jsou dále rozpouštěny na různou velikost produkce. Metoda analýzy nulového bodu zvratu se zabývá hledáním určité minimální výše produkce, pod kterou by tržby neměly klesnout. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 221)

2.1.5 Finanční modely

V oblasti finančního plánování je možné aplikovat také matematické modely, které jsou rozděleny do dvou skupin:

- **Simulační modely** finančního plánu jsou používány finančními manažery, kteří pomocí těchto modelů zpracovávají finanční dokumenty v několika variantách dle stanovených předpokladů.
- **Optimalizační modely** finančního plánu jsou využívány pro hledání nejlepšího řešení při určitých předpokladech a omezeních. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 221)

2.1.6 Metoda kauzální

Za nejlepší metodu je považována metoda kauzální, která je sestavována ze čtyř skupin veličin:

- **Vstupní veličiny** jsou získávány ze tří základních pramenů. Nejprve z dat o současném majetku podniku a jeho dosavadních výsledcích hospodaření. Druhým zdrojem jsou o výstupy z ostatních ekonomických plánů společnosti, jedná se o plán obchodní, výrobní, personální, investiční, materiálně-technický a zásobovací. Poslední část údajů je čerpána z makroekonomických prognóz o vývoji makroekonomických veličin.
- **Žádoucí veličiny** jsou vyjádřeny pomocí žádoacích hodnot některých ukazatelů v oblasti likvidity, obratovosti majetku a nákladovosti.
- Mezi **výstupní veličiny** jsou řazeny všechny ostatní veličiny v plánové podobě účetních výkazů, které nespádají mezi vstupní a žádoací veličiny. Jejich hodnoty jsou získávány pomocí určitého vzorce, do které jsou dosazeny vstupní či žádoací veličiny.
- Cílem **kontrolních veličin** je sledovat, zda hodnota výsledku hospodaření, která byla zjištěna v plánovém výkazu zisku a ztráty, souhlasí s hodnotou výsledku hospodaření v plánové rozvaze. (Marek a kol., 2009, s. 504-505)

2.1.7 Metoda intuitivní

Vychází především z praxe a subjektivních odhadů finančního plánovače. U této metody hrozí nebezpečí, že nebudou dodrženy některé důležité vzájemné vazby. V případě, že jsou odhady postaveny na nereálném základě, je jejich výsledkem i nereálný plán. (Marek a kol. 2009, s. 504)

2.2 Strategická analýza

Velmi důležitou částí pro finanční plánování je porozumění postavení podniku. Podnik by měl být schopen identifikovat faktory, které na podnik působí z interního a externího prostředí a následně vyhodnotit jaký mají vliv na celkové hospodaření společnosti.

Základní východiska pro formulaci strategie plynou ze zjištěných výsledků ve strategické analýze, z toho důvodu je nutné vytvořit strategickou analýzu, ještě před tím, než je formulována finanční strategie. Ve strategické analýze jsou zahrnuty různé analytické techniky, které jsou využívány i pro identifikaci vztahů mezi okolím podniku, zahrnující makrookolí, odvětví, konkurenční síly, konkurenty a také zdrojový potenciál podniku. Hlavním záměrem vypracování strategické analýzy je identifikace, analýza a zhodnocení veškerých relevantních faktorů, u kterých je lze předpokládat, že budou mít vliv na konečnou volbu cílů a strategii podniku. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 8-9)

Analýza podnikatelského prostředí je velmi důležitým krokem, který musí strategický manažer obstarat. Společnost by měla analyzovat své podnikatelské prostředí především proto, aby:

- znala svoji pozici v prostředí, ve kterém působí,
- reagovala efektivně na změny, které neustále vznikají v okolí,
- uměla posoudit svůj potenciál dalšího rozvoje,
- dokázala předpovědět chování zákazníků a konkurentů,
- identifikovala rizikové faktory relevantní ke svému strategickému záměru. (Fotr a kol., 2012, s. 38)

Sedláčková a Buchta (2006, s. 10) ve své publikaci rozlišují dvě základní fáze strategické analýzy:

- **Analýza okolí**, je zaměřena na identifikaci a rozbor faktorů okolí podniku, které mohou mít vliv na jeho strategickou pozici a vytvářet hrozby a příležitosti pro jeho činnost. Zabývá se vlivy trendů dílčích faktorů v makroprostředí a mikroprostředí.
- **Analýza vnitřních zdrojů a schopností** se zabývá strategickou způsobilostí, kterou musí podnik mít, aby mohl reagovat na potenciální hrozby a příležitosti, které působí v jeho okolí.

2.2.1 Externí analýza

Hlavním cílem externí analýzy je definovat seznam příležitostí O (Opportunities) a hrozeb T (Threats). Při analýze těchto skutečností je důležité respektování času, sledování faktorů a jevů, které jsou relevantní pro strategický záměr a jsou také významné pro dosažení strategických cílů. **Analýza makroprostředí** se zabývá faktory zahraničního a národního prostředí, které jsou podstatné pro strategický záměr. (Fotr a kol., 2012, s. 43)

PEST analýza

Je definována z bližší specifikace faktorů, které jsou důležité pro vývoj vnějšího prostředí podniku. Při této analýze je také posuzováno, jakým způsobem se mění v čase. Poté následuje odhad do jaké míry v důsledku těchto změn zvyšována, případně snižována jejich důležitost. (Váchal a kol., 2013, s. 97)

V knize Váchal a kol. (2013, s. 97-98) definují typické skupiny faktorů, které jsou v rámci PEST analýzy zkoumány:

- politické a legislativní faktory,
- ekonomické faktory,
- sociální a demografické faktory,
- technologické faktory.

2.2.2 Interní analýza

Váchal a kol. (2013, s. 94-95) a Fotr a kol. (2012, s. 39) popisují interní okolí podniku jako souhrn sil, které působí uvnitř podniku a mají určité dopady na řízení podniku. Podnik přímo ovlivňuje vnitřní prostředí svými činnostmi, které vznikají uvnitř společnosti.

Interní analýza poskytuje výsledky, ve které jsou definovány slabé S (Strengths) silné W (Weaknesses) stránky podnikatelského subjektu v jeho funkčních oblastech. Účelem zpracování interní analýzy není jen objektivní zhodnocení současného postavení společnosti, ale také posouzení a potenciální realizace strategického plánu. (Fotr a kol., 2012, s. 43)

Dle Sedláčkové a Buchty (2006, s. 29-30) součástí analýzy mikroprostředí je zejména vytváření analýzy odvětví, do kterého odvětví činnost podniku patří, dále vyhotovení analýzy konkurenčních sil, která je pro formulaci strategie podniku velmi významná.

Analýza odvětví

Každé odvětví je ve své primární podstatě zcela odlišné, což je důvodem, proč začít analýzu odvětví právě definováním základními charakteristikami. Odvětví je chápáno jako skupina společností, u kterých dosahují jejich výrobky mnoho společných či přímo totožných charakteristik. Z čehož vyplývá, že podniky jsou zaměřeny na stejné potřeby a přání zákazníka. Hlavním cílem firmy je získat jedinečné postavení podniku v rámci odvětví, z tohoto důvodu je nutné sledovat dynamiku svého odvětví a jaký je jeho předpokládaný vývoj v budoucnu. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 31-33)

Analýza konkurenčních sil

Jednotlivá odvětví je možné definovat podle ekonomických a technických faktorů, které jsou hlavní částí konkurenčních sil. Konkurenční síly mají přímý vliv na konkurenční pozici a úspěch podniku. Hlavním cílem modelu je identifikace a pochopení síly, která v tomto prostředí působí, a dále specifikace, které síly mají pro společnost význam vzhledem k jejímu budoucímu vývoji. Pro úspěšný podnik je nezbytné, aby dokázal rozpoznat tyto síly, reagovat na ně, případně se snažit změnit jejich působení ve svůj prospěch. **Porterův model** se zaměřuje na určení působení **pěti základních faktorů**:

- ohrožení ze strany nových konkurentů,
- vyjednávací síla dodavatelů,
- vyjednávací síla odběratelů,
- ohrožení substituty,
- rivalita mezi již vzniklými podniky. (Váchal a kol., 2013, s. 403-407)

2.2.3 SWOT analýza

Za jednu z neznámějších metod, která je využívána k vyhotovení analýzy prostředí, je považována SWOT analýza, ve které jsou definovány:

Strengths (silné stránky),

Weaknesses (slabé stránky),

Opportunities (příležitosti),

Threats (hrozby).

Slabé a silné stránky se vztahují k internímu prostředí podniku, kdežto hrozby a příležitosti jsou orientovány na externí prostředí strategického záměru společnosti. (Fotr a kol., 2012, s. 39)

SWOT analýza je definována jako jednoduchý nástroj a koncepční rámec pro systematickou analýzu, jenž je orientován na charakteristiku klíčových faktorů, kteří mají vliv na strategické postavení podniku. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 91)

SWOT analýza může být orientována na podnik nebo analýzu konkurence. V případě analýzy konkurence je nejprve vykonána analýza prostředí, z níž jsou získány potřebné informace o konkurenci. Následně jsou hodnoceny silné a slabé stránky konkurentů a vlastního podniku. Pomocí získaných informací jsou specifikovány příležitosti a hrozby. (Fotr a kol., 2012, s. 303)

Dle autorů Sedláčkové a Buchty (2006, s. 91) není možné nahlížet na SWOT analýzu jako pouhé vypracování seznamu potenciálních příležitostí, hrozeb, silných a slabých stránek. Vypracování SWOT analýzy považovat především jako myšlenky strukturované analýzy, které poskytují velmi užitečné poznatky.

2.3 Strategie, vize a cíle podniku

Marinič (2008, s. 114) ve své publikaci konstatuje, že hlavním smyslem založení společnosti je realizace podnikatelského záměru a zhodnocení vloženého vkladu investora a vlastníka. Dříve než je sestaven podnikatelský plán, jsou vymezeny charakteristiky a základní prvky, které vycházejí z vize podnikatele o budoucnosti podniku.

Strategické řízení je definováno jako souhrn aktivit, které se zabývají formulací směrů a zavedením takové strategie, která bude zajišťovat budoucí vývoj podniku. Manažeři se snaží o propojení vnitřních zdrojů s vnějším okolím a vytvořit stabilní a prosperující a úspěšný podnik. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 1-2)

K definování strategie podniku je v současné době využíváno několik možných variant, nejčastěji je však uplatňován hierarchický přístup, který je zaměřen na definici poslání, vize, strategických cílů a strategii.

Poslání vysvětluje základní funkce a důvod existence společnosti. Definice poslání musí být orientována na trh, dosažení cílů, specifikaci podnikatelského programu a vztahy

s vlastníky, zaměstnanci, dodavateli a zákazníky. Při formulování poslání by se měl podnik vyvarovat přílišné rozsáhlosti, ale i obecnosti.

Vize oproti poslání poskytuje podniku dlouhodobou představu o jeho budoucnosti, ukazuje možné směry jejího vývoje. Vize obsahuje jednotlivé prvky, pomocí kterých jsou stanoveny strategické cíle a prostředky vedoucí k jejich dosažení. (Fotr a kol. 2012, s. 33-34)

Strategické cíle podniku jsou stanoveny v návaznosti na předchozí části, kde byly definovány pojmy poslání a vize. Strategické cíle jsou výsledky, kterých se podnik snaží v budoucnu dosáhnout prostřednictvím své činnosti a existence.

Veškeré cíle, které byly podnikem stanoveny, musí být jasně a zřetelně definovány. Správně formulované cíle musí být dle publikace Fotr a kol. (2012, s. 36-37) SMARTER, což znamená:

- **Specific** (specifické),
- **Measurable** (měřitelné),
- **Achievable** (dosažitelné),
- **Result oriented** (orientované na výsledek, realistické),
- **Time framed** (časově vymezené),
- **Ethical** (v souladu s etickým přístupem k podnikání),
- **Resourced** (zaměřeny na zdroje).

Strategie je především definování směrů, které vedou k naplnění poslání, vize a stanovených cílů. Podnikem jsou určeny nezbytné činnosti, způsobí rozložení zdrojů, které jsou potřebné pro dosažení stanovených cílů. Proces strategie vyžaduje rozbor a vyhodnocení rozsáhlého množství informací, které charakterizují nejen podnik samotný, ale také jeho interní a externí okolí podniku. Strategie je považována za nezbytnou část existence podniku a jeho prosperity. Hlavním cílem strategie je zajištění připravenosti podniku na veškeré situace, u kterých je vysoký předpoklad, že v budoucnu nastanou. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 2-3)

2.4 Finanční analýza

Finanční analýza je považována za součást finančního řízení podniku, která slouží ke **komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku**. Pomocí finanční analýzy je možné charakterizovat, zda je podnik ziskový, má vhodnou kapitálovou strukturu, schopnost efektivního využití aktiv a splácení svých závazků a řadu dalších faktorů, které ovlivňují hospodaření podniku. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 17)

Hlavním cílem zpracování finanční analýzy je zjištění **finančního zdraví podniku**, pomocí vhodných ukazatelů. Společnost je považována za finančně zdravou pouze tehdy, pokud je:

- zajištěno zhodnocení vložených finančních prostředků a dosažení zisku,
- schopen uhradit své závazky a zajistit dostatečnou likviditu,
- finančně stabilní. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 5-6)

Pomocí finanční analýzy podnik získává informace o minulosti, současnosti a budoucnosti, což je velmi důležité pro prognózu budoucího vývoje společnosti. Znalost finanční situace napomáhá především podniku při rozhodování o obstarávání a poskytování finančních zdrojů, při stanovení optimální finanční struktury, při alokaci volných finančních prostředků, při rozdělování zisku apod. (Pavelková a Knápková, 2008, s. 64)

Údaje o finančním stavu podniku získané prostřednictvím finanční analýzy poskytují důležité informace nejen pro manažery, ale také pro mnoho dalších subjektů, kterými jsou například vlastníci, investoři, banky, státní orgány, obchodní manažeři, odběratelé, veřejnost, konkurenční firmy, zaměstnanci atd. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 11-12)

Veškeré využití metody ve finanční analýze musí podniku poskytovat nejen zpětnou vazbu na cíl, kterého chce podnik dosáhnout, ale také by měla vykonávat sebekontrolu, zda vybraná metoda nejlépe odpovídá stanovenému cíli podniku. Podnik by měl volit metodu výpočtu s ohledem na účelnost, nákladnost a spolehlivost. (Růčková, 2015, s. 40)

K vyhotovení finanční analýzy je nezbytné **opatření dat**, které jsou důležité pro kvalitní vypracování a získání relevantních výsledků. Údaje jsou čerpány z různých finančních, kvantifikovaných nefinančních a nekvantifikovaných informací. Hlavním **zdrojem** finanční analýzy jsou **účetní výkazy** podniku, jedná se především o rozvahu, výkaz zisku

a ztráty a cash flow, vnitropodnikové účetnictví. Mezi **kvantifikované nefinanční informace** jsou řazeny podnikové plány, cenové a nákladové kalkulace, technologie, ekonomická a podniková statistika. Zprávy vedoucích pracovníků, auditorů a prognózy jsou definovány podnikem jako tzv. **nekvantifikované informace**. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 18)

Ve finanční analýze jsou využívány tři kategorie zisku, které jsou vyčísleny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

- **EBIT** (zisk před odečtením úroků a daní), který je ve výkaze zisku a ztráty vyjádřen jako provozní výsledek hospodaření. Využívá se především při srovnání firem, které mají stejné daňové zatížení a odlišnou bonitu z věřitelského hlediska.
- **EAT** (zisk po zdanění, čistý zisk) jedná se o položku, která je ve výkazu zisku a ztráty zobrazena jako výsledek hospodaření za běžné účetní období. Tato část zisku je využívána veškerými ukazateli, kteří hodnotí výkonnost společnosti.
- **EBT** (zisk před zdaněním) je využíván při srovnání výkonnosti firem s různým daňovým zatížením. Provozní výsledek hospodaření je snížený či zvýšený o finanční a mimořádný zisk, od kterého prozatím nebyla odečtena hodnota daně. (Růčková, 2015, s. 58)

2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

V účetních výkazech jsou specifikovány údaje, které lze přímo využít pro vyjádření horizontální a vertikální analýzy.

Horizontální analýza je definována jako rozbor vývoje finančních ukazatelů, v závislosti na čase. Vývoj je vypočítán pomocí rozdílů a podílů daných ukazatelů v čase, pro výpočet horizontální analýzy musí být poskytnuty údaje minimálně za dvě období po sobě jdoucí. (Šiman a Petera, 2010, s. 141)

Vertikální analýza je vyjádřena jako podíl jednotlivých položek účetních výkazů na stanoveném základu, slouží pouze jako upozornění na problémovou část, na kterou je třeba se zaměřit. Vertikální analýza změny pouze vyčíslí, ale nevyjádří však příčinu jejího vzniku. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 19-20)

2.4.2 Poměrová analýza

Poměrové ukazatele jsou považovány jako základní nástroj finanční analýzy. Jedná se o nejčastěji využívanou metodu, jelikož poskytuje rychlou představu o ekonomické situaci podniku. V praxi jsou však využívány pouze některé základní ukazatele. (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, s. 84)

Ukazatele rentability

Dle autorů Marek a kol. (2009, s. 192) a Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 120-122) je rentabilita považována za základního ukazatele finančního zdraví podniku, pomocí kterého je vyjádřena **schopnost zhodnocení vložených prostředků**, dosahování co největších výnosů a současně i naplnění základního cíle podniku.

Při zjišťování a měření výnosnosti vloženého kapitálu jsou v praxi využívány především následující ukazatele:

- rentabilita celkového kapitálu,
- rentabilita vlastního kapitálu,
- rentabilita tržeb,
- rentabilita nákladů. (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, s. 120)

Ukazatele aktivity

Pomocí těchto ukazatelů společnost vyjadřuje, jak je schopna využívat investované finanční prostředky a vázanost jednotlivých částí kapitálu u jednotlivých druhů aktiv a pasiv. Aktivita je definována jako rychlost obratu a doba obratu jednotlivých složek zdrojů a majetku. Mezi základní ukazatele aktivity patří:

- obrat celkových aktiv,
- obrat zásob,
- obrat pohledávek,
- obrat finančního majetku,
- obrat pracovního kapitálu,
- obrat závazků. (Růčková, 2015, s. 67)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity informují podnik, zda je schopen splácet své krátkodobé závazky v předem stanovených termínech, což je důležité pro finanční stabilitu podniku. V praxi jsou využívány tři způsoby vyjádření ukazatele likvidity:

- běžná likvidita,
- pohotová likvidita,
- peněžní likvidita.

Při výpočtu jednotlivých ukazatelů likvidity jsou v čitateli položky oběžného majetku podniku s různým stupněm likvidnosti. (Šiman a Petera, 2010, s. 146-147)

Pro podnik je optimální udržovat vyváženou likviditu, především z důvodu dostatečného zhodnocení finančních zdrojů a také schopnost dostát svým závazkům. Při vysoké likviditě jsou finanční prostředky vázány v aktivech a nedochází ke zhodnocení finančních prostředků, což také směřuje ke snížení rentability. Naopak při nízké likviditě nemůže podnik využít ziskové příležitosti, případně není schopen uhradit běžné závazky, což může dospět až k platební neschopnosti či bankrotu. (Růčková, 2015, s. 55)

Ukazatele finanční stability

Finanční stabilita podniku je řazena spolu s rentabilitou mezi základní ukazatele, pomocí kterých je definováno finanční zdraví podniku. Ukazatele finanční stability vyjadřují výši zadluženosti podniku, schopnost splácet náklady na cizí kapitál. Mezi základní ukazatele finanční stability patří:

- zadluženost podniku,
- koeficient samofinancování,
- finanční páka,
- dluh k vlastnímu kapitálu,
- míra finanční samostatnosti,
- úrokové krytí. (Kubičková a Jindřichovská, 2015, s. 139)

Ukazatele tržní hodnoty

Ukazatelé kapitálového trhu na rozdíl od předchozích typů poměrových ukazatelů, pracují s tržními hodnotami. Ukazatele jsou důležité především pro investory a potenciální investory, díky kterým hodnotí návratnost investovaných prostředků. Nejpoužívanější ukazatele tržní hodnoty jsou účetní hodnota akcie, čistý zisk na akcii, dividendový výnos, dividendové krytí, ukazatel P/E a poměr tržní hodnoty k účetní hodnotě. (Kalouda, 2015, s. 61-62)

2.5 Dlouhodobý finanční plán

Strategický finanční plán považují finanční manažeři za důležitý prvek finančního plánování. Při sestavení musí stanovit strategii, která povede k dlouhodobému růstu a dosažení definovaných cílů podniku. Hlavním důvodem jeho vypracování je pomocí dlouhodobého vytváření zisku zabezpečení zhodnocení vložených zdrojů. (Brealey, Myers and Allen, 2014, s. 760)

Dlouhodobý finanční plán je sestavován v horizontu delší než jeden rok. Většinou je vytvářen v časovém období 3 až 5 let, což může být při založení podniku jako součást podnikatelského záměru či v průběhu podnikání jako standartní nástroj řízení. (Šiman a Petera, 2010, s. 158-159)

Hlavním cílem dlouhodobého finančního plánu je zajistit realizaci strategického plánu potřebnými finančními zdroji, které jsou získávány z interních či externích zdrojů, s ohledem na udržení finanční stability podniku. Podstatou strategického finančního plánování je **investiční a finanční rozhodování**. Investiční rozhodování se týká především rozhodnutí o uskutečnění investičních záměrů a finanční rozhodování je orientováno na množství a složení finančních zdrojů podniku. (Pavelková a Knápková, 2012, s. 212)

Podnik by měl při dlouhodobém plánování předpokládat existenci vysokého stupně nejistoty, především kvůli různorodosti budoucího vývoje interních a externích vlivů podniku. Z tohoto důvodu není možné klást důraz na přesnost jednotlivých ukazatelů, ale na podrobnou prezentaci a odůvodnění veškerých předpokladů, podle kterých byly hodnoty ukazatelů naplánovány. (Hrdý a Krechovská, 2013, s. 193)

Ve své publikaci uvádí Šiman a Petera (2010, s. 159), že strategické finanční plánování je vyjádřeno z předpovědi budoucí hodnoty tržeb a z ní odvozené prognózy výše zisku,

objemu a struktury dlouhodobého majetku a kapitálu. Dlouhodobý finanční plán poskytuje velmi cenné informace především bankám a potencionálním investorům o budoucím odhadu zhodnocení vloženého kapitálu.

Při sestavení dlouhodobého plánu získává podnik řadu **výhod**, kterými jsou především:

- Získání nadhledu a dlouhodobého pohledu na firemní aktivity.
- Cílová orientace, vzájemná závislost a slučitelnost cílů.
- Tvorba vhodných strategií a postupů, které vedou k dosažení stanovených cílů.
- Celkové zhodnocení organizace pomocí silných a slabých stránek.
- Snížení neefektivnosti.
- Kontrolní funkce a motivační faktory.
- Vhodná základní předloha pro operativní řízení, plánování a rozpočtování.

Existuje také řada **nevýhod**, se kterými se podnik může setkat při vypracování strategického dlouhodobého plánu, kterými jsou:

- Složitost a časová náročnost vypracování dlouhodobého plánu.
- Nerealističnost sestaveného plánu a velká subjektivita daných dlouhodobých cílů.
- Nedostatečná flexibilita a neefektivní formální kontrola.
- Nepochopení dlouhodobého finančního plánu, neztotožnění a nepřijetí ostatními zúčastněnými firemními úrovněmi. (Petřík, 2009, s. 94)

Společnost Bain & Company je jedna z předních světových poradenských firem, která poskytuje skutečné výsledky se zaměřením na strategická rozhodnutí a pomáhá svým klientům měřit a řídit rizika. Cílem společnosti je poskytnout manažerům informace, které jsou potřebné k identifikaci a integraci nástrojů, které vedou ke zlepšení jejich výsledků. Zmíněná společnost se zaměřuje na 25 nástrojů, které jsou každým rokem zahrnuty do průzkumu. Nástroje musí být relevantní k vrcholovému vedení, aktuální a měřitelné. Mezi tyto nástroje je zařazeno také strategické plánování, které spadalo v roce 2014 mezi prvních šest nejpopulárnějších nástrojů. Podle průzkumu Management Tools & Trends 2015, který je vykonáván společností Bain & Company se strategické plánování umístilo na čtvrté pozici a je nejvíce preferováno latinskoamerickými společnostmi. (Management Tools & Trends 2015, © 1996-2016)

Dle autorů Marek a kol. (2009, s. 505) je **obsahem strategického finančního plánu** plánová rozvaha, plánový výkaz zisku a ztráty, plánový přehled o peněžních tocích, plánové rozdělení výsledku hospodaření a plánový propočet daně z příjmu.

2.5.1 Plánový výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je považován za jeden z hlavních součástí dlouhodobého finančního plánu, který obsahuje výnosy, náklady a výsledek hospodaření před a po zdanění v jednotlivých letech plánovacího časového horizontu. Manažeri podniku se při jeho tvorbě soustředí pouze podstatné položky a některé menší položky. (Fotr a kol., 2012, s. 183)

Plán výnosů

Důležitým dokumentem pro vytvoření výnosové části finančního plánu je obchodní plán, pomocí kterého je možné naplánovat výši a strukturu tržeb za prodej vlastních výrobků a tržeb v závislosti na výrobní kapacitě. Na hodnotu těchto tržeb má vliv množství a struktura výrobků, jejich prodejní cena, kurz domácí měny vůči měně zahraniční a změny prodejní ceny v souvislosti se skontem či rabatem. (Šiman a Petera, 2010, s. 158-159)

Budoucí tržby jsou zjišťovány pomocí dvou přístupů, a to agregovaného a desagregovaného. **Agregovaný přístup** je založen na základě budoucího odhadu celkových tržeb v souvislosti s vývojem vnějšího prostředí. **Desagregovaný přístup** spočívá v rozdělení jednotlivých částí výrobního programu. (Fotr a kol., 2012, s. 184)

Plán nákladů

Z objemu a struktury plánovaných výnosů je možné pomocí různých metod naplánovat spotřebu výrobních nákladů a dalších nákladů, které jsou nezbytné pro činnost podniku. Položky plánu nákladů jsou členěny na **náklady přímé a nepřímé**, které jsou vyjádřeny rozpočítáním výrobní, odbytové a správní režie. (Fotr a kol., 2012, s. 184)

Plánovaná hodnota přímých jednicových nákladů je získána z plánovaných tržeb a z nákladové a cenové kalkulace. Přímé náklady jsou vyjádřeny nákladovými položkami jako například spotřeba materiálu, surovin, energií, přímé mzdy, u kterých jejich velikost roste či klesá v závislosti na změně objemu produkce. V případě plánování režijních nákladů vyjádřit pomocí indexu k dosažené hodnotě, která byla dosažena v předcházejícím období nebo také násobkem k plánovaným tržbám. Vynaložené náklady na prodané zboží

jsou odvozeny z hodnoty plánovaných tržeb z prodeje zboží a očekávané obchodní marže. (Marek a kol, 2009, s. 506)

2.5.2 Plánová rozvaha

Základní podmínkou při vytváření plánované rozvahy je dodržení bilanční rovnice, výše majetku a kapitálu se musí rovnat. Plánová rozvaha je sestavována z položek rozvahy, které jsou odvoditelné z hodnoty plánovaných tržeb, jedná se o oběžný majetek a krátkodobé závazky a ostatních položek rozvahy, které se týkají dlouhodobého majetku a kapitálu. Společnost pro vypracování plánové rozvahy čerpá **zdroje z plánovaného výkazu zisku a ztráty**, který podává informace potřebné k naplánování tržeb, hodnoty vlastního kapitálu, krátkodobého cizího kapitálu a **investičního a odpisového plánu**, pomocí kterého se plánuje výše dlouhodobého majetku.

Proces sestavení rozvahy se odehrává v následujících krocích:

- naplánování výše dlouhodobého majetku,
- naplánování výše oběžného majetku,
- naplánování výše vlastního kapitálu,
- naplánování hodnoty cizích zdrojů kapitálu. (Šiman a Petera, 2010, s. 166-167)

Dlouhodobý majek je v rozvaze členěn na dlouhodobý hmotný, nehmotný a finanční majetek. Plánování jednotlivých položek u dlouhodobého majetku je odvozeno z údajů, které jsou obsaženy v investičním a odpisovém plánu. (Marek a kol., 2009, s. 509)

Pro výpočet jednotlivých složek **oběžného majetku** jsou využívány dvě metody. Procentní metodu je možné vyjádřit jako podíl rozvahových položek k tržbám, které jsou očekávány v běžném období. Druhá metoda je vyčíslena prostřednictvím ukazatelů obratu. (Fotr a kol., 2012, s. 188-189)

Časové rozlišení jak **aktiv**, tak **pasiv** je pokládáno za položku, jejichž hodnota je buď zanedbatelná či naopak je pokládána za část, kterou je velmi složité naplánovat.

Při plánování zůstatku **vlastního kapitálu** ke konci plánovaného období je nutné brát v potaz plánovanou hodnotu výsledku hospodaření z plánovaného výkazu zisku a ztráty, plán rozdělení výsledku hospodaření a plán dlouhodobých finančních zdrojů.

Plán **cizích zdrojů** je složen z plánu rezerv, dlouhodobých a krátkodobých závazků a také dlouhodobých a krátkodobých úvěrů. (Marek a kol., 2009, s. 510)

2.5.3 Plánový přehled o peněžních tocích

Na finanční plán nejsou kladeny velké nároky, proto je možné sestavit plánový přehled o cash flow ve zjednodušené formě pouze na základě výsledků z plánového výkazu zisku a ztráty, plánové rozvahy, plánového propočtu daně z příjmu a plánového rozdělení výsledku hospodaření. Změny stavu peněžních prostředků, jsou vyjádřeny pouze pomocí změny stavu jiných aktiv a pasiv. V případě, že předpokládá podnik zahrnutí do výkazu odpisy nebo dividendy je nutné současně snížit přírůstek dlouhodobého nehmotného majetku. (Marek a kol., 2009, s. 510-511)

2.5.4 Plánové rozdělení výsledku hospodaření

Plán rozdělení výsledku hospodaření je rozvržen na dvě části. První část je stanovena na výplatu dividend a podílu na zisku, zbývající část je ponechána v podniku a slouží jako interní zdroj financování. (Fotr a kol., 2012, s. 195)

2.5.5 Plánový propočet daně z příjmu

Hospodářský výsledek před zdaněním je vypočítán jako rozdíl plánovaných výnosů a nákladů v jednotlivých letech plánovacího období a také je nutné vyčíslit daň z příjmů dle daňové legislativy, pro vyjádření hospodářského výsledku po zdanění. (Fotr a kol., 2012, s. 184)

2.6 Krátkodobý finanční plán

Krátkodobý finanční plán je považován za významný prostředek taktického finančního řízení podniku. Oproti dlouhodobému finančnímu plánu je mnohem **podrobnější** a **přesnější**, jelikož v krátkém časovém horizontu má podnik mnohem podrobnější informace než v dlouhodobém období. Hlavním **cílem krátkodobého finančního plánování** je:

- zabezpečení solventnosti podniku,
- snížení potřeby podnikového kapitálu,

- zabezpečení plánované tvorby vlastních interních zdrojů financování,
- zabezpečení, že bude splněna relevantní část dlouhodobých podnikových záměrů, které jsou stanoveny ve strategickém finančním plánu. (Šiman a Petera 2010, s. 160)

Finanční plán není sestavován na více než dvanáct měsíců. Cílem sestavení plánu je zabezpečení dostatečného množství finančních prostředků na úhradu účtů a krátkodobé půjčky jsou vždy poskytovány či přijímány logicky. Finanční manažer musí provádět takové investice, které povedou k dosažení a financování dlouhodobých cílů podniku. (Brealey, Myers and Allen, 2014, s. 748)

Velmi důležitou součástí krátkodobého plánu je předpokládat budoucí výši prodeje, výrobních nákladů, zásob a očekávanou výši volného cash flow. Volný peněžní tok je primárním zdrojem hodnoty podniku. Manažeři mohou provádět analýzu různých operačních plánů a následně vyhodnotit dopad na hodnotu podniku. (Brigham and Ehrhardt, 2014, s. 489)

Krátkodobý finanční plán je sestavován na základě vstupních údajů, které jsou získány z **aktuální situace podniku** s ohledem na jeho dlouhodobé záměry. Jedná se především o způsob zajištění finančních prostředků, investic, nákladů, tržeb a výsledku hospodaření. Dle autorů Hrdý a Krechovská (2013, s. 194) je **záměrem** sestavení krátkodobého finančního plánování

- identifikace struktury a časového vývoje operativních potřeb podniku,
- zabezpečení realizace krátkodobých finančních cílů, především v oblasti likvidity, řízení zásob, pohledávek,
- závazků a zabezpečení plnění relevantní části podnikových záměrů ve strategickém plánu podniku.

Operativní plán peněžních toků je vytvářen na základě dvou způsobů, při prvním je cílem zabezpečení každodenní solventnosti společnosti. Druhý způsob plánu je sestavován tak, aby byly co nejlépe využity přebytečné finanční prostředky podniku. (Marek a kol, 2014, s. 511)

Krátkodobý finanční plán vyplývá z dlouhodobého finančního plánu a vystihuje finanční rozhodnutí společnosti, je **tvořen** těmito **výstupy**:

- plánování výnosů, nákladů a zisku, tedy sestavení roční plánové výsledovky,
- roční plán cash flow,
- plánování aktiv a pasiv, jedná se obvykle o členění na čtvrtletí,
- rozpočty peněžních příjmů a výdajů, které jsou rozčleněny do denních rozpočtů.
(Kislingerová, 2010, s. 133)

3 KONTROLA A HODNOCENÍ FINANČNÍHO PLÁNU

Při hospodářské činnosti podniku je nutné vykonávání pravidelných kontrol a průběžně sledovat veškeré plány, které v podniku byly stanoveny. Stanovené plány podniku by měly být především flexibilní, z důvodu neočekávaných změn v interním či externím prostředí podniku. Podnik by na tyto změny měl včas reagovat a vytvořit nápravná opatření k zajištění definovaného cíle, případně změnit podnikový plán. (Petřík, 2009, s. 94)

Velmi důležitý pro podnik je controlling, pomocí kterého společnost udržuje ve správném směru v každém období a především zabezpečuje dosažení stanovených cílů. V controllingu je vyjádřen nejen obraz o skutečnosti, ale také očekávané finanční, technické a ekonomické cíle. Vyobrazuje směr vývoje společnosti a specifikuje odchylky, jak se liší skutečnost od plánovaných cílů a záměrů podniku. Controlling je zaměřen také na dílčí cíle, za které jsou zodpovědní vedoucí pracovníci na nižších stupních řízení společnosti. (Žůrková, 2007, s. 123)

3.1 Rozpočtová kontrola

Rozpočtová kontrola se vztahuje k podnikovým i vnitropodnikovým rozpočtům. Hlavním cílem rozpočtové kontroly je vypracovat formální předpoklady pro monitorování činnosti podniku jako celku a jeho jednotlivých částí v porovnání se záměry definovanými v rozpočtech. V rozpočtové kontrole jsou specifikovány odchylky skutečnosti od rozpočtů, podle vzniklých rozdílů provádějí odpovědní pracovníci potřebné zásahy. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 173)

3.2 Operativní kontrola

Důvodem vytváření operativní kontroly je zjištění rozdílů mezi ročním finančním plánem a skutečností dle výkazů, tzn. mezi plánovou a účetní výsledkovkou, plánem cash flow a účetním přehledem o peněžních tocích, plánovou a účetní rozvahou. Krátkodobá finanční kontrola se zabývá ziskem, příjmy, výdaji, oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy.

Při operativní analýze je možné uplatnit i ukazatele finanční analýzy, mezi hlavní patří rentabilita a likvidita. Srovnává se skutečná úroveň ukazatelů s předcházejícími úrovněmi, hlavním cílem je najít varovné signály o nepříznivých trendech. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 174)

3.3 Strategická kontrola

Strategická kontrola se zaměřuje na dodržování plánované výše dlouhodobých finančních veličin, jedná se například o finanční strukturu, vlastní a cizí dlouhodobé finanční prostředky a investiční výstavba. Vnitřní strategická kontrola se zabývá řízením společnosti z hlediska zhodnocení a zefektivnění dlouhodobých záměrů podniku a také celkovými výsledky hospodaření podniku, plněním poslání a podnikatelské strategie, které vyplývají ze základního rozhodování vlastníků podniku. (Cejthamr a Dědina, 2010, s. 242)

ZHODNOCENÍ TEORETICKÉ ČÁSTI

Teoretická část diplomové práce je zaměřena na problematiku finančního plánování, kde jsou vysvětleny jednotlivé části potřebné k vytvoření krátkodobého a dlouhodobého finančního plánu společnosti na kvalitní úrovni.

Úvodem teoretické části je vysvětlena podstata finančního plánování, tedy co je hlavním úkolem finančního plánování a jaké zásady musí být při jeho sestavení dodržovány. Predikce o budoucnosti podniku sebou vždy nese určitá rizika, že očekávané výsledky budou odlišné od skutečně dosažených výsledků.

Druhá kapitola je věnována tvorbě finančního plánu, jaké kroky vedou k sestavení finančního plánu a jaké metody jsou využívány při jeho realizaci. Pro finanční plánování je velmi důležité zhodnocení postavení podniku, které získá vypracováním strategické a finanční analýzy. Strategická analýza napomáhá podniku identifikovat veškeré faktory, které budou mít vliv na definování cílů a strategii podniku. Strategická analýza se zabývá faktory, které vznikají v makroprostředí a mikroprostředí podniku. Při vyhotovení PEST analýzy podnik získává informace o politických, legislativních, ekonomických, sociálních a technologických faktorech, které na něj působí v makroprostředí. Při analýze mikroprostředí je možné využít analýzu odvětví a analýzu konkurenčních sil. Za nejnámější metodu k vypracování analýzy prostředí je považována SWOT analýza. V následující podkapitole jsou definovány klíčové pojmy, které jsou důležité při sestavení finančního plánu, jedná se o poslání, vize, cíle a strategie podniku. Velmi významnou částí tvorby finančního plánu je vypracování finanční analýzy, která slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace a finančního zdraví podniku, pomocí vybraných ukazatelů.

Závěrem tvorby finančního plánu je vysvětlena problematika sestavení dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu, jejichž účelem je definování cílů, kterých chce podnik dosáhnout a jaké strategie k tomu budou využity.

Dlouhodobý finanční plán je sestavován na období delší než jeden rok, většinou se jedná o časové období 3-5 let. Dlouhodobý finanční plán poskytuje informace bankám a potenciálním investorům o zhodnocení kapitálu. Skládá se z plánové rozvahy, plánového výkazu zisku a ztráty, plánového přehledu o peněžních tocích, plánového rozdělení výsledku hospodaření a plánového propočtu daně z příjmu.

Krátkodobý finanční plán je vypracováván na období, které je kratší než jeden rok. Hlavní odlišností od dlouhodobého finančního plánu je přesnost a podrobnost, což je dáno především přílivem informací a možnosti reagování a změny. Krátkodobý finanční plán je sestavován na základě dlouhodobého finančního plánu, ale není to pravidlem u všech společností. Některé podniky vypracovávají pouze krátkodobý finanční plán, snaží se rychle přizpůsobit změnám, které nastanou na trhu.

Závěrečná kapitola teoretické části je věnována kontrole a hodnocení finančního plánu. Pro podnik je velmi důležité vykonávat pravidelné kontroly a průběžně dohlížet na veškeré plány, které byly v podniku vypracovány, zda jich bude dosaženo. Podniky využívají rozpočtovou, operativní a strategickou kontrolu.

Cílem vypracování teoretické části bylo vysvětlení problematiky finančního plánování a jednotlivých činností, které jsou zahrnuty do procesu tvorby finančního plánu. Získané poznatky budou aplikovány do praktické části a následně do projektu tvorby dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu.

II. PRAKTICKÁ ČÁST

4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

4.1 Historie podniku

Vybraná společnost působí na trhu od roku 1996, již od počátku se zabývá výrobou, prodejem a dovozem elektroniky. V roce 2001 začala vyrábět odpuzovače škůdců pod svou vlastní značkou a o několik let později založila internetový obchod s elektronikou pro dům a zahradu. Do konce roku 2013 podnikají dvě osoby na základě živnostenského oprávnění (OSVČ), kterými jsou majitel a spolupracující osoba. Majitel společnosti na konci účetního období zdaňuje 79 % z účetního výsledku hospodaření a spolupracující osoba odvádí zbyvajících daň z příjmů fyzických osob 21 % z účetního výsledku hospodaření. V dubnu roku 2013 byla zapsána do obchodního rejstříku, spisová značka C 56080 Krajským soudem v Ostravě. Na konci účetního období 2013 proběhla transformace z fyzické osoby na právnickou osobu a veškeré skladové zásoby, které vlastnila fyzická osoba, byly prodány společnosti s ručením omezeným. Společnost s ručením omezeným byla založena dvěma společníky, kteří vložili základní kapitál ve výši 200 000 Kč. V červenci roku 2014 společnost uvedla na trh novou řadu odpuzovačů.

Společnost se v současné době specializuje zejména na prodej ultrazvukových odpuzovačů škůdců, měničů napětí, zabezpečovacích systémů, kamerových systémů a ultrazvukových čističek. (Interní zdroje společnosti)

4.2 Základní informace o vybrané společnosti

Sídlo společnosti: Valašské Meziříčí, Zlínský kraj

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání:

- výroba, instalace, opravy elektrických strojů a přístrojů,
- výroba obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Organizace se snaží dosáhnout především těchto stanovených cílů:

- maximalizace tržní hodnoty podniku,
- uspokojování zákazníků dodáváním kvalitních výrobků a zboží,

- stabilita podniku v oblasti výroby a prodeje odpuzovačů,
- modernizace technologie pro výrobu odpuzovačů,
- rozšíření prodeje výrobků na území Slovenské republiky.

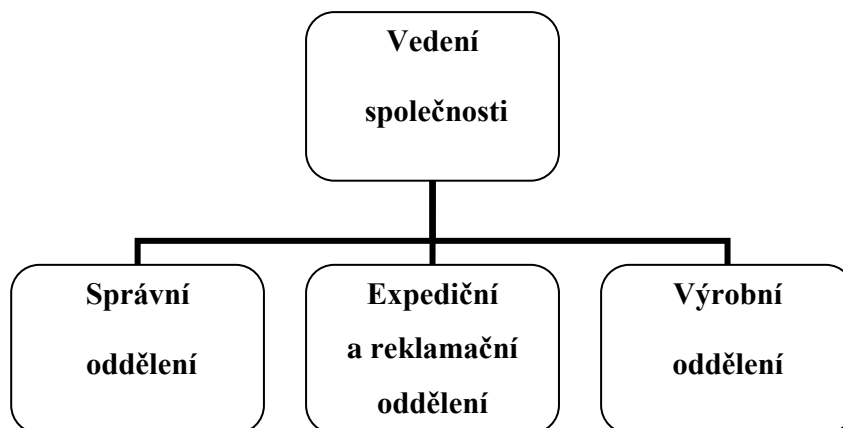
4.3 Organizační struktura vybrané společnosti

Organizační struktura společnosti není příliš rozvětvená, jelikož se jedná o menší firmu, ve které pracuje pět zaměstnanců. V současné době má podnik dva majitele, kteří jsou zároveň i jednatele společnosti. První z jednatelů se stará o skladové položky, které jsou nabízeny internetovým obchodem, reklamní kampaně, propagaci internetových stránek a také poskytuje zákazníkům technickou podporu. Druhý majitel se zaměřuje na ekonomický sektor podniku, tedy o zajištění každodenního chodu podniku, objednávání zboží od dodavatelů, plánování výroby odpuzovačů, získávání nových odběratelů na tuzemském a Slovenském trhu.

Správní oddělení zajišťuje pro společnost účetnictví, objednávky od zákazníků a následnou fakturaci.

Expediční oddělení má na starost veškerou činnost ohledně zasílání balíků zákazníkům, přijímání, vyřizování reklamací a osobní odběr.

Pro společnost vyrábí externí firma polotovary, které jsou následně kompletovány v analyzovaném podniku. Kompletaci výrobků a výrobu ultrazvukových odpuzovačů zabezpečuje **výrobní oddělení**, které za den vyprodukuje cca 150 ks výrobků. (Interní zdroje společnosti)



Obr. 2: Organizační struktura vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Během sledovaných let docházelo ve vybrané společnosti ke snížení počtu zaměstnanců, což bylo dáno především odchodem pracovníků na mateřskou dovolenou. Během roku 2012 byla ukončena pracovní smlouva s jedním zaměstnancem, za kterého byla do společnosti ihned přijata náhrada. V druhé polovině roku 2012 odešla pracovnice na mateřskou dovolenou. V roce 2013 neproběhly žádné změny personálu, však v následujícím roce došlo opět k poklesu stavu zaměstnanců, kdy další pracovnice odešla na mateřskou dovolenou. V roce 2015 došlo ke zvýšení počtu zaměstnanců vybrané společnosti na výrobní oddělení.

Tab. 1: Vývoj zaměstnanců v letech 2011-2015 (vlastní zpracování)

Období	2011	2012	2013	2014	2015
Počet zaměstnanců	6	5	5	4	5
z toho vedoucí pracovníci	2	2	2	2	2

4.4 Charakteristika výrobků vlastní výroby

Vybraná společnost se zabývá výrobou odpuzovačů škůdců od roku 2001, které vyrábí pod svou značkou. Ultrazvukové odpuzovače jsou po stránce účinnosti a technického zpracování na špičkové úrovni. Kvalitně navržené a vyrobené ultrazvukové odpuzovače mají velkou přednost především v tom, že je možné využít vysokého výkonu, aniž by přístroje rušily člověka či hospodářská zvířata. V současné době jsou kvalitní ultrazvukové odpuzovače tím nejlepším řešením, co může elektronika nabídnout pro ochranu před některými druhy škůdců, jako jsou například hlodavci, kuny, toulaví psi a kočky, divoká zvěř a podobně. V červenci roku 2014 vybraná společnost uvedla na trh novou řadu devíti odpuzovačů škůdců, kterými jsou:

- **ultrazvukový odpuzovač kun a hlodavců na síťový napájecí zdroj,**
- **ultrazvukový odpuzovač kun a hlodavců na síťový napájecí zdroj,**
- **ultrazvukový odpuzovač kun a hlodavců na baterie,**
- **ultrazvukový odpuzovač kun a hlodavců do automobilu,**
- **ultrazvukový odpuzovač ptáků na síťový napájecí zdroj,**
- **ultrazvukový odpuzovač koček a psů na síťový napájecí zdroj,**

- **ultrazvukový odpuzovač divoké zvěře na síťový napájecí zdroj,**
- **ultrazvukový odpuzovač divoké zvěře na baterie,**
- **ultrazvukový odpuzovač netopýrů na síťový napájecí zdroj.**

V současné době vybraná společnost vyrábí již třetí řadu **elektronického odpuzovače krtků a hryzců**, který si získal oblibu především díky své spolehlivosti, účinnosti a nízkým provozním nákladům. Odpuzovač produkuje zvuk a vibrace na nízké frekvenci, které mají schopnost se dobře šířit zeminou a je pro hlodavce velmi nepříjemný. Z tohoto důvodu po brzké době opouští prostor chráněný tímto přístrojem. (Interní zdroje společnosti)

Odstraňovač vodního kamene uvedla společnost na trh již v roce 2003, během let prošel tento produkt řadou úprav, které zlepšily technické parametry přístroje. V současné době je předpokládaná životnost přístroje 20 let a náklady na jeho provoz tvoří měsíčně cca 15 Kč. Odstraňovač vodního kamene slouží ke změkčení vody a k postupnému odstraňování již vzniklých usazenin, které se vytváří ve spotřebičích a vodovodním potrubí. (Interní zdroje společnosti)

5 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

5.1 Charakteristika odvětví

Analyzovaná společnost je dle klasifikace činností (CZ-NACE) spadá do sekce G - Velkoobchod a maloobchod; opravy a údržba motorových vozidel oddíl **47 Maloobchod, kromě motorových vozidel**. (Maloobchod, kromě motorových vozidel, © 2016)

Tab. 2: Specifikace zařazení do CZ-NACE (vlastní zpracování, Klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE), © 2016)

G	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD
47	Maloobchod, kromě motorových vozidel
47.9	Maloobchod mimo prodejny, stánky a trhy
47.91	Maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby
47.91.1	Maloobchod prostřednictvím internetu

Analyzovaná společnost je zařazena do skupiny **47.9 – Maloobchod mimo prodejny, stánky a trhy**, konkrétně se jedná o třídu **47.91 Maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby**. Do této třídy jsou zahrnovány maloobchodní činnosti zásilkových domů nebo prostřednictvím internetu. Kupující si vybírá zboží na základě reklamy, katalogů, informací na internetových stránkách. Zákazníci svou objednávku vykonávají prostřednictvím pošty, mobilního telefonu a internetových stránek. (Maloobchod, kromě motorových vozidel, © 2016)

5.2 Analýza makroprostředí podniku

Pro identifikaci makroekonomických vlivů, které působí na analyzovaný podnik je vypracována PEST analýza.

5.2.1 PEST analýza

Hlavním důvodem vytváření PEST analýzy je vytvoření souhrnné představy o faktorech, které mohou mít vliv na činnost podniku.

Politické a legislativní faktory

Společnosti podnikající na území České republiky musí splňovat podmínky, které jsou stanoveny zákonem, vyhláškami a jinými právními předpisy země. Podnik musí být řízen na základě platných právních předpisů, které mohou pozitivně či negativně ovlivnit jeho podnikatelskou činnost, jedná se především o:

- **Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník**, do kterého byla přesunuta nejpodstatnější část obchodního zákoníku. Nový občanský zákoník nabyl účinnosti 1. 1. 2014.
- **Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích**, který upravuje veškeré podmínky pro obchodní korporace, týkající se založení, odpovědnosti, zrušení obchodních společností a družstev atd. Zákon o obchodních korporacích platný od 1. 1. 2014, vznikl z důvodu zrušení obchodního zákoníku. Analyzovaná společnost zvolila svou právní formu podnikání společnost s ručením omezeným.
- **Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví**, stanovuje rozsah a způsob vedení účetnictví, vymezuje předmět účetnictví a účetních jednotek, definuje účetní knihy, jejich otevírání a uzavírání, způsob oceňování majetku, rozsah a způsob sestavení inventarizace majetku a účetní závěrky.
- **Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů**, upravuje daň z příjmů fyzických a právnických osob a společná ustanovení. Vybraná společnost je poplatníkem daně z příjmů právnických osob.
- **Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty**, jehož cílem je poskytovat informace a postupy při stanovování procentní přírážky ke koncové ceně výrobků, zboží a služeb. Sledovaná společnost splňuje podmínky, které vedou k povinnosti být plátcem daně z přidané hodnoty.
- **Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce**, jehož obsahem jsou pracovněprávní vztahy zaměstnance a zaměstnavatele. Pro společnost je velmi důležité, aby se řídila podmínkami stanovenými v tomto zákonu.

Ekonomické faktory

Růst české ekonomiky v roce 2015 má vysoký trend, důvodem jsou ale jednorázové nebo dočasné faktory. Jedná se především o impuls v podobě čerpání prostředků z fondů EU,

konkrétně z programového období 2007-2013, které bylo využitelné pouze do konce roku 2015. Růst tuzemské ekonomiky velmi příznivě ovlivnil výrazný propad korunové ceny ropy. Nízká cena ropy by měla taktéž podpořit ekonomiku i v roce 2016, pokud nastane situace, že bude korunová cena od druhé poloviny v meziročním srovnání vzrůstat, nepředpokládá se již taková hodnota růstu, jak tomu bylo v předcházejícím období. Pokud by se však cena ropy pohybovala ve stejné úrovni jako na počátku roku 2016, předpokládá se rostoucí trend 2016 i 2017. Dle ministerstva financí je předpokládán růst reálného HPD pro rok 2016 2,7 % a v následujícím roce je očekáván růst ve výši 2,6 %. (Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013)

Na českou ekonomiku působí několik možných rizik, které by mohly ovlivnit její růst. Prvním z nich jsou geopolitická rizika, jedná se o konflikty na Blízkém východě a v severní Africe, které způsobily velmi vážnou migrační krizi. Jednotlivé státy EU nejsou schopny určit, jak tato krize ovlivní jejich ekonomiku. V případě, že nedojde k nárůstu počtu žadatelů o azyl v České republice, bude dopad pro tuzemskou ekonomiku zcela zanedbatelný. Pozitivní riziko pro ekonomický růst je možnost přetrvání současných nízkých cen komodit. (Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013)

Míra inflace v roce 2015 dosahovala pouze 0,3 %, což je považováno za druhou nejmenší hodnotu v historii samostatné ČR a také za nejnižší výši od roku 2003. Dle ministerstva financí je očekávána průměrná míra inflace na rok 2016 ve výši 0,5 %, v následujícím roce by měla inflace růst. Důvodem růstu této hodnoty je očekávané zvýšení ceny ropy. Růst domácí poptávky v prostředí kladné produkční mezery, zvyšování jednotkových nákladů práce. Průměrná míra inflace v roce 2017 je predikována na 1,6 %. (Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013)

Tab. 3: Vývoj ekonomických ukazatelů v ČR v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013)

Oblast	Rok							
	2011	2012	2013	2014	2015	Predikce		Výhled
						2016	2017	2018
HDP mld Kč	4 023	4 042	4 077	4 261	4 482	4 357	4 471	4 581
HDP růst v %	2,00	- 0,90	- 0,50	2,00	4,50	2,70	2,60	2,40
Spotřeba domácností růst v %	0,30	- 1,50	0,70	1,50	2,90	3,10	2,60	2,40
Průměrná míra inflace v %	1,90	3,30	1,40	0,40	0,30	0,50	1,60	1,80
Předpoklady								
Směnný kurz CZK/EUR	24,60	25,10	26,00	27,50	27,30	27,00	26,70	
HDP eurozóny růst v %	1,60	- 0,90	- 0,30	0,90	1,40	1,50	1,60	
Ropa Brent (USD/barel)	111,00	112,00	109,00	99,00	52,00	44,00	54,00	
Dlouhodobé úrokové sazby v %	3,70	2,80	2,10	1,60	0,60	0,70	1,00	

Vzhledem k tomu, že společnost od roku 2013 se zabývá prodejem odpuzovačů také do Slovenské republiky, je nutné vyhodnotit makroekonomické ukazatele i na tomto území.

V roce 2015 slovenská ekonomika vzrostla o 3,6 %, což je nejvyšší nárůst od krize. Hlavním důvodem tohoto zvýšení byl opět růst domácí poptávky, jako tomu bylo v předcházejícím roce. Ekonomika zrychlila především v závěru roku, důvodem bylo mimořádně velké čerpání EU fondů, které se projevilo ve zrychlení růstu spotřeby veřejné správy, ale zejména vládních investic. V roce 2016 je očekáván růst HDP o 3,2 %, hlavní výhodou bude zejména vyvážená struktura růstu. Částečné omezení výroby z důvodu rozšiřování produkčních kapacit v trnavské automobilce mírně přibrzdí růst exportu. Výdaje domácnosti podporuje pozitivní vývoj na trhu práce a převládající nízká míra inflace. V roce 2017 je předpokládán růst ekonomiky o 3,6 % a v roce 2018 je očekáváno navýšení nové výrobní kapacity a růst HDP se zvýší o 4,1 %. (Ekonomické prognózy, © 2012)

Slovenská republika v roce 2016 očekává, že výše inflace se bude opět pohybovat kolem nuly, konkrétně 0,2 %. Kromě snížení cen pohonných hmot došlo v lednu také ke snížení ceny plynu a elektřiny. Ceny potravin jsou ovlivněny poklesem cen komodit na světových trzích, ale během roku bude jejich cena pozvolna stoupat. Na začátku roku k poklesu přispělo i snížení DPH na vybrané druhy základních potravin. V roce 2017 se předpokládá zvýšení inflace na 1,6 %. (Ekonomické prognózy, © 2012)

Tab. 4: Vývoj ekonomických ukazatelů v SK v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, Ekonomické prognózy, © 2012)

Oblast	Rok							
	2011	2012	2013	2014	2015	Predikce		Výhled
						2016	2017	2018
HDP mld EUR	69,1	71,5	73,5	75,2	78,0	80,6	84,8	90,2
HDP růst v %	2,8	1,5	1,4	2,5	3,6	3,2	3,6	4,1
Průměrná míra inflace v %	3,9	3,6	1,4	- 0,1	- 0,3	0,2	1,6	2,1

Ekonomickou situaci vybrané společnosti ovlivňují jednotlivá roční období a především změna klimatu, která se projevuje neustálým růstem průměrné teploty klimatického systému Země. Vlivem globálního oteplování dochází k přemnožení hlodavců, krtků a hryzců, což má pozitivní vliv na prodej vlastních výrobků společnosti. Vybraná společnost zaznamenává nejvyšší nárůst tržeb z prodeje vlastních výrobků ve druhém čtvrtletí, kdy hryzci, hlodavci a další škůdci hledají potravu po dlouhém zimním období. Ve čtvrtém kvartálu dochází k největšímu nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků, což je dáno především tím, že hlodavci hledají vhodné prostory k přezimování.

Sociální a demografické faktory

V České republice žije více jak 10,5 milionů obyvatel, dle ČSÚ je ve Zlínském kraji k 31. 12. 2014 585 261 obyvatel. Počet obyvatel v analyzovaném kraji se stále snižuje, což je ovlivněno především přirozenou měnou a migrací obyvatel. (Informace o České republice, © 2016)

Jak je z následující tabulky zřejmé, během sledovaného období je vývoj průměrné hrubé mzdy v České republice je vyšší než ve Zlínském kraji. V České republice i ve Zlínském kraji došlo při meziročním srovnání k růstu průměrné hrubé mzdy. V následujícím období, tedy v roce 2013 proběhlo snížení hodnoty. V dalších letech dochází opět k růstu hodnoty v České republice i ve Zlínském kraji, výjimku tvoří v roce 2015 výše průměrné mzdy ve Zlínském kraji, kde došlo k poklesu o 588 Kč.

Tab. 5: Vývoj průměrné hrubé mzdy České republiky a Zlínském kraji (vlastní zpracování, ČSÚ, © 2015a)

Oblast	Rok				
	2011	2012	2013	2014	2015
ČR	24 455	25 067	25 035	25 607	26 072
Zlínský kraj	21 409	22 031	21 784	22 511	21 923

Během sledovaných let míra nezaměstnanosti v okrese Vsetín je ve sledovaných letech vyšší než míra nezaměstnanosti České republiky a Zlínského kraje. Z tabulky je patrné, že míra nezaměstnanosti v okrese Vsetín se pohybuje ve vyšších procentuálních hodnotách než míra nezaměstnanosti ve Zlínském kraji a v České republice. Od roku 2013 došlo ke snížení míry nezaměstnanosti v České republice, Zlínském kraji a také v okrese Vsetín. Ke snížení nezaměstnanosti došlo také od roku 2013 na Slovensku.

Celkový počet zaevidovaných uchazečů činil 32 834 v roce 2015, což je nejméně za posledních sedm let. Ve Zlínském kraji je vykazována nejvyšší hodnota podílu nezaměstnanosti v okrese Kroměříž, na druhém místě je pak okres Vsetín. (Vývoj nezaměstnanosti ve Zlínském kraji v prosinci 2015, © 2016)

V roce 2016 je očekáván pokles míry nezaměstnanosti v České republice na 4,9 %. Avšak v následujících letech je predikováno zvýšení míry nezaměstnanosti na 5,3 %. Slovenská republika předpokládá v následujících letech 2016 – 2018 snížení míry nezaměstnanosti a v roce 2018 by měla dosahovat hodnoty 8,3 %.

Tab. 6: Vývoj nezaměstnanosti v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, ČSÚ, © 2015b, Ekonomické prognózy, © 2012)

Oblast	Rok							
	2011	2012	2013	2014	2015	Predikce		Výhled
						2016	2017	2018
SK	13,50	14,00	14,20	13,20	11,50	10,40	9,50	8,30
ČR	6,77	7,37	8,17	7,46	6,24	4,90	5,30	5,30
Zlínský kraj	7,00	7,82	8,34	7,36	5,98	x	x	x
okres Vsetín	7,93	9,07	9,67	8,53	7,00	x	x	x

Technologické faktory

V dnešní době je pro podnik velmi důležitá technologie, z hlediska konkurence. Z tohoto důvodu v roce 2014 analyzovaná společnost přivedla na trh novou řadu odpuzovačů pod svou vlastní značkou. Vznikla zcela nová technologie odpuzovačů, které fungují na základě automatické změny kmitočtu. Společnost vlastní certifikát managementu jakosti – požadavky ČSN EN ISO 9001:2001. V následujících letech by společnost měla zaměřit na modernizaci elektronického odpuzovače krtků a hryzců a odstraňovače vodního kamene, jelikož jejich provedení je v porovnání s novými výrobky na mnohem nižší úrovni.

Krátkodobá prognóza na rok 2016

Otevřenost české ekonomiky se stále zvyšuje, například v roce 2005 zaujímal vývoz zboží a služeb 62 % HDP, o deset let později je to již 85 % HDP. Z čehož je zřejmé, že stále důležitější roli ve vývoji domácí ekonomiky hrají externí faktory. Vývoj české ekonomiky nejméně ovlivňuje eurozóna. Ekonomická situace v eurozóně se stabilizovala, krize jednotlivých zemí (Řecko, Irsko, Portugalsko, Kypr, Španělsko) se podařilo zažehnat a některé ze jmenovaných zemí dosahovaly hospodářského růstu. V roce 2016 je očekávaný růst HPD v eurozóně o 1,6 %, k rychlejšímu růstu brání strukturální problémy a zpříšňování regulace finančního sektoru. Mnohem rychleji v roce 2016 porostou ekonomiky zemí střední Evropy, jedná se o Slovensko a Polsko, jejich tempo růstu by mělo být okolo 3,5 %. V roce 2016 budou nadále přetrvávat geopolitická rizika, jelikož situace na Blízkém Východu je stále problematická a riziko terorismu ve vyspělých zemích je zvýšené. Imigrační krize nepřináší z krátkodobého pohledu výraznější ekonomický dopad, ale vznikají různé názory mezi zeměmi EU i uvnitř zemí samotných. Tato situace může zbrzdit či zastavit rozhodování v jiných oblastech politiky. V následujícím roce není plánovaná změna úrokových sazeb, jejich změna je očekávána nejdříve v roce 2017. (Výhled české ekonomiky na rok 2016, © 2016)

Střednědobá prognóza na rok 2017 - 2021

Průměrné tempo růstu globální ekonomiky by mělo v letech 2017-2021 dosáhnout 3,9 %, což je stejná výše jako hodnota dlouhodobého průměrného tempa růstu v roce 1961 – 2014. Eurozóna v letech 2017 – 2021 očekává růst ve výši 1,6 %. Například v USA je předpokládané tempo růstu 2,4 %. Průměrné tempo růstu české ekonomiky je v letech 2017 - 2021 odhadováno na 2,2 %. S ohledem na silné ekonomické vazby České republiky na eurozónu, které bude růst poměrně pomalým tempem, bude velmi obtížné dosahovat rychlejšího růstu. Očekávaná míra nezaměstnanosti v letech 2017 – 2021 by se měla pohybovat okolo hodnoty 5,3 %. V následujících letech by také mělo dojít ke zvýšení průměrné mzdy, v roce 2021 by měla průměrná mzda dosahovat výše 34 650 Kč. Průměrná míra inflace ve spotřebitelských cenách by se měla v letech 2017 – 2021 pohybovat okolo 1,8 %, za předpokladu absence výraznějších změn cen komodit ve světě. (Výhled české ekonomiky na rok 2016, © 2016)

5.3 Analýza mikroprostředí podniku

Pomocí analýzy mikroprostředí je podnik schopen identifikovat faktory, které na něj působí uvnitř podniku. V této práci je využita analýza konkurenčních sil tzv. Porterův model.

5.3.1 Porterův model

Ohrožení ze strany nových konkurentů

Vybraná společnost nemá obavy ze vstupu nových konkurentů na trh, jelikož jsou v České republice pouze dvě společnosti, které se zabývají výrobou a prodejem odpuzovačů. Podnik se specializuje na výrobu odpuzovačů již řadu let a jeho cílem je prodávat účinný a kvalitní český produkt, který bude zcela splňovat zákaznickovy potřeby a taktéž bude pro zákazníky cenově dostupný. Analyzovaná společnost vlastní certifikát ČSN EN ISO 9001:2001.

Vyjednávací síla dodavatelů

V současné době společnost má tři velké dodavatele, od kterých nakupuje zboží k okamžitému prodeji. Společnost má několik dodavatelů spotřebního materiálu, které jsou nezbytné k výrobě odpuzovačů a provozu společnosti. S těmito obchodními partnery má společnost již předem stanovené obchodní podmínky.

Vyjednávací síla odběratelů

Společnost se zaměřuje na prodej koncovým zákazníkům, převážně na tuzemský trh a pouze doplňkově na trh Slovenské republiky. Analyzovaná společnost poskytuje svým zákazníkům platbu na dobírku a platbu předem. Podnik s některými velkoobdoběrateli spolupracuje několik let a má s nimi velmi dobré vztahy a zkušenosti, z toho důvodu si může dovolit těmto partnerům poskytnout výhodnější podmínky než ostatním firmám. Společnost pro své velkoobchodní partnery stanovila tři slevové skupiny, do první skupiny jsou zařazeny firmy, které mají zájem o pravidelný odběr výrobků. Na základě hodnoty obratu mohou být velkoobdoběratelům poskytnuty lepší obchodní podmínky, jedná se o druhou slevovou skupinu. Nejvýhodnější podmínky jsou pro slevovou skupinu tři, do které jsou zařazeni velkoobdoběratelé, které spolupracují s vybranou společností několik let, mají pravidelný obrat v požadované výši a jejich platby jsou zasílány včas. Na základě výše obratu velkoobchodních firem je vybraná společnost zařadí do slevové skupiny. V podniku na konci čtvrtletí probíhá kontrola slevových skupin, pokud však firmy nedosahují

stanovené výše obratu, dochází k přeřazení do nižší slevové skupiny. Vybraná společnost nemá se svými velkoodběrateli jasně stanovený odbyt pro následující období. Většina velkoodběratelů vybrané společnosti se soustředí na zahrádkářské zboží a doplňky, které jsou určeny k okamžitému prodeji koncovým zákazníkům.

Hrozba substitučních výrobků

Společnost nemá obavy ze substitučních výrobků, které jsou vyráběny konkurenční firmou. Analyzovaná firma produkuje výrobky české kvality několik let a v roce 2014 uvedla na trh novou řadu výkonnějších odpuzovačů. Podnik by mohl ohrozit substituční výrobky, které jsou dováženy ze zahraničí, jedná se především o čínské produkty. V tomto případě, hraje velmi důležitou roli cena, kvalita a technické požadavky, které zákazník požaduje po přístroji. Analyzovaná společnost splňuje normu ČSN EN ISO 9001:2001 a produkty jsou pro zákazníky cenově dostupné. Navíc poskytuje svým zákazníkům prodlouženou lhůtu pro možnost vrácení zboží (pouze odpuzovačů) nad rámec zákona ze 14 dnů na 60 dnů od převzetí zboží. Prodloužená lhůta vzbuzuje u zákazníků ihned důvěru k produktu, jelikož proč by společnost nabízela tuto lhůtu, pokud by přístroje nefungovaly nebo nebyly vyrobeny na kvalitní úrovni.

Rivalita mezi již vzniklými podniky

Jak již bylo zmíněno, na českém trhu působí dvě společnosti, které se zabývají výrobou odpuzovačů na území České republiky. Konkurenční firma působí na trhu o pár let déle než analyzovaná společnost, se zabývá taktéž prodejem zboží prostřednictvím internetového obchodu se zaměřením na český a slovenský trh. Český trh je natolik velký, že společnosti mezi sebou nepocítují žádnou rivalitu. Ceny konkurenční a analyzované společnosti se pohybují u většiny odpuzovačů v podobné výši. Konkurenční firma má však u některých výrobců stanovené mnohem vyšší ceny.

5.4 SWOT analýza

Silné stránky

- prodej kvalitních českých výrobků,
- finanční stabilita,
- prodloužená lhůta vrácení zboží nad rámec zákona na 60 dnů,

- okamžitá expedice zboží a výrobků,
- stálí velkoobchodní partneři,
- široký sortiment zboží,
- certifikát ČSN EN ISO 9001:2001,
- rodinná společnost.

Slabé stránky

- malá společnost,
- závislost na externí společnosti vyrábějící nedokončenou výrobu odpuzovačů.

Příležitosti

- proniknutí na zahraniční trhy,
- návrh nových typů přístrojů,
- vylepšení technologie,
- zvýšení objemu výroby,
- navázání nových kontaktů na území České a Slovenské republiky,
- zaměření na velkoobchodní spolupráci.

Hrozby

- substituční produkty ze západních zemí,
- rostoucí ceny materiálu a energie,
- ztráta velkoobchodních partnerů,
- špatná platební schopnost odběratelů,
- zánik dodavatelů materiálu, zboží a externí firmy na výrobu produktů nedokončené výroby.

5.5 Finanční analýza

Obsahem této podkapitoly bude zhodnocení ekonomické situace vybrané společnosti pomocí ukazatelů finanční analýzy, tedy absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů.

Potřebné informace byly získány z interních zdrojů společnosti a ministerstva průmyslu a obchodu, především kvůli analýze odvětví, do kterého podnik činnost podniku náleží.

5.5.1 Analýza absolutních ukazatelů

V této části bude vykonána vertikální a horizontální analýza aktiv, pasiv, nákladů a výnosů vybrané společnosti a odvětví, do kterého analyzovaná společnost spadá.

Vertikální rozbor majetkové struktury ve vybrané společnosti

Tab. 7: Vertikální analýza aktiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnická osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
AKTIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	3,16%	7,05%	4,39%	0,00%	0,00%	0,00%
DNM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DHM	3,16%	7,05%	4,39%	0,00%	0,00%	0,00%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oběžná aktiva	95,48%	91,83%	95,27%	97,37%	98,60%	98,59%
Zásoby	39,89%	29,51%	2,66%	61,46%	32,69%	33,78%
Pohledávky	0,88%	1,03%	44,19%	14,50%	2,71%	1,51%
Krátkodobý finanční majetek	54,71%	61,29%	48,42%	21,41%	63,20%	63,30%
Časové rozlišení	1,36%	1,12%	0,34%	2,63%	1,40%	1,41%

Z předcházející tabulky je zřejmé, že ve společnosti značně převládá podíl oběžného majetku na celkových aktivech.

V prvních třech letech společnost, kdy ještě podnikala na základě živnostenského oprávnění, vykazovala minimální hodnoty **dlouhodobého majetku** na celkových aktivech. Dlouhodobý hmotný majetek byl tvořen počítači a firemními vozy. Jakmile proběhla transformace z fyzické osoby na právnickou osobu, nevlastnila společnost žádný dlouhodobý majetek. Počítačová sestava byla již zcela odepsána v účetnictví fyzické osoby ke konci účetního období 2013. Automobily, které měla ve vlastnictví fyzická osoba, nebyly převedeny do majetku společnosti s ručením omezeným.

Největší podíl **oběžných aktiv** má krátkodobý finanční majetek ve všech letech, výjimkou je rok 2013, v tomto období docházelo k přeměně fyzické osoby na právnickou osobu.

V posledních dvou letech má velké množství oběžných aktiv je v krátkodobém finančním majetku. Podíl krátkodobého finančního majetku na celkových aktivech tvoří v roce 2015 63,30 %. Velmi důležitý podíl na oběžných aktivech tvoří zásoby vybrané společnosti, jedná se zboží a výrobky na skladě.

Časové rozlišení tvoří minimální podíl na celkových aktivech, zde se jedná pouze o rozvahovou položku náklady příštích období.

Vertikální rozbor majetkové struktury v odvětví

Tab. 8: Vertikální analýza aktiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
AKTIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	55,88%	56,46%	56,93%	54,85%
DNM a DHM	51,15%	50,20%	52,62%	53,92%
DFM	4,74%	6,26%	4,31%	0,93%
Oběžná aktiva	42,77%	42,13%	41,73%	44,01%
Zásoby	18,67%	18,67%	18,76%	18,01%
Pohledávky	15,07%	14,47%	12,92%	12,73%
Krátkodobý finanční majetek	9,03%	8,98%	10,05%	13,27%
Časové rozlišení	1,35%	1,41%	1,34%	1,14%

Při analýze odvětví sekce G podskupiny 47 (Maloobchod kromě motorových vozidel), převládá podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech oproti oběžnému majetku. Při porovnání s analyzovanou společností hlavní rozložení majetkové struktury zcela rozdílné, jelikož u společnosti tvoří převládající podíl oběžná aktiva.

V odvětví se výše podílu dlouhodobého majetku na celkových aktivech v jednotlivých letech zvyšuje od 55,88% do 56,93%, v roce 2014 však dochází k poklesu podílu na 54,84 %.

V prvních třech letech dochází k poklesu podílu oběžných aktiv na celkových aktivech. Za nejvýznamnější položku oběžných aktiv v odvětví jsou považovány zásoby a poté pohledávky.

V analýze odvětví je hodnota podílu časového rozlišení na celkových aktivech zanedbatelná, pohybuje se od 1,14 – 1,41 %. U této rozvahové položky jsou hodnoty podílu časového rozlišení na celkových aktivech obdobné jako u sledované společnosti.

Horizontální rozbor majetkové struktury ve vybrané společnosti

Tab. 9: Horizontální analýza aktiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba		Právnícká osoba	
	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
AKTIVA	28,41%	- 17,01%	52,78%	69,09%
Dlouhodobý majetek	186,65%	- 48,39%	0,00%	0,00%
DNM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
DHM	186,65%	- 48,39%	0,00%	0,00%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Oběžná aktiva	23,49%	- 13,90%	54,72%	69,07%
Zásoby	- 5,01%	- 92,51%	- 18,73%	74,70%
Pohledávky	49,60%	3 460,50%	- 71,49%	- 5,39%
Krátkodobý finanční majetek	43,85%	- 34,44%	351,09%	69,35%
Časové rozlišení	5,59%	- 74,43%	- 18,83%	70,36%

Celková aktiva v roce 2012 oproti předcházejícímu období vzrostla o 28,41 %. V roce 2012 došlo ke zvýšení dlouhodobého hmotného majetku, jelikož si společnost nakoupila automobil. V tomto období také došlo k nárůstu pohledávek o 49,60 % a krátkodobého finančního majetku o 43,85 % a časového rozlišení o 5,59 %. Na konci roku 2012 byl stav zásob na skladě nižší než v předcházejícím období a to o 5,01 %.

Při porovnání roku 2013 s rokem 2012 dochází většinou ke snížení hodnot jednotlivých rozvahových položek, z důvodu transformace z fyzické osoby na právnickou osobu. Výjimkou je však rozvahová položka pohledávky, která se zvýšila v roce 2013 o 3 460,50 %, což je dáno prodejem výrobků, zboží a materiálu, které bylo skladem v původním podniku.

V roce 2014 se zvýšila hodnota celkových aktiv o 52,78 % oproti předcházejícímu roku. Právnícká osoba již nevykazuje žádné hodnoty v dlouhodobém majetku. U oběžných aktiv došlo taktéž o nárůstu, a to o 1 460 266,02 Kč, což bylo zapříčiněno růstem krátkodobého finančního majetku, který vzrostl v roce o 351,09 %. Hodnota rozvahových položek zásob, pohledávek i časového rozlišení v roce 2014 klesá oproti předcházejícímu období. V červenci roku 2014 společnost uvedla na trh novou řadu odpuzovačů.

Při srovnání roku 2015 s předcházejícím rokem 2014 je zjištěn velký nárůst celkových aktiv, konkrétně tedy o 2 893 223,91 Kč. Opět podnik nemá ve své rozvaze zahrnut žádný dlouhodobý majetek. Nárůst celkových aktiv je tedy zapříčiněn oběžnými aktivy, které vzrostly o 69,07 %, což způsobily především rozvahové položky zásob a krátkodobého finančního majetku. K poklesu došlo u pohledávek, o 6 105,91 Kč, tento rozdíl není příliš markantní. Na zvýšení celkových aktiv se podílela taktéž položka časového rozlišení, konkrétně náklady příštích období, která vzrostla o 70,36 %.

Horizontální rozbor majetkové struktury v odvětví

Tab. 10: Horizontální analýza aktiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2012/2011	2013/2012	2014/2013
AKTIVA	5,64%	6,71%	0,45%
Dlouhodobý majetek	6,73%	7,58%	-3,22%
DNM a DHM	3,69%	11,85%	2,92%
DFM	39,57%	-26,61%	-78,23%
Oběžná aktiva	4,05%	5,71%	5,93%
Zásoby	5,66%	7,20%	-3,54%
Pohledávky	1,44%	-4,73%	-1,03%
Krátkodobý finanční majetek	5,06%	19,44%	32,54%
Časové rozlišení	10,55%	1,35%	-14,60%

V roce 2012 dochází k růstu celkových aktiv v odvětví, u všech jednotlivých položek majetkové struktury byl zaznamenán růst hodnoty. Největší procentuální nárůst je zjištěn u položky časového rozlišení ve výši 10,55 %.

Při horizontální analýze majetkové struktury v odvětví byl v roce 2013 opět zaznamenán růst celkové hodnoty aktiv v porovnání s předcházejícím obdobím. V roce 2013 došlo k poklesu dlouhodobého finančního majetku o 26,61 %, taktéž se snížila hodnota pohledávek oproti předcházejícímu období. Nejvyšší nárůst byl vykazován u krátkodobého finančního majetku, jeho hodnota vzrostla o 19,44 %.

V roce 2014 došlo k celkovému nárůstu aktiv oproti roku 2013, ale pouze o 0,45 %, což bylo převážně způsobeno snížením hodnoty dlouhodobého finančního majetku, která klesla o 78,23 %. Také byl zaznamenán pokles u rozvahové položky zásoby a časové rozlišení.

Vertikální rozbor pasiv ve vybrané společnosti

Tab. 11: Vertikální analýza pasiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
PASIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	73,80%	78,18%	87,88%	3,37%	63,02%	85,69%
Základní kapitál	43,17%	40,06%	57,19%	7,30%	4,78%	2,82%
Výsledek hospodaření minulých let	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	- 2,57%	34,45%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	30,64%	38,12%	30,69%	- 3,93%	60,82%	48,42%
Cizí zdroje	26,20%	21,82%	12,12%	96,63%	36,98%	14,31%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobé závazky	2,42%	1,40%	1,02%	19,24%	3,51%	2,11%
Krátkodobé závazky	23,77%	20,42%	11,10%	77,40%	33,47%	12,20%
Časové rozlišení	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Ve všech sledovaných letech má největší podíl na celkových pasivech **vlastní kapitál** a jeho výše se pohybuje v rozmezí 63,02 % - 87,88 %. Výjimku tvoří však rok 2013, kde největší podíl na celkových pasivech mají cizí zdroje, konkrétně se jedná o rozvahovou položku krátkodobé závazky. Tento nárůst byl dán transformací z FO na PO, kdy právnícká osoba nakoupila veškeré skladové zásoby od fyzické osoby. Při podnikání u fyzické osoby je výsledek hospodaření minulých let zahrnován do základního kapitálu společnosti, což

tvoří podíl na celkových pasivech v rozmezí 40,06 % - 57,19 %. U společnosti s ručením omezeným je rozčlenění zcela rozdílné. Základní kapitál byl vložen v hodnotě 200 000 Kč, jeho výše během sledovaných let zůstala nezměněna. Při této formě podnikání nerozdělený zisk minulých let je v rozvaze vykazován jako výsledek hospodaření minulých let. Podíl výsledku hospodaření na celkových pasivech se v jednotlivých letech u fyzické osoby pohyboval nad 30 % a u právnické osoby od 48,42 – 60,98 %. Výjimkou byl rok 2013, kde byl tento podíl na celkových pasivech záporný.

Podíl **cizích zdrojů** na celkových pasivech je v rozmezí 12,12 – 33,47 %, kromě roku 2013, kde tvoří naprosto převažující podíl cizí zdroje na celkových pasivech, což je dáno především odkoupením zásob od fyzické osoby, tudíž tato suma je vykazována v rozvahové položce krátkodobé závazky ve výši 77,40 %. V tomto sledovaném období 2013 u PO je taktéž největší podíl dlouhodobých závazků na celkových pasivech ve výši 19,24 %. Vybraná společnost nevykazuje v analyzovaných letech žádné závazky po lhůtě splatnosti. V ostatních sledovaných letech se podíl dlouhodobých závazků na celkových pasivech pohybuje v rozmezí 1,02 - 3,51 %.

Analyzovaná společnost ve všech sledovaných letech nevyužívá rozvahovou položku **časového rozlišení pasiv**.

Vertikální rozbor pasiv v odvětví

Tab. 12: Vertikální analýza pasiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
PASIVA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	39,44%	38,27%	40,43%	39,09%
Základní kapitál	27,10%	25,55%	25,51%	25,99%
Nerozdělený zisk + fondy	9,20%	10,69%	13,93%	12,09%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	3,14%	2,03%	0,99%	1,01%
Cizí zdroje	60,08%	61,19%	58,79%	60,26%
Rezervy	1,89%	1,89%	1,97%	1,74%
Dlouhodobé závazky	6,62%	10,59%	7,11%	6,46%
Krátkodobé závazky	34,62%	32,10%	34,77%	36,69%
Bankovní úvěry	16,96%	16,61%	14,93%	15,37%
Časové rozlišení	0,48%	0,54%	0,79%	0,65%

V analýze odvětví podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech netvoří většinou část, jako tomu bylo u analyzované společnosti.

Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech v jednotlivých letech má kolísavý trend. Nejvýznamnější položkou je základní kapitál, hodnota podílu se pohybuje v rozmezí 25,51 - 27,10 %.

Převahu na celkových pasivech tvoří cizí zdroje, což je dáno především vysokými hodnotami u položky krátkodobé závazky a bankovní úvěry. Podíl krátkodobých závazků od roku 2012 stále roste a v roce 2014 dosahuje podílu 36,69 % na celkových pasivech. Podíl rozvahové položky bankovní úvěry byl do roku 2013 klesající, v následujícím roce však došlo ke zvýšení podílu.

V analýze odvětví je tato položka oproti vybrané společnosti využívána, ale na celkových pasivech je hodnota podílu minimální, pohybuje se v rozmezí 0,48 – 0,79 %.

Horizontální rozbor pasiv ve vybrané společnosti*Tab. 13: Horizontální analýza pasiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)*

Název	Fyzická osoba		Právnícká osoba	
	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
PASIVA	28,41%	- 17,01%	52,78%	69,09%
Vlastní kapitál	36,03%	- 6,71%	2 758,75%	129,92%
Základní kapitál	19,17%	18,48%	0,00%	0,00%
Výsledek hospodaření minulých let	0,00%	0,00%	0,00%	2 365,08%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	59,78%	- 33,19%	2 465,08%	34,63%
Cizí zdroje	6,93%	- 53,89%	- 41,53%	- 34,58%
Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobé závazky	- 26,00%	- 39,19%	- 72,14%	1,79%
Krátkodobé závazky	10,29%	- 54,89%	- 33,93%	- 38,39%
Časové rozlišení	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

V případě srovnání roku 2012 s předcházejícím obdobím je možné říci, že u téměř všech rozvahových položek došlo k růstu. Výjimkou je rozvahová položka dlouhodobé závazky, u které došlo ke snížení oproti předcházejícímu období o 26 %. Největší vzrůst byl zaznamenán u výsledku hospodaření běžného účetního období, kdy rozvahová položka vzrostla o 59,78 %.

Naprosto rozdílné bylo srovnání roku 2013 s rokem 2012, jelikož u veškerých položek, kromě základního kapitálu došlo k velkému snížení. Největší snížení bylo u rozvahové položky krátkodobé závazky ve výši 54,89 %.

Při porovnání roku 2014 s předcházejícím rokem je společnost již vedena jako společnost s ručením omezeným. Obrovský pokles je vykazován u položky dlouhodobé závazky, jehož hodnota se snížila o 72,14 % oproti roku 2013. Taktéž klesla hodnota krátkodobých závazků, což bylo dáno především snížením objednávek s dodavateli doplňkového zboží. Nejvýznamnější položkou je v tomto období výsledek hospodaření běžného účetního

období, jeho hodnota vzrostla o 2 654 472,52 Kč. Celková hodnota vlastního kapitálu vzrostla o 2 758,75 % v roce 2014 oproti předcházejícímu roku.

V roce 2015 došlo ke zvýšení rozvahových položek základní kapitál, výsledek hospodaření minulých let, výsledek hospodaření běžného účetního období a dlouhodobých závazků. Během sledovaných let dochází k meziročnímu poklesu hodnoty krátkodobých závazků, což bylo dáno ukončením spolupráce s dodavateli doplňkového zboží. Společnost nadále spolupracuje se třemi hlavními dodavateli zboží. Od roku 2014 společnost zaměřila především na prodej vlastních výrobků.

Horizontální rozbor pasiv v odvětví

Tab. 14: Horizontální analýza pasiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2012/2011	2013/2012	2014/2013
PASIVA	5,64%	6,71%	0,45%
Vlastní kapitál	2,51%	12,72%	- 2,87%
Základní kapitál	- 0,40%	6,53%	2,36%
Nerozdělený zisk + fondy	22,77%	39,10%	- 12,86%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	- 31,66%	- 48,19%	2,95%
Cizí zdroje	7,58%	2,51%	2,97%
Rezervy	5,98%	10,90%	- 10,99%
Dlouhodobé závazky	68,96%	- 28,34%	- 8,76%
Krátkodobé závazky	- 2,05%	15,60%	5,99%
Bankovní úvěry	3,45%	- 4,06%	3,37%
Časové rozlišení	18,58%	56,47%	- 17,48%

Stejně jako u analyzované společnosti při porovnání roku 2012 s rokem 2011 dochází v odvětví ke zvýšení celkových pasiv. Největší pokles byl zaznamenán u položky výsledek hospodaření běžného účetního období, a to o 31,66 %. Oproti tomu nejvíce rostoucí rozvahovou položkou jsou dlouhodobé závazky, jejich hodnota vzrostla o 8 822 739 Kč.

V roce 2013 došlo k celkovému zvýšení pasiv v odvětví, zcela opačná situace byla vykazována u vybrané společnosti. V tomto období oproti předcházejícímu nejvíce vzrostla rozvahová položka nerozdělený zisk + fondy o 39,10 %. U pasivní rozvahové položky výsledek hospodaření běžného účetního období byl opět zaznamenán markantní pokles, obdobný vývoj měla i položka dlouhodobých závazků, její hodnota klesla o 28,34 %.

Při srovnání celkových pasiv v roce 2014 s rokem 2013 došlo pouze k mírnému růstu o 0,45 %, což bylo způsobeno především poklesem rozvahové položky nerozdělený zisk, rezervy, dlouhodobé závazky a časové rozlišení. V roce 2014 nedocházelo k razantnímu zvýšení hodnot rozvahových položek pasivních. Největší procentuální růst byl zaznamenán u položky krátkodobé závazky ve výši 5,99 %.

Vertikální rozbor výnosů ve vybrané společnosti

Tab. 15: Vertikální analýza výnosů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Výnosy	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby za prodej zboží	73,02%	73,33%	72,18%	72,24%	61,38%	37,97%
Výkony	26,88%	26,46%	24,96%	0,00%	38,56%	61,85%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	26,46%	27,41%	25,08%	0,00%	38,30%	61,85%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,43%	- 0,95%	- 0,12%	0,00%	0,26%	3,36%
Tržby z prodeje DM a materiálu	0,00%	0,00%	2,68%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní provozní výnosy	0,03%	0,10%	0,01%	0,03%	0,01%	0,15%
Výnosové úroky	0,06%	0,11%	0,14%	4,87%	0,01%	0,01%
Ostatní finanční výnosy	0,00%	0,00%	0,03%	22,86%	0,04%	0,02%

Při vertikální analýze výnosů je možné říci, že v období od roku 2011 – 2014 mají největší podíl na celkových výnosech tržby za prodej zboží. V roce 2012 tento podíl dosahuje až 73,33 %. Během roku 2012 a 2013 se společnost zabývala návrhem a zpracováním vlastních výrobků a v roce 2014 uvedla na trh novou sadu odpuzovačů a jejím hlavním cílem bylo zvýšení prodeje vlastních výrobků. Jak je z následující tabulky zřejmé v roce 2015 došlo k převaze podílu výnosů z prodeje vlastních výrobků a služeb, hodnota dosahovala 61,85 %. Tržby za prodej zboží jsou vyjádřeny 37,97 % podílem na celkových výnosech. V roce 2013 u fyzické osoby se taktéž na zvýšení celkových výnosů podílela

výnosová položka tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu, jelikož fyzická osoba prodala skladový materiál právnické osobě. Zanedbatelnou podílovou část na celkových výnosech tvořily ostatní provozní výnosy, výnosové úroky a ostatní finanční výnosy, jejich výše se pohybovala od 0,01% - 4,87 %. Avšak v roce 2013 u právnické osoby byl tento podíl vyšší, dosahoval podílové hodnoty 22,86 %.

Vertikální rozbor výnosů v odvětví

Tab. 16: Vertikální analýza výnosů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
Výnosy	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby za prodej zboží	94,98%	95,08%	95,02%	95,39%
Výkony	5,02%	4,92%	4,98%	4,61%
Tržby z prodeje výrobků	1,25%	1,20%	0,94%	0,93%
Tržby za prodej služeb	3,52%	3,58%	3,84%	4,03%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,04%	- 0,06%	0,02%	- 0,64%
Aktivace	0,20%	0,21%	0,17%	0,30%

Největší podíl na celkových výnosech tvoří tržby za prodej zboží, ve všech sledovaných letech jsou vyjádřeny procentuálním podílem okolo hodnoty 95 %. Podíl tržeb za prodej zboží ve sledovaných letech je vyjádřen rostoucím trendem od 3,52 – 4,03 % oproti tomu dochází k poklesu podílu u tržeb z prodeje výrobků v odvětví. U společnosti byl vyjádřen opak, kde právě dochází k růstu podílu tržeb z prodeje vlastních výrobků. Minimální procentuální podíl na celkových výnosech tvoří položky změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace.

Horizontální rozbor výnosů ve vybrané společnosti*Tab. 17: Horizontální analýza výnosů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)*

Název	Fyzická osoba		Právnícká osoba	
	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
Výnosy	- 3,56%	- 12,16%	746 611,44%	- 1,02%
Tržby za prodej zboží	- 3,14%	- 13,53%	634 403,20%	- 38,77%
Výkony	- 5,07%	- 17,15%	0,00%	58,75%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	- 0,09%	- 19,62%	0,00%	59,83%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 313,44%	- 88,76%	0,00%	1 175,79%
Tržby z prodeje DM a materiálu	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní provozní výnosy	179,31%	- 93,59%	134 808,06%	2 894,77%
Výnosové úroky	60,95%	17,72%	1 943,73%	- 32,31%
Ostatní finanční výnosy	0,00%	0,00%	1 073,74%	- 53,39%

Při srovnání roku 2012 s rokem 2011 je zjištěno snížení celkových výnosů, důvodem je snížení hlavních výnosových položek, což jsou tržby z prodeje zboží, tržby z prodeje výrobků a služeb. V roce 2012 došlo k růstu ostatních provozních výnosů o 13 077,69 Kč a také výnosových úroků o 60,95 %.

Srovnání období 2013 s 2012 dochází k poklesu téměř u všech výnosových položek, pouze výsledková položka výnosové úroky roste o 17,72% oproti předcházejícímu období. Největší procentuální pokles byl zaznamenán u položky ostatní provozní výnosy o 19 065,89. Nejvýznamnější pokles byl však zaznamenán u tržeb z prodeje zboží o 2 002 656,25 Kč a u tržeb z prodeje výrobků a služeb o 915 806,29 Kč.

V případě porovnání roku 2014 s předcházejícím obdobím je u všech položek zaznamenán obrovský procentuální nárůst. Společnost s ručením omezeným sice vznikla během roku 2013, ale veškeré hospodářské skutečnosti se odehrávaly u fyzické osoby. Až na konci účetního období odkoupila právnická osoba materiál a skladové zásoby od fyzické osoby.

Při porovnání roku 2015 a 2014 je zaznamenáno snížení celkových výnosů o 1,02 %. K velkému snížení došlo u tržeb za prodej zboží, a to konkrétně o 3 930 575,47 Kč, jelikož

se společnost zaměřila především na prodej výrobků. V roce 2015 společnost ukončila spolupráci se svými dodavateli doplňkového zboží a nadále spolupracuje pouze se třemi dodavateli zboží. V roce 2015 došlo také ke snížení položky výnosové úroky a ostatní finanční výnosy. Položka tržby za prodej výrobků a služeb ovšem vykazovala nárůst téměř o 59,83 %, tedy ve výši 3 785 078,11 Kč. V následujících letech se bude podnik hlavně zaměřovat na prodej výrobků. Ve sledovaném roce vzrostla výsledková položka ostatní provozní výnosy o 2 894,77 %.

Horizontální rozbor výnosů v odvětví

Tab. 18: Horizontální analýza výnosů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Výnosy	3,00%	6,52%	5,49%
Tržby za prodej zboží	3,11%	6,46%	5,90%
Výkony	0,93%	7,82%	- 2,30%
Tržby z prodeje výrobků	- 1,60%	- 15,97%	3,50%
Tržby za prodej služeb	4,62%	14,23%	10,75%
Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 267,36%	- 138,82%	-3 013,17%
Aktivace	4,48%	- 10,69%	80,96%

Při horizontální analýze výnosů odvětví dochází ve všech sledovaných letech ke zvýšení výnosů při meziročním srovnání.

V roce 2012 vzrostla hodnota celkových výnosů v porovnání s předcházejícím obdobím o 3 %. Tržby za prodej zboží i výkony byly vyjádřeny rostoucím charakterem oproti předcházejícímu období. Výjimku tvořily tržby z prodeje výrobků a změna stavu zásob vlastní činnosti, jejichž hodnoty oproti předcházejícímu období klesly.

Při srovnání roku 2013 s předešlým rokem dochází opět ke zvýšení tržeb za prodej zboží a výkonům. Opět dochází ke snížení hodnoty tržeb z prodeje výrobků a služeb, změny stavu zásob vlastní činnosti a tentokrát i výše položky aktivace klesá.

Vertikální rozbor nákladů ve vybrané společnosti

Tab. 19: Vertikální analýza nákladů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Náklady	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady na prodané zboží	56,80%	59,15%	59,83%	0,71%	50,85%	23,07%
Výkonová spotřeba	27,94%	25,46%	26,66%	97,13%	37,14%	64,37%
Osobní náklady	11,41%	8,76%	8,65%	0,00%	7,24%	6,82%
Daně a poplatky	0,02%	0,05%	0,03%	0,00%	0,03%	0,01%
Odpisy DM a materiálu	0,91%	1,20%	1,29%	0,00%	0,00%	0,00%
ZC prodaného DM a materiálu	0,00%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%
Ostatní provozní náklady	0,42%	0,86%	1,03%	0,39%	0,62%	1,06%
Ostatní finanční náklady	0,19%	0,19%	0,19%	1,77%	0,14%	0,18%
Daň z příjmů za běžnou činnost	2,30%	4,33%	2,14%	0,00%	3,98%	4,49%

Náklady na prodané zboží tvoří většinový podíl na celkových nákladech u fyzické osoby a v roce 2014 u právnické osoby, v těchto letech se společnost zaměřovala hlavně na prodej zboží. V roce 2015 došlo k ukončení spolupráce s dodavatelem doplňkového zboží a společnost se zaměřila především výrobou a prodejem vlastních výrobků. Z těchto důvodů došlo k poklesu podílu nákladů na prodané zboží na celkových nákladech na 23,07%. Od roku 2012 se podíl výkonové spotřeby na celkových nákladech postupně zvyšuje, jelikož společnost začala podporovat především prodej vlastních výrobků. V roce 2015 podíl výkonové spotřeby vzrostl až na 64,37 %.

Důležitou nákladovou položkou jsou osobní náklady, kde jsou vedené náklady na zaměstnance. V roce 2013 u společnosti s ručením omezeným je nulová hodnota, jelikož v tomto roce nevidovala společnost žádné zaměstnance. V ostatních letech se podíl hodnoty osobních nákladů na celkových nákladech pohybuje od 7,24 % - 11,41 %, což je dáno především odchodem pracovníků na mateřskou dovolenou. Minimální podíl na celkových nákladech tvoří nákladové položky daně a poplatky a ostatní provozní náklady, ostatní finanční náklady. Odpisy dlouhodobého majetku a materiálu, které jsou pouze u fyzické osoby, stejně tomu tak je u nákladové položky zůstatková cena prodaného

dlouhodobého majetku a materiálu ve výši 0,20 %, což bylo dáno transformací z fyzické osoby na právnickou osobu.

Vertikální rozbor nákladů v odvětví

Tab. 20: Vertikální rozbor nákladů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2015, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
Náklady	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady vynaložené na prodej zboží	77,51%	77,86%	78,96%	78,77%
Výkonová spotřeba	14,15%	13,84%	13,05%	13,16%
Osobní náklady	7,83%	7,87%	7,59%	7,48%
Daň z příjmů	0,51%	0,44%	0,40%	0,59%

Na základě údajů z předcházející tabulky je možné říci, že ve všech sledovaných letech dosahují největšího podílu na celkových nákladech náklady vynaložené na prodej zboží. Hodnota podílu těchto nákladů se v analyzovaných letech pohybuje okolo 78 %. Podíl výkonové spotřeby na celkových nákladech do roku 2013 klesá, poté dochází k mírnému růstu na 13,16 %. Od roku 2012 podíl hodnoty osobních nákladů na celkových nákladech klesá. Podíl daně z příjmu je na celkových nákladech dosahuje maximální hodnoty 0,59 %.

Horizontální rozbor nákladů ve vybrané*Tab. 21: Horizontální analýza nákladů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)*

Název	Fyzická osoba		Právnícká osoba	
	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015
Náklady	- 9,08%	- 8,93%	12 612,28%	25,34%
Náklady na prodané zboží	- 5,32%	- 7,89%	915 687,91%	- 43,14%
Výkonová spotřeba	- 17,15%	- 4,65%	4 761,26%	117,22%
Osobní náklady	- 30,19%	- 10,13%	100,00%	18,06%
Daně a poplatky	109,12%	- 43,17%	100,00%	- 57,14%
Odpisy DM a materiálu	19,54%	- 2,37%	0,00%	0,00%
ZC prodaného DM a materiálu	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Ostatní provozní náklady	85,29%	8,87%	20 198,08%	114,35%
Ostatní finanční náklady	- 10,44%	- 9,50%	869,93%	65,24%
Daň z příjmů za běžnou činnost	71,09%	- 55,01%	100,00%	41,41%

V období, kdy společnost byla vedena jako fyzická osoba, docházelo ke snížení nákladů oproti předcházejícímu období. Po následné transformaci dochází ke zvýšení nákladů oproti předešlému roku.

V roce 2012 je zaznamenáno největší snížení celkových nákladů o 1 747 520,41 Kč. Celkové snížení bylo způsobeno poklesem výsledkových položek nákladů na prodané zboží, výkonové spotřeby, osobních nákladů a ostatních finančních nákladů oproti předešlému období. K významnému růstu dochází u položky daň z příjmů za běžnou činnost, která vzrostla oproti předcházejícímu období o 315 171 Kč. Zvýšena byla taktéž položka daně a poplatky oproti roku 2011.

Při porovnání roku 2013 s rokem 2012 došlo taktéž k celkovému snížení nákladů, což zapříčinil pokles veškerých nákladových položek, výjimka je zaznamenána u položky ostatní provozní náklady, která je spolu se zůstatkovou cenou prodaného dlouhodobého majetku a materiálu rostoucí v porovnání s předcházejícím období.

V roce 2014 dochází k růstu nákladů u všech nákladových položek, což je dáno především transformací z fyzické na právnickou osobu.

Celkové náklady v roce 2015 vzrostly o 25,34% oproti předcházejícímu období, což bylo dáno především zvýšením veškerých nákladových položek, kromě nákladů na prodané zboží daní a poplatků, u nich byl zaznamenán pokles ve výši 57,14%. Pokles nákladů na prodej zboží je především snížení prodeje zboží, jelikož se v tomto období společnost zaměřila především na prodej výrobků. V následujících letech se bude taktéž zaměřovat především prodejem výrobků. V roce 2015 vzrostla výkonová spotřeba o 117,22 % oproti předcházejícímu období.

Horizontální rozbor nákladů v odvětví

Tab. 22: Horizontální rozbor nákladů v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2012/2011	2013/2012	2014/2013
Náklady	3,64%	6,03%	5,51%
Náklady vynaložené na prodej zboží	4,11%	7,53%	5,26%
Výkonová spotřeba	1,32%	0,04%	6,41%
Osobní náklady	4,14%	2,23%	3,96%
Daň z příjmů	- 11,01%	- 2,48%	53,46%

Z předcházející tabulky je zřejmé, že docházelo ke zvýšení hodnoty nákladů v jednotlivých letech oproti předcházejícímu období. V případě srovnání roku 2012 s rokem 2011 dochází ke zvýšení všech nákladových položek, kromě nákladů na daň z příjmů, kde byl zaznamenán pokles o 11,01 % oproti předcházejícímu období. Rok 2013 taktéž vyjadřuje rostoucí trend jednotlivých nákladů oproti předcházejícímu období, opět výjimku tvoří daň z příjmu. Při porovnání roku 2014 s rokem 2013 je u všech nákladových položek zaznamenán růst oproti minulému období. Položka daň z příjmu v tomto případě vyjadřovala největší nárůst hodnoty oproti předcházejícímu období.

5.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Za nejvyžívanější rozdílový ukazatel je považován čistý pracovní kapitál, který je možné vyjádřit pomocí rozdílu mezi celkovými oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy.

Tab. 23: Čistý pracovní kapitál vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Oběžná aktiva	5 229 154,32	6 457 669,89	5 560 260,45	2 668 843,63	4 129 109,65	6 981 147,45
Krátkodobé závazky	1 302 034,14	1 435 985,85	647 744,56	2 121 407,36	1 401 650,48	863 543,72
Čistý pracovní kapitál	3 927 120,18	5 021 684,04	4 912 515,89	547 436,27	2 727 459,17	6 117 603,73

Hodnota čistého pracovního kapitálu u vybrané společnosti má kolísající charakter, avšak ve všech letech je hodnota ČPK kladná, což tedy znamená, že krátkodobá aktiva jsou vyšší jak krátkodobé závazky. Nejnižší hodnota čistého pracovního kapitálu je v roce 2013 u právnické osoby, důvodem vzniku bylo odkoupení zásob od fyzické osoby. Nejvyšší hodnota ČPK byla zaznamenána v roce 2015, kde došlo ke zvýšení oběžných aktiv a ke snížení krátkodobých závazků.

Čistý pracovní kapitál v odvětví je rovněž jako u vybrané společnosti vykazován v kladných hodnotách. V roce 2012 dosahovala výše čistého pracovního kapitálu nejnižších hodnot, a to 6 686 872 Kč a v roce 2014 je vyjádřena nejvyšší hodnotou 10 922 223 Kč.

5.5.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této části bude vypracována analýza poměrových ukazatelů vybrané společnosti a odvětví. Za nejvýznamnější poměrové ukazatele je považována rentabilita, likvidita, zadluženost a aktivita.

Ukazatele rentability ve vybrané společnosti

Tab. 24: Ukazatele rentability vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	41,51%	48,76%	34,92%	- 116,65%	96,50%	56,51%
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	38,73%	48,91%	36,54%	- 3,93%	74,11%	59,54%
Rentabilita tržeb (ROS)	8,06%	13,19%	10,39%	-6 739,17%	15,47%	21,01%

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) vyjadřuje schopnost zhodnocení prostředků, které společnost vložila do svého podnikání. Poskytuje důležitou informaci zejména pro vlastníky a investory. Pro výpočet rentability vlastního kapitálu je používán výsledek hospodaření po zdanění (EAT). Optimální výše rentability vlastního kapitálu je v rozmezí 15 – 20 %. Jak je zřejmé z předcházející tabulky ukazatel rentability vlastního kapitálu se pohybuje ve vysokých hodnotách, v roce 2014 dosahuje až 96,50 %. Vlivem přechodu z FO na PO v roce 2013 je rentabilita vlastního kapitálu záporná.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) vystihuje finanční výkonnost aktiv. Pro výpočet je využit výsledek hospodaření před úroky a zdaněním (EBIT). Během sledovaných let má tento ukazatel kolísající charakter, stejně jako rentabilita vlastního kapitálu. V roce 2013 u právnické osoby je ukazatel vyjádřen v záporných hodnotách, a to – 3,93 %, což je zapříčiněno opět transformací z FO na PO. V následujícím roce došlo k prudkému nárůstu a rentabilita celkového kapitálu se vyšplhala až na 74,11 %.

Rentabilita tržeb (ROS) vystihuje, jak se podílí výsledek hospodaření na tržbách. Pro tento ukazatel je využíván výsledek hospodaření po zdanění (EAT). Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 8 %, této výši se analyzovaný podnik nejvíce přiblížil v roce 2011. V následujících letech dosahuje tento ukazatel vyšších hodnot. Nejvyšší hodnota je zaznamenána v roce 2014, a to 15,47%.

Ukazatele rentability v odvětví

Tab. 25: Ukazatele rentability v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	7,97%	5,31%	2,44%	2,59%
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	3,82%	1,96%	1,90%	2,33%
Rentabilita tržeb (ROS)	1,47%	0,97%	0,25%	0,24%

V odvětví má rentabilita vlastního kapitálu klesající charakter a pohybuje se v intervalu 2,44 – 7,97 %. Při analýze odvětví dochází k poklesu rentability celkového kapitálu do roku 2013, v následujícím roce vzrostla na úroveň 2,33 %. Ukazatel rentability tržeb v odvětví má opět klesající tendenci v roce 2014. Oproti vybrané společnosti ukazatele rentability dosahují v odvětví mnohem nižších hodnot.

Ukazatele likvidity ve vybrané společnosti

Tab. 26: Ukazatele likvidity vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právníká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Běžná likvidita	4,02	4,50	8,58	1,26	2,95	8,08
Pohotová likvidita	2,34	3,05	8,34	0,46	1,97	5,31
Hotovostní likvidita	2,30	3,00	4,36	0,28	1,89	5,19
ČPK/OA	75,10%	77,76%	88,35%	20,51%	66,05%	87,63%
ČPK/A	71,71%	71,41%	84,17%	19,97%	65,13%	86,40%

Ukazatel běžné likvidity určuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé dluhy podniku. Optimální doporučená výše ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5 – 2,5. V období 2011 – 2013 dochází k růstu ukazatele, v roce 2013 dosahuje až hodnoty 8,58. V roce 2013 u právnické osoby je hodnota v doporučené výši, ale v tomto roce proběhla transformace z FO na PO. Avšak v následujících letech dochází opět k růstu a v roce 2015 je vyjádřena vysokou hodnotou, a to 8,08. V analyzované společnosti se ukazatel běžné likvidity pohybuje nad doporučenými hodnotami.

Ukazatel pohotové likvidity je očištěn o nejméně likvidní položku zásoby a doporučená hodnota je v intervalu 0,7 – 1,2. V analyzované společnosti je hodnota rostoucí v prvních třech letech. Při přeměně z fyzické na právnickou osobu dochází ke snížení, až na hodnotu 0,46, což je pod doporučenou hranicí. V dalších letech je hodnota ukazatele vyjádřena rostoucím charakterem a opět se pohybuje nad doporučeným intervalem.

Hotovostní likvidita vyjadřuje jak je podnik schopen hradit své krátkodobé závazky krátkodobými finančními zdroji. Hotovostní likvidita je považována za nejlikvidnější rozvahovou položku, optimální hodnoty ukazatele hotovostní likvidity jsou v rozmezí od 0,2 do 0,5. Ve sledovaném podniku je tento interval splněn pouze v roce 2013. Ve všech ostatních letech je hodnota mnohem vyšší, nejvyšší je v roce 2015, kdy dosahuje hodnoty 5,19.

Podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech vyjadřuje jaká část oběžných aktiv je kryta dlouhodobým kapitálem. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 30 – 50 %. Při analýze odvětví dosahují hodnoty tohoto ukazatele doporučených hodnot, ovšem v roce 2011 je vyjádřena v záporných hodnotách. Analyzovaná společnost dosahuje velmi vysokých hodnot, což značí překapitalizaci podniku. Výjimku tvoří rok 2013 u právnické

osoby, kdy je tato hodnota dosahuje 20,51 %, což je dáno přechodem z FO na PO. U fyzické i právnické osoby se podíl ČPK na celkových i oběžných aktivech meziročně zvyšuje.

Ukazatele likvidity v odvětví

Tab. 27: Ukazatele likvidity v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
Běžná likvidita	1,14	1,08	1,08	1,13
Pohotová likvidita	0,64	0,60	0,60	0,67
Hotovostní likvidita	0,24	0,33	0,20	0,26

Při analýze odvětví se **ukazatel běžné likvidity** pohybuje ve všech sledovaných letech pod hranicí doporučených hodnot. Hodnota **ukazatele pohotové likvidity** v odvětví má v jednotlivých letech kolísavý charakter a je vyčíslena v intervalu od 0,60 - 0,67, což je taktéž pod optimálními hodnotami tohoto ukazatele. V odvětví se hodnota **ukazatele hotovostní likvidity** v jednotlivých letech roste a pohybuje se od 0,23 do 0,34, což je v hranici doporučených hodnot.

Ukazatele zadluženosti ve vybrané společnosti

Tab. 28: Ukazatele zadluženosti vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnická osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Celková zadluženost	26,20%	21,82%	12,12%	96,63%	36,98%	14,31%
Koeficient samofinancování	73,80%	78,18%	87,88%	3,37%	63,02%	85,69%
Míra zadluženosti vlastního kapitálu	35,50%	27,90%	13,79%	2 869,07%	58,68%	16,70%

Ukazatelé zadluženosti jsou považovány za základní nástroje finančního řízení podniku, které zjišťují, jaké zdroje jsou využívány k financování aktivit podniku.

Ukazatel celkové zadluženosti definuje finanční úroveň podniku, tedy ukazuje do jaké míry je finanční majetek kryt cizím kapitálem. Doporučená hodnota tohoto ukazatele se pohybuje v rozmezí 30 – 60%. V době podnikání fyzické osoby celková zadluženost byla velmi nízká a dosahovala mnohem nižších hodnot než doporučená výše. Jakmile vznikla společnost s ručením omezeným, dosahovala celková zadluženost podniku 96,63 %, což bylo dáno především transformací z FO na PO. V následujícím roce je celková zadluženost

vykazována v doporučených hodnotách, avšak v následujícím roce došlo k rapidnímu poklesu až na 14,31 %.

Ukazatel míry zadluženosti je významným ukazatelem pro banky, z důvodu poskytování úvěru. Z následující tabulky je zřejmé, že je jedná o společnost s dobrou finanční stabilitou a nízkou zadlužeností. Ukazatel míry zadluženosti vlastního kapitálu se pohybuje v intervalu od 13,79 – 58,68 %. V roce 2013 se jedná o nestandardní situaci, kdy proběhla přeměna z fyzické na právnickou osobu a hodnota míry zadluženosti vlastního kapitálu se vyšplhala na 2 869,07 %.

Ukazatele zadluženosti v odvětví

Tab. 29: Ukazatele zadluženosti v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012)

Název	2011	2012	2013	2014
Celková zadluženost	60,08%	61,19%	58,79%	60,26%
Zadluženost vlastního kapitálu	152,36%	159,89%	145,41%	154,16%
Koeficient samofinancování	39,44%	38,27%	40,43%	39,09%

V případě analýzy odvětví je hodnota ukazatele celkové zadluženosti vyjádřena ve výši 58,79 – 61,19 %, což je maximální doporučená hranice. Míra zadluženosti vlastního kapitálu v odvětví je vyjádřena vysokými procentuálními hodnotami, nejvyšší hodnota je v roce 2012 159,89 %.

Ukazatele aktivity ve vybrané společnosti

Tab. 30: Ukazatele aktivity vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnická osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
Obrat aktiv	3,80	2,89	2,95	0,00	3,93	2,30
Obrat zásob	9,53	9,80	110,90	0,00	12,03	6,82
Doba obratu zásob	38,30	37,25	3,29	384 817,34	30,35	53,49
Obrat pohledávek	429,95	280,70	6,69	0,00	145,31	152,23
Doba obratu pohledávek	0,85	1,30	54,59	90 797,02	2,51	2,40
Obrat krátkodobých závazků	15,99	14,16	26,62	0,00	11,75	18,90
Doba obratu krátkodobých závazků	22,83	25,78	13,71	484 591,17	31,07	19,31

Analýza ukazatelů aktivity poskytuje společnosti informaci, jak efektivně hospodaří se svým majetkem, tedy jak dlouho jsou v něm vázány finanční prostředky.

Ve sledovaném podniku byla vyhotovena analýza **obratu aktiv**, pomocí které je měřena rychlost obratu celkových použitých aktiv, doporučená hodnota tohoto ukazatele je 1. Jak je zřejmé z následující tabulky obrat aktiv se pohybuje v rozmezí 2,30 – 3,93, což je pro podnik pozitivní. V roce 2013 u právnické osoby je tento ukazatel vyjádřen v nulových hodnotách, jelikož neprobíhal standartní průběh hospodářského roku.

Ukazatel **obratu zásob** vyjadřuje, kolikrát během ročního období proběhla přeměna zásob na peněžní prostředky. Doporučená výše je od 4,5 do 6. Hodnoty analyzované společnosti se pohybuje opět ve vysokých hodnotách. Nejvyšší hodnota tohoto ukazatele je zaznamenána v roce 2013 u fyzické osoby, kdy dosahovala 110,90, v tomto roce se však jednalo o nestandardní situaci vlivem přechodu z FO na PO.

V době, kdy proběhla transformace z fyzické na právnickou osobu. Vznikla nestandardní situace, kdy **doba obratu zásob** je v roce 2013 3,29 dní a ve stejném roce u právnické osoby je tento počet dní 277 983,77. Důvodem byl prodej veškerých skladových zásob, které vlastnila fyzická osoba právnické osobě. V ostatních sledovaných letech se prodej zásob pohybuje od 30 do 54 dnů.

Z následující tabulky je opět možné spatřit, co způsobila transformace z fyzické osoby na právnickou osobu u ukazatelů doby obratu krátkodobých pohledávek a závazků v roce 2013. V ostatních letech doba obratu krátkodobých závazků značně převyšuje dobu obratu krátkodobých pohledávek, což je pro společnost velmi pozitivní. Podnik poskytuje svým zákazníkům převážně prodej na zálohu a dobírku, jelikož se jedná o internetový obchod. Pouze velkoobchodní partneři mají sjednané podmínky a podnik jim poskytuje platbu převodem se 14-ti denní splatností.

Ukazatele aktivity v odvětví*Tab. 31: Ukazatele aktivity v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012)*

Název	2011	2012	2013	2014
Obrat aktiv	2,14	2,09	3,90	4,27
Obrat zásob	11,48	11,19	20,79	23,72
Doba obratu zásob	31,80	32,63	17,56	15,39
Obrat pohledávek	14,22	14,43	30,19	33,56
Doba obratu pohledávek	25,68	25,29	12,09	10,87
Doba obratu závazků	64,16	67,88	36,01	33,33

V odvětví je zaznamenána výše ukazatele obratu aktiv nad doporučenou hodnotou, stejně jako tomu bylo u sledované společnosti. V odvětví jsou hodnoty ukazatele obratu zásob vyšší než doporučený interval. V jednotlivých letech však doba obratu zásob nedosahuje tak vysokých hodnot, jako je tomu u vybrané společnosti a pohybuje se od 15,39 do 32,63. Doba obratu pohledávek v odvětví je obdobně jako u analyzované společnosti nižší než doba obratu závazků. Doba obratu pohledávek v jednotlivých letech klesá a v roce 2014 dosahuje pouze 11 dní. Klesající trend je od roku 2012 taktéž u doby obratu závazků, kde je hodnota v roce 2014 33 dní.

5.5.4 Analýza souhrnných ukazatelů

Analýza souhrnných ukazatelů je využívána ke zjištění finanční situace společnosti pomocí jednoho čísla. V této části budou použity bankrotní modely, jejich cílem je identifikovat, zda v blízké budoucnosti podniku nehrozí bankrot. Pro zjištění bude využit Altmanův model a index IN05.

Altmanův model (Z-skóre) je vypočítán jako součet pěti hodnot běžných poměrových ukazatelů, kterým je přiřazena různá váha, největší váha je kladena na rentabilitu celkového kapitálu.

Tab. 32: Analýza Z-skóre vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
0,717 x ČPK/Aktiva	0,51	0,51	0,60	0,14	0,47	0,62
0,847 x Nerozdělený zisk/Aktiva	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,29
3,107 x EBIT/Aktiva	1,20	1,52	1,14	-0,12	2,30	1,85
0,420 x VK/Cizí zdroje	0,31	0,33	0,37	0,01	0,26	0,36
0,998 x Tržby/Aktiva	3,81	2,86	3,03	0,00	3,94	2,30
Z-skóre	5,84	5,22	5,14	0,04	6,95	5,43

Na základě zjištěného výpočtu je možné interpretovat do jakého bankrotního pásma je analyzovaná společnost zařazena. Z tabulky je zřejmé, že společnost dosahuje hodnot, které jsou vyšší jak 2,99. Z čehož vyplývá, že je podnik v dobré finanční situaci a předpoklad jeho bankrotu je minimální. V roce 2013 u společnosti s ručením omezeným tyto hodnoty dosahují 0,04, což bylo dáno transformací z fyzické osoby na právnickou osobu, jednalo se zde o nestandardní situaci. Nejvyšší hodnota byla zaznamenána v roce 2014, kde dosahuje 6,95.

Index IN05 byl navržen s ohledem na podmínky České republiky a taktéž akceptuje hledisko vlastníka. Index IN05 je nezaměřuje pouze na vyhodnocení finančního zdraví a faktu, zda hrozí společnosti v blízké době zkrachování, ale také jestli vytváří pro vlastníky hodnotu.

Tab. 33 Analýza indexu IN05 ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)

Název	Fyzická osoba			Právnícká osoba		
	2011	2012	2013	2013	2014	2015
0,13 x Aktiva/Cizí zdroje	0,50	0,60	1,07	0,13	0,35	0,91
0,04 x EBIT/Nákladové úroky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3,107 x EBIT/Aktiva	1,20	1,52	1,14	-0,12	2,30	1,85
0,420 x Výnosy/Aktiva	1,60	1,21	1,28	0,00	1,66	0,97
0,998 x Oběžná aktiva/Krátkodobé dluhy	4,01	4,49	8,57	1,26	2,94	8,07
Index IN05	7,31	7,81	12,05	1,27	7,25	11,80

Index IN05 vypovídá o skutečnosti, zda analyzovaná společnost tvoří či netvoří hodnotu. V případě vyšší hodnoty ukazatele než 1,6 znamená, že podnik hodnotu tvoří. Ve vybrané společnosti u fyzické osoby hodnota ukazatele ve sledovaných letech roste. V roce 2013

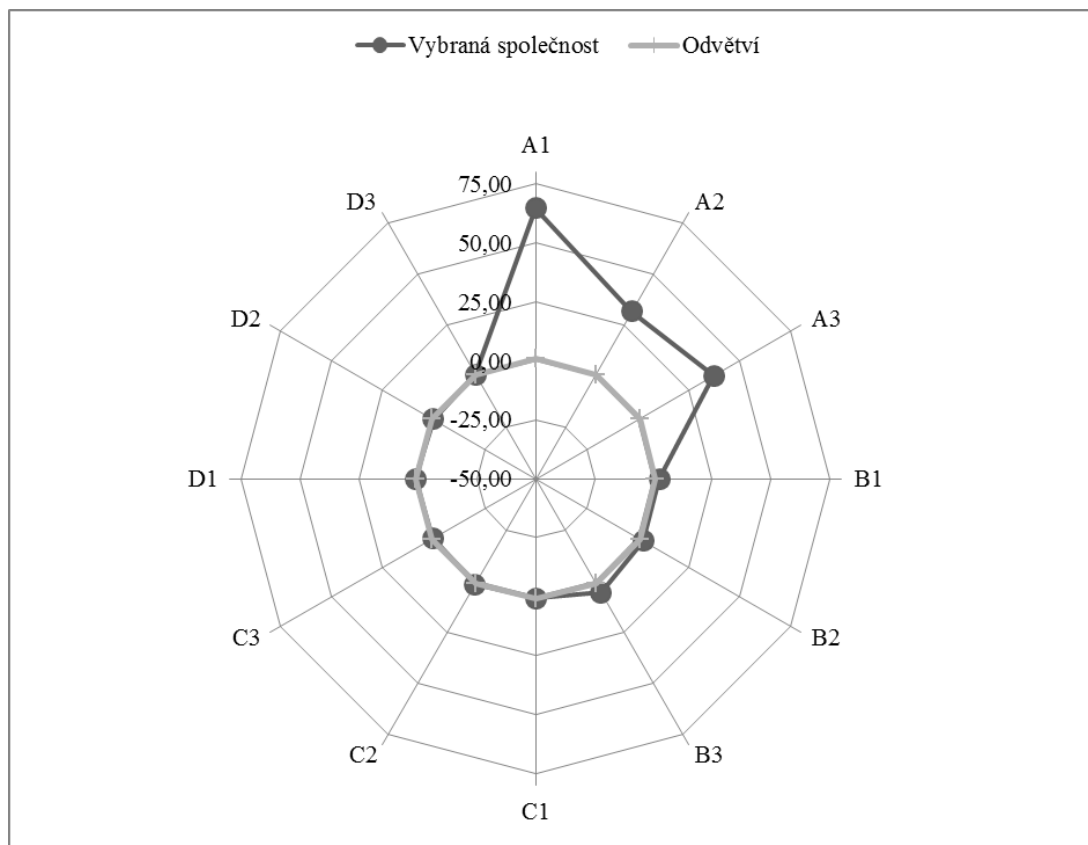
proběhla transformace fyzické osoby na právnickou osobu, čímž došlo ke snížení této hodnoty. Od roku 2014 se hodnota tohoto ukazatele opět zvyšuje.

Spider analýza spočívá ve srovnání jednotlivých poměrových ukazatelů vybrané společnosti s odvětvím, konkrétně rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Tab. 34 Spider analýza ve vybrané společnosti v porovnání s odvětvím za rok 2014 (vlastní zpracování)

Název ukazatele	Spider analýza v roce 2014		Vybraná společnost	Odvětví
Rentabilita	A1	ROS	15,47%	0,24%
	A2	ROA	74,11%	2,33%
	A3	ROE	96,50%	2,59%
Likvidita	B1	Běžná likvidita	2,95	1,13
	B2	Pohotová likvidita	1,97	0,67
	B3	Hotovostní likvidita	1,89	0,34
Zadluženost	C1	Celková zadluženost	36,98%	60,26%
	C2	Koeficient samofinancování	63,02%	39,09%
	C3	Míra zadluženosti	58,68%	154,16%
Aktivita	D1	Obrat aktiv	3,93	4,27
	D2	Doba obratu pohledávek	2,51	10,87
	D3	Doba obratu závazků	31,07	33,33

Z předcházející tabulky je zřejmé, že ukazatelé rentability v roce 2014 ve vybrané společnosti dosahují mnohem vyšších hodnot než v odvětví. Ukazatel běžné a pohotové likvidity jsou ve vybrané společnosti vyjádřeny nad doporučenou hodnotu, naopak v odvětví jsou hodnoty vykazovány pod optimální výší. Ve sledovaném roce je hotovostní likvidita v odvětví 0,34, tedy v doporučeném rozmezí hodnot. Avšak analyzovaná společnost dosahuje příliš vysokých hodnot. Při srovnání celkové zadluženosti je zřejmé, že vybraná společnost oproti odvětví je financována především z vlastních zdrojů. Obrat aktiv je nižší ve vybrané společnosti než v odvětví. Doba obratu pohledávek je jak u analyzované společnosti, tak i v odvětví nižší než doba obratu závazků.



Obr. 3: Spider analýza ve vybrané společnosti v porovnání s odvětvím za rok 2014
(vlastní zpracování)

5.5.5 Shrnutí finanční analýzy

Vybraná společnost působí na převážně tuzemském a doplňkově i na zahraničním trhu, z toho důvodu je pro ni důležité znát předpokládaný vývoj ekonomiky na tuzemském i zahraničním trhu. Česká i Slovenská republika očekává v následujících letech nadále růst ekonomiky.

Na základě rozvah a výkazů zisku a ztráty byla provedena finanční analýza vybrané společnosti v letech 2011 – 2015 a odvětví v roce 2011 – 2014.

Po vykonání finanční analýzy společnosti došlo ke zjištění, že po transformaci fyzické osoby na právnickou osobu, společnost s ručením omezeným již dále neevidovala žádný dlouhodobý majetek. Jelikož počítačová sestava byla odepsána u fyzické osoby na konci roku 2013 a automobily nebyly převedeny do společnosti s ručením omezeným. Tím, že podnik neinvestuje do dlouhodobého majetku, nevznikají mu odpisy, které jsou novým zdrojem krytí. V jednotlivých letech roste velikost oběžných aktiv, což je dáno především

zvýšením krátkodobého finančního majetku a zásob. Společnost disponuje s dostatečným množstvím finančních prostředků, které by mohla v budoucích letech využít pro nové investice.

Při analýze rozvahové části pasiv je zřejmé, že analyzovaná společnost je financována především z vlastních zdrojů. Jakmile došlo k založení společnosti s ručením omezeným, byl vložen základní kapitál dvěma společníky v hodnotě 200 000 Kč. Hodnota vlastního kapitálu v roce 2015 prudce vzrostla, což bylo dáno především položkami výsledku hospodaření minulých let a běžného účetního období. V posledních dvou letech dochází ke snížení podílu cizích zdrojů na celkových pasivech.

Vybraná společnost dosahuje ve všech sledovaných letech kladného výsledku hospodaření, výjimku tvoří rok 2013 u právnické osoby, což bylo dáno transformací z FO na PO. Podnik v roce 2014 uvedl na trh novou řadu odpuzovačů, díky tomuto se více zaměřil na prodej vlastních výrobků. V roce 2015 došlo k velkému poklesu vynaložených nákladů na prodej zboží a tedy i ke snížení tržeb za prodej zboží. Od roku 2014 se společnost zaměřila především na prodej vlastních výrobků a potlačila prodej zboží.

Ve sledovaném období 2011 – 2015 ve vybrané společnosti převažovala oběžná aktiva nad krátkodobými dluhy. Čistý pracovní kapitál tedy dosahoval ve všech analyzovaných letech kladných hodnot.

V rámci analýzy poměrových ukazatelů byla vykonána analýza celkové zadluženosti společnosti, kde došlo ke zjištění, že společnost je financována převážně z vlastních zdrojů. Hodnoty ukazatele celkové zadluženosti se pohybují pod doporučený interval (30 – 60 %), v roce 2015 dosahuje výše 14,31 %. Nízké hodnoty ukazatele celkové zadluženosti znamenají dobrou finanční stabilitu s poměrně nízkým podnikatelským rizikem. Nevýhodou je, že jsou vlastní zdroje využívány i ke krytí oběžných aktiv, z čehož vyplývá překapitalizace podniku. Jelikož je část oběžného majetku kryta dražšími dlouhodobými zdroji.

Všechny tři typy ukazatele likvidity dosahují vysokých hodnot, což svědčí o tom, že je společnost schopna hradit své závazky včas a má dobrou finanční stabilitu. Avšak hodnoty tohoto ukazatele se pohybují nad doporučené hodnoty, z čehož je zřejmé, že podnik nehospodaří se svým finančním majetkem efektivně. Společnost by mohla své volné peněžní prostředky využít ke zhodnocení například formou krátkodobých investic.

Při analýze aktivity je pro vybranou společnost velmi pozitivní, že doba obratu pohledávek je mnohem kratší než doba obratu závazků. Podnik tedy nehradí své závazky dříve, než odběratelé splácí pohledávky.

V rámci finanční analýzy byla vykonána analýza souhrnných ukazatelů, konkrétně bankrotních modelů. Na základě zjištěných výsledků Altmanova modelu bylo zjištěno, že analyzovaná společnost má dobrou finanční stabilitu a předpoklad jejího bankrotu je minimální. V rámci analýzy souhrnných ukazatelů byl využit také index IN05, který kromě vyhodnocení finančního zdraví a faktu, zda vybraná společnost v blízké době zkrachuje, se zabývá také tím, ale také jestli vytváří pro vlastníky hodnotu. Při vykonání této analýzy bylo zjištěno, že společnost vytváří hodnotu pro své vlastníky.

6 PROJEKT TVORBY FINANČNÍHO PLÁNU

V předcházející části byla vykonána analýza vnitřních a vnějších podmínek hospodaření podniku. Na základě zjištěných poznatků je vypracován projekt tvorby finančního plánu podniku.

Cílem diplomové práce je sestavení dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti. Finanční plán je vypracován na základě strategických a operativních cílů podniku, která se bude v následujících letech zaměřovat především na prodej vlastních výrobků.

V projektové části budou vypracovány tři varianty dlouhodobého finančního plánu, jelikož podnik ovlivňuje řada pozitivních i negativních faktorů, je nutné sestavit alternativní možnosti finančního plánu. Záměrem projektu tvorby finančního plánu je, co nejpřesněji stanovit predikci budoucího ekonomického vývoje společnosti, z toho důvodu je stanoven plánovací horizont dlouhodobého finančního plánu na tři roční období 2016 – 2018.

Růst prodeje odpuzovačů úzce souvisí s klimatickými podmínkami a taktéž se odvíjí podle jednotlivých ročních období. Nejprve bude vykonána základní varianta, která je založena z předpokládaného vývoje české ekonomiky. V plánovém období se bude společnost snažit dosáhnout svých stanovených cílů, tedy zvýšit prodej vlastních výrobků a získat nové obchodní partnery na území České republiky a Slovenska. U pesimistické varianty společnost predikuje snížení poptávky po odpuzovačích na tuzemském i zahraničním (Slovenském) trhu, především z důvodu postupného vyhubení škůdců. Taktéž je predikováno snížení vývoje ekonomiky, veškeré faktory budou pro společnost znamenat zhoršení situace na trhu. Optimistická varianta dlouhodobého finančního plánu očekává zlepšení ekonomické situace oproti základní variantě a získání většího počtu nových velkoobchodních partnerů jak na území České republiky, tak i na území Slovenska. Taktéž předpokládá rozmnožení škůdců vlivem globálního oteplování, z čehož plyne zvýšení poptávky po odpuzovačích škůdců.

Po vypracování jednotlivých variant bude následovat jejich celkové zhodnocení pomocí finančních ukazatelů. Poté bude sestaven krátkodobý finanční plán, který bude vycházet ze základní varianty dlouhodobého finančního plánu.

Na závěr bude provedeno celkové zhodnocení finančního plánu a následně vypracovány návrhy a doporučení pro vybranou společnost.

6.1 Cíle a strategie vybrané společnosti

Dříve než bude sestaven finanční plán, je nutné definovat cíle podniku a strategii, pomocí které bude dosaženo stanovených cílů. Vybraná společnost má definovány tyto **strategické cíle** na období 2016 – 2018:

- Zvýšení prodeje vlastních výrobků.
- Rozvíjet spolupráci s dlouholetými a novými velkoobchodními partnery.
- Získávání nových zákazníků a velkoobchodních partnerů na území České republiky.
- Snaha o rozšíření prodeje odpuzovačů na Slovensko.
- Neustálá modernizace technologie na výrobu odpuzovačů.
- Disponovat s takovou mírou krátkodobých finančních zdrojů, aby byl podnik schopen hradit své závazky včas.
- Nadále si zachovat, aby doba obratu pohledávek byla nižší než doba obratu závazků.
- Udržení finanční stability a nízká míry celkové zadluženosti. Analyzovaná společnost v minulých letech neužívala bankovní úvěry a ani v následujících letech neplánuje jejich čerpání.

Mezi základní **operativní cíle** společnosti je dosažení kladného výsledku hospodaření. Zajištění dostatečných skladových zásob materiálu na výrobu odpuzovačů, aby byl zabezpečen chod výroby a nevznikaly prodlevy při jejich zpracování. Vybraná společnost se v příštích obdobích bude zabývat převážně prodejem vlastních výrobků, z toho důvodu se bude snažit vytvořit dostatečné skladové zásoby.

V roce 2016 analyzovaná společnost plánuje inovaci designu obalu stávajícího elektronického odpuzovače krtků a hryzců a odstraňovače vodního kamene. Obaly těchto přístrojů jsou v papírových krabičkách se samolepkou označení přístroje. Z tohoto důvodu proběhne změna designu obalu přístrojů, aby i jeho zpracování zaujmulo zákazníky.

V následujících letech se bude společnost usilovat o zvýšení prodeje vlastních výrobků a získání nových obchodních partnerů na území České i Slovenské republiky. V roce 2016 společnost plánuje reklamní kampaň na internetu, na základě toho očekává zvýšení návštěvnosti svých internetových stránek a zvýšení prodeje vlastních výrobků. Vlivem

reklamní kampaně se podnik bude snažit rozšířit nabídku zboží cca o 100 nových položek, jelikož díky zvýšené návštěvnosti bude podnik očekávat zvýšení nejen produktů vlastní výroby, ale i zboží. Vzhledem ke zvýšené návštěvnosti internetových stránek je nutné, aby na zákazníka působily přehledně, dokázaly jej zaujmout a poskytovaly dostatečné informace o nabízených produktech.

V následujících letech se společnost zaměří na firmy na území České i Slovenské, které se zabývají zahrádkářskými potřebami, se kterými bude chtít v dalších letech spolupracovat.

6.2 Dlouhodobý finanční plán

V této kapitole proběhne sestavení dlouhodobého finančního plánu ve třech variantách, základní, optimistické a pesimistické. Plánovací horizont je stanoven na období 2016 - 2018, jelikož při delším plánovacím čase vznikají větší odchylky finančního plánu od skutečnosti.

6.2.1 Dlouhodobý finanční plán – základní varianta

Základní varianta dlouhodobého finančního plánu podniku vychází z předpokladu rostoucího vývoje české ekonomiky. Společnost si stanovila cíl zvýšit prodej vlastních výrobků a zaměřit se na získání nových velkoobchodních partnerů na území České republiky a Slovenska. Z toho důvodu se zabývala vývojem nové technologie na výrobu odpuzovačů a v roce 2014 uvedla na trh novou řadu výkonných odpuzovačů. Od zmíněného roku 2014 se společnost již natolik nesoustředila na prodej zboží jako v předcházejících letech. V roce 2015 došlo k rapidnímu nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb, v následujících letech společnost nadále předpokládá zvýšení tržeb. V minulých letech podnik potlačoval prodej zboží od dodavatelů v plánovém období 2016 – 2018 se bude opět snažit více podpořit prodej zboží. V roce 2016 bude rozšiřovat svou nabídku zboží cca o 100 položek. V tomto roce společnost plánuje velkou propagaci svých výrobků, a to formou internetových reklam. Na základě toho očekává zvýšení návštěvnosti na internetových stránkách podniku a navýšení prodeje výrobků i zboží.

Plánování výsledkových položek

Jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty budou naplánovány dle stanovených cílů a očekávaného vývoje ekonomiky.

➤ ***Tržby za prodej zboží***

Podnik se od roku 2014 snaží především o prodej svých výrobků, z toho důvodu byl vykazován velký pokles tržeb za prodej zboží. V následujících letech je očekáván mírný růst tržeb za prodej zboží, což je dáno především naskladněním nových položek od dodavatelů. Tempo růstu tržeb za prodej zboží je pro roky 2016 3 %, 2017 2 % a pro následující období 1 %.

➤ ***Náklady vynaložené na prodané zboží***

Vzhledem k očekávanému růstu tržeb za prodej zboží dochází taktéž k nárůstu nákladů vynaložených na prodané zboží v letech 2016 – 2018. Předpokládané tempo růstu vynaložených nákladů na prodané zboží je v roce 2016 3 %, v roce 2017 2 % a v roce 2018 1 %.

➤ ***Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb***

V roce 2014 uvedla společnost na trh novou řadu výkonných odpuzovačů a zaměřila se především na prodej vlastních výrobků. V roce 2015 došlo k velkému nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků, což bylo dáno získáním nových zákazníků a zvýšením prodeje stávajících velkoobchodních partnerů. Vzhledem k očekávanému růstu prodeje odpuzovačů společnost zvolila procento růstu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb v roce 2016 4 % a 2017 3 % jsou a v roce 2018 2 %.

➤ ***Změna stavu zásob vlastní činnosti***

Vybraná společnost se bude snažit o optimální využívání výrobků, z toho důvodu je stanoveno konstantní tempo růstu ve výši 1,5 %.

➤ ***Výkonová spotřeba***

Tato nákladová položka je tvořena spotřebou materiálu a energie a spotřebou služeb. U spotřeby materiálu a energie došlo v posledních dvou letech k prudkému nárůstu, což bylo dáno především zvýšením výroby vlastních produktů. Spotřeba materiálu a energie se v předcházejících letech podílí v průměru 40 % na tržbách z prodeje výrobků. V následujících letech je očekáváno zvýšení objemu výroby odpuzovačů, z čehož vyplývá také zvýšení nákladů na spotřebu materiálu a energie. Snaha podniku je snižovat podíl spotřeby materiálu a energie na tržbách z prodeje výrobků, případně jej udržovat na stejné

úrovni jako v předcházejících letech. Z toho důvodu bylo zvoleno tempo růstu spotřeby materiálu a energie v roce 2016 3 %, 2017 3 % a v roce 2018 2 %.

Zvýšení proběhne také u nákladové položky spotřeba služeb, hlavní část tvoří expediční náklady internetového obchodu. Vzhledem k růstu množství zaslaných balíků vzrostly i náklady na jejich expedici. Předpokladem je samozřejmě také růst balíků zasílaných zákazníkům, což znamená taktéž zvýšení nákladů na spotřebu služeb. Pro následující období bylo zvoleno konstantní tempo růstu ve výši 2 %.

➤ *Osobní náklady*

Ve výsledkové položce osobní náklady jsou zahrnuty mzdové náklady, náklady na sociální a zdravotní pojištění a sociální náklady společnosti. V předcházejícím roce společnost zaznamenala růst mzdových nákladů.

Vzhledem k očekávanému růstu výroby a následného zvýšení počtu expedovaných zásilek, společnost v roce 2016 plánuje příjem nového zaměstnance od měsíce června, z toho důvodu bude tempo růstu mzdových nákladů pro rok 2016 30 %. Příjem nového pracovníka přináší v následujících letech zvýšení nákladů na sociální a zdravotní zabezpečení. V následujících letech je očekáváno konstantní tempo růstu ve výši 1 %, jelikož není plánováno přibírání nových pracovníků či propouštění.

➤ *Daně a poplatky*

V minulých letech na tomto účtu byla tato položka využívána především pro dálniční známky. V roce 2016 bude výše roční dálniční známky opět činit 1 500 Kč, do následujících let je nákup těchto dálničních známek opět plánován. V dubnu roku 2016 společnost s ručením omezeným plánuje nákup firemního automobilu, z čehož plynou náklady na silniční daň. Vozidlo spadá do kategorie nad 1 500 cm³ do 2 000 cm³ a roční silniční daň činí 3 000 Kč. Stát poskytuje k nákupu nových automobilů k podnikání sníženou silniční daň pro nově zakoupená vozidla. Stáří vozidla je 0 - 36 měsíců, čemuž odpovídá sleva ve výši 48 %. Silniční daň v roce 2016 je odhadována na 1 560 Kč. Pro rok 2017 i 2018 zůstane výše silniční daně nezměněna, jelikož se bude nadále splňovat časový interval pro slevu ve výši 48 %.

➤ ***Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku***

V předcházejících letech společnost s ručením omezeným nevyužívala položku odpisů, jelikož ve svém podnikání nemá žádný dlouhodobý majetek. V roce 2016 plánuje nákup firemního vozu ve výši 460 000 Kč, který bude zařazen do druhé odpisové skupiny. Pro automobil si společnost stanovila zrychlený způsob odepisování. V roce 2016 je daňový odpis ve výši 92 000 Kč, v roce 2017 147 200 Kč a v roce 2018 110 400 Kč.

➤ ***Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu***

V následujících letech 2016-2018 společnost neplánuje prodej dlouhodobého majetku, jelikož žádný dlouhodobý majetek nemá v evidenci. Taktéž nepočítá s prodejem dlouhodobého materiálu, jelikož vlastní pouze materiál potřebný k okamžité spotřebě.

➤ ***Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu***

Jak již bylo v předešlé části zmíněno, společnost nebude v následujících letech prodávat dlouhodobý majetek a materiál. Z toho důvodu bude zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu v letech 2016 - 2018 nulová.

➤ ***Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexní náklady***

Vybraná společnost v předchozích letech nevytvářela žádné rezervy ani opravné položky. V následujících letech nepředpokládá jejich tvorbu rezerv či opravných položek.

➤ ***Ostatní provozní výnosy***

Na této výsledkové položce společnost vykazuje především vzniklé rozdíly během zaokrouhlování. V následujících letech je stanoveno konstantní tempo růstu ve výši 2 %.

➤ ***Ostatní provozní náklady***

Nákladová položka obsahuje především likvidace materiálu a vadných výrobků, dále se jedná o zaokrouhlovací rozdíly a sponzorské dary, které společnost věnovala neziskovým organizacím. V následujících letech je očekáváno konstantní tempo růstu ve výši 2 %, vzhledem předpokládanému růstu výroby a následnému prodeji výrobků.

➤ ***Výnosové úroky***

Společnosti byly v minulých letech připisovány výnosové úroky, konkrétně bonusy, které získala od komerční banky, u které má společnost vedený běžný účet. V následujících letech společnost očekává konstantní tempo růstu ve výši 1,5 %.

➤ *Ostatní finanční výnosy*

Vybraná společnost během minulých let vykazovala na této výsledkové položce kurzové zisky. Vzhledem k tomu, že v budoucích letech plánuje zvýšení prodeje výrobků na Slovensko, stanovila konstantní tempo růstu 3 %.

➤ *Ostatní finanční náklady*

Obsahem této výsledkové položky jsou především kurzové ztráty, které společnost vykazovala v souvislosti s prodejem výrobků do Slovenské republiky. Taktéž jsou zde evidovány bankovní poplatky společnosti. V následujících letech společnost očekává růst prodeje výrobků na Slovensko, z toho důvodu bylo stanoveno konstantní tempo růstu 2 %.

➤ *Daň z příjmů*

Aktuální sazba daně z příjmů právnických osob je 19% z hospodářského výsledku a pro následující plánovaná období se nepředpokládá změna výše sazby.

Tab. 35: Plánový výkaz zisku a ztráty – základní varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
I.	Tržby za prodej zboží	6 394 200	6 522 084	6 587 305
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 160 560	4 243 771	4 286 209
+	Obchodní marže	2 233 640	2 278 312	2 301 096
II.	Výkony	11 073 773	11 397 618	11 622 739
II.1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	10 515 903	10 831 380	11 048 007
II.2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	557 870	566 238	574 732
B.	Výkonová spotřeba	7 418 830	7 610 348	7 762 555
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	4 314 144	4 443 568	4 532 440
B.2.	Služby	3 104 686	3 166 779	3 230 115
+	Přidaná hodnota	5 888 583	6 065 583	6 161 280
C.	Osobní náklady	1 590 117	1 606 018	1 622 078
C.1.	Mzdové náklady	1 186 654	1 198 521	1 210 506
C.3.	Náklady SaZP	403 462	407 497	411 572
D.	Daně a poplatky	3 060	3 060	3 060
E.	Odpisy DNM a DHM	92 000	147 200	110 400
IV.	Ostatní provozní výnosy	25 550	26 061	26 582
H.	Ostatní provozní náklady	187 268	191 013	194 834
*	Provozní výsledek hospodaření	4 041 688	4 144 353	4 257 491
X.	Výnosové úroky	1 512	1 535	1 558
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 850	2 936	3 024
O.	Ostatní finanční náklady	31 862	32 500	33 150
*	Finanční výsledek hospodaření	- 27 500	- 28 029	- 28 568
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	762 696	782 101	803 495
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 251 493	3 334 222	3 425 428
***	Výsledek hospodaření za účetní období	3 251 493	3 334 222	3 425 428
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	4 014 188	4 116 324	4 228 923

Plánování rozvahových položek

Dlouhodobý majetek

Společnost s ručením omezeným v současné době nevykazuje ve své rozvaze žádný dlouhodobý majetek. Dlouhodobý nehmotný a finanční majetek v minulých letech nevlastnila a ani v následujících letech nepředpokládá jejich koupi. V roce 2016 plánuje investici do dlouhodobého hmotného majetku.

➤ *Dlouhodobý hmotný majetek*

Společnost plánuje během roku 2016 koupi firemního automobilu značky Kia Sportage v pořizovací ceně 460 000 Kč. Osobní automobil je dle zákona o dani z příjmu zařazen do druhé odpisové skupiny, doba odepisování bude činit tedy 5 let. Společnost plánuje

zrychlený způsob odepisování vozidla. V následujících letech včetně roku 2016 bude výše rozvahového účtu samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí každoročně snížena o hodnotu ročních odpisů. V roce 2017 a 2018 společnost nepředpokládá další vynaložení finančních prostředků na koupi dlouhodobého majetku.

Oběžná aktiva

Oběžná aktiva v předcházejících letech tvoří hlavní část celkových aktiv, stejně tomu bude tak i v následujícím plánovém období 2016 – 2018.

➤ Zásoby

Rozvahová položka zásob bude v následujících letech naplánována podle procentuálního podílu na tržbách, jednotlivé položky zásob budou růst v závislosti na růstu tržeb. Materiál a výrobky budou plánovány dle procentuálního podílu na tržbách z prodeje vlastních výrobků a zboží bude naplánováno na základě procentuálního podílu na tržbách z prodeje zboží. Procentuální podíl na tržbách z prodeje vlastních výrobků byl stanoven ve výši 25 %, celková hodnota byla dále rozdělena na materiál ve výši 62,5 % a výrobky 37,5 %. Rozvahová položka zboží bude vyjádřena podle podílu na tržbách z prodeje zboží. V následujících letech bude zboží tvořit 16 % na tržbách z prodeje zboží, jako tomu bylo v předešlém období.

➤ Pohledávky

Dlouhodobé pohledávky v minulých letech vybraná společnost nevykazovala a stejně tomu tak bude i v následujících letech.

Krátkodobé pohledávky budou plánovány dle procentuálního podílu na celkových tržbách. Na období 2016 – 2018 je stanoven podíl ve výši 1 %, celková hodnota se rozdělí podle poměru z minulých let na pohledávky z obchodních vztahů ve výši 48 % a krátkodobé poskytnuté zásoby 52 %.

➤ Krátkodobý finanční majetek

Finanční majetek společnosti je tvořen hotovostní pokladnou a bankovními účty. Vybraná společnost v roce 2016 plánuje investici do nákupu firemního vozu, který bude uhrazen z běžného účtu společnosti. V následujících letech neplánuje žádné investice. Jako v předcházejících letech společnost bude uchovávat nadále značnou část na bankovním

účtu podniku. V hotovostní pokladně bude vždy pouze malé procento, z důvodu osobního prodeje zboží.

➤ **Časové rozlišení aktiv**

V minulých letech analyzovaná společnost vykazovala náklady příštích období, stejně tomu tak bude i v následujících letech. V roce 2016 je odhadováno konstantní tempo růstu ve výši 2 %.

Vlastní kapitál

V plánovaném období společnost neočekává navýšení základního kapitálu a tvorbu rezervních fondů.

Při založení společnosti s ručením omezeným vložili společníci základní kapitál v hodnotě 200 000 Kč. V následujících letech bude výše základního kapitálu neměnná.

Rozvahovou položku výsledek hospodaření minulých let bude tvořit součet nerozděleného zisku minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období. V letech 2016 – 2018 společnost plánuje vyplácení podílu na zisku ve výši 250 000 Kč.

Cizí zdroje

V předcházejících letech analyzovaná společnost nevytvářela rezervy a v následujících obdobích 2016 – 2018 neplánuje jejich tvorbu.

Vybraná společnost v následujících letech očekává mírný růst dlouhodobých závazků. Celková hodnota dlouhodobých závazků se skládá ze závazků z obchodních vztahů, ke společníkům a dohadných účtů pasivních. Závazky z obchodních vztahů budou v jednotlivých letech růst o 1 %. Tempo růstu u závazků ke společníkům bude stanoveno v roce 2016 – 2018 1,5 %. Dohadné účty pasivní v následujícím období budou meziročně růst o 1 %.

Celková výše krátkodobých závazků je stanovena na základě doby obratu. Celková se skládá ze závazků z obchodních vztahů, závazků k zaměstnancům a závazků ze sociálního a zdravotního pojištění.

Rozvahová položka časové rozlišení pasiv v minulých letech vykazovala nulovou hodnotu, v následujícím období je vybraná společnost taktéž neplánuje.

Tab. 36: Plánová rozvaha – základní varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
	AKTIVA CELKEM	10 147 028	13 257 194	16 449 735
B.	Dlouhodobý majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	368 000	257 600	147 200
C.	Oběžná aktiva	9 677 316	12 895 848	16 196 714
C.I.	Zásoby	3 254 137	3 340 251	3 395 316
C.I.1.	Materiál	1 314 488	1 353 923	1 381 001
C.I.3.	Výrobky	788 693	812 354	828 601
C.I.5.	Zboží	1 150 956	1 173 975	1 185 715
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	169 101	173 535	176 353
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	81 168	83 297	84 649
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	87 933	90 238	91 704
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	6 254 078	9 382 062	12 625 044
C.IV.1.	Peníze	46 038	46 084	46 130
C.IV.2.	Účty v bankách	6 208 040	9 335 978	12 578 914
D.	Časové rozlišení	101 712	103 747	105 822
D.I.1.	Náklady příštích období	101 712	103 747	105 822
A.	PASIVA CELKEM	10 147 028	13 257 194	16 449 735
A.	Vlastní kapitál	9 069 295	12 153 517	15 328 944
A.I.	Základní kapitál	200 000	200 000	200 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	5 617 802	8 619 295	11 703 517
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 251 493	3 334 222	3 425 428
B.	Cizí zdroje	1 077 733	1 103 678	1 120 791
B.I.	Rezervy	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	151 152	152 803	154 472
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	1 089	1 100	1 111
B.II.4.	Závazky ke společníkům	27 864	28 282	28 706
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	122 200	123 422	124 656
B.III.	Krátkodobé závazky	926 581	950 875	966 318
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	459 268	478 888	489 612
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	47 728	48 205	48 688
B.III.6.	Závazky ze SaZP	42 879	43 308	43 741
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	376 706	380 473	384 278
C.	Časové rozlišení	0	0	0

6.2.2 Dlouhodobý finanční plán – pesimistická varianta

Pesimistická varianta dlouhodobého finančního plánu odráží nepříznivý vývoj společnosti, který může nastat při ztrátě velkého množství obchodních partnerů na území České republiky. Společnosti může hrozit také celkové snížení poptávky po odpuzovačích hlodavců, jelikož v průběhu následujících let by mohlo dojít k velkému vyhubení škůdců

(hlodavců, hryzců a kun). Na základě těchto faktorů je předpokládáno snížení tržeb z prodeje vlastních výrobků. Již v předcházejících letech společnost zaznamenala velký pokles tržeb za prodej zboží a tento trend bude nadále pokračovat i v následujících letech. Taktéž existuje riziko, že se ekonomika nebude vyvíjet dle očekávané predikce. Z těchto důvodů bude vypracována varianta, která bude předpokládat pesimistickou situaci na trhu. V plánovém období bude očekáváno snížení tempa růstu u jednotlivých rozvahových a výsledkových položek oproti základní variantě dlouhodobého finančního plánu.

Plánování výkazu zisku a ztráty

➤ *Tržby z prodeje zboží*

V následujících letech je očekáván opět pokles tržeb za prodej zboží, jako tomu bylo v minulých letech, jelikož se společnost převážně snaží o prodej vlastních výrobků a také je snížení dáno nepříznivým ekonomickým vývojem. V meziročním srovnání dojde vždy ke snížení tržeb z prodeje zboží o 38 % oproti předcházejícímu období.

➤ *Náklady vynaložené na prodané zboží*

Vzhledem k očekávanému poklesu tržeb za prodej zboží společnost předpokládá snížení vynaložených nákladů na prodané zboží. V následujícím roce bude snížení těchto nákladů o 38 % ve všech letech.

➤ *Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb*

V roce 2014 uvedla společnost na trh novou řadu výkonných odpuzovačů a zaměřila se především na prodej vlastních výrobků. Avšak v roce 2016 očekává společnost snížení tržeb z prodeje vlastních výrobků o 30 %, což je dáno především ztrátou velké skupiny odběratelů, z důvodu snížení poptávky po odpuzovačích, příčinou je vyhubení škůdců. V následujících letech je predikce klesajících tržeb v roce 2017 o 32 % a v roce 2018 o 38 %.

➤ *Změna stavu zásob vlastní činnosti*

U pesimistické varianty dlouhodobého finančního plánu je očekáváno snížení hodnoty této položky v plánovaném období o 40 %.

➤ ***Výkonová spotřeba***

U pesimistické varianty je očekáván pokles prodeje výrobků vlastní výroby, což má vliv na spotřebu materiálu a energie. V následujících letech je očekáváno snížení objemu výroby odpuzovačů, z čehož vyplývá taktéž pokles nákladů na spotřebu materiálu a energie. V roce 2016 bude snížení nákladů o 30 %, v roce 2017 o 32 % a v roce 2018 dokonce o 38 %.

Snížení se uskuteční také u nákladové položky spotřeba služeb, hlavní část tvoří expediční náklady internetového obchodu. Vzhledem k očekávanému poklesu množství zásilek klesly i náklady na jejich expedici. Pro následující roky bylo zvoleno konstantní snížení nákladů za služby o 30 %.

➤ ***Osobní náklady***

Při pesimistické variantě podnik již neplánuje přijetí nového pracovníka. Tempo růstu u mzdových nákladů je v následujících letech stanoveno na 0,5 %. Navýšení mzdových nákladů přináší podniku taktéž navýšení nákladů na sociální a zdravotní pojištění.

➤ ***Daně a poplatky***

Při pesimistické variantě je předpokládána stejná výše, jako tomu bylo u základní varianty dlouhodobého finančního plánu. V následujících letech zde bude vyčíslena dálniční známka a silniční daň zakoupeného firemního vozidla. Nákladová položka daně a poplatky je odhadována ve výši 3 060 Kč.

➤ ***Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku***

Při pesimistické variantě bude vykazována stejná výše odpisů jako u základní varianty dlouhodobého finančního plánu. V roce 2016 je daňový odpis ve výši 92 000 Kč, v roce 2017 147 200 Kč a v roce 2018 110 400 Kč.

➤ ***Ostatní provozní výnosy***

Na této výsledkové položce společnost vykazuje především vzniklé rozdíly během zaokrouhlování. K očekávanému poklesu expedovaných zásilek je stanoveno konstantní tempo růstu v jednotlivých letech o 0,5 %.

➤ ***Ostatní provozní náklady***

Na nákladové položce je zaznamenána likvidace materiálu a výrobků, dále zaokrouhlovací rozdíly a sponzorské dary, které společnost věnuje neziskovým organizacím.

V následujících letech vybraná společnost předpokládá konstantní tempo růstu nákladové položky ve výši 1 %.

➤ ***Výnosové úroky***

V předcházejících letech byly společnosti připisovány výnosové úroky od komerční banky. V následujících letech společnost očekává konstantní tempo růstu ve výši 0,5 %.

➤ ***Ostatní finanční výnosy***

Vybraná společnost během minulých let vykazovala na této výsledkové položce kurzové zisky. Vzhledem k tomu, že v budoucích letech plánuje snížení prodeje výrobků na Slovensko, je očekáváno konstantní tempo růstu 0,5 %.

➤ ***Ostatní finanční náklady***

Zmíněná výsledková položka obsahuje především kurzové ztráty, které vznikají v souvislosti se zásilkami na Slovensko. Vzhledem k očekávanému poklesu prodeje odpuzovačů v následujících letech, je očekáváno konstantní tempo růstu ve výši 0,5 %.

➤ ***Daň z příjmů***

Aktuální sazba daně z příjmů právnických osob je 19% z hospodářského výsledku a pro následující plánovaná období se nepředpokládá změna výše sazby.

Tab. 37: Plánový výkaz zisku a ztráty – pesimistická varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
I.	Tržby za prodej zboží	3 848 936	2 386 340	1 479 531
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 504 415	1 552 737	962 697
+	Obchodní marže	1 344 521	833 603	516 834
II.	Výkony	7 407 787	5 010 913	3 102 809
II.1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	7 078 011	4 813 048	2 984 090
II.2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	329 776	197 865	118 719
B.	Výkonová spotřeba	5 062 609	3 485 188	2 280 134
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	2 931 943	1 993 721	1 236 107
B.2.	Služby	2 130 667	1 491 467	1 044 027
+	Přidaná hodnota	3 689 699	2 359 328	1 339 509
C.	Osobní náklady	1 241 514	1 260 137	1 279 039
C.1.	Mzdové náklady	926 503	940 401	954 507
C.3.	Náklady SaZP	315 011	319 736	324 532
D.	Daně a poplatky	3 060	3 060	3 060
E.	Odpisy DNM a DHM	92 000	147 200	110 400
IV.	Ostatní provozní výnosy	25 174	25 300	25 427
H.	Ostatní provozní náklady	185 432	187 286	189 159
*	Provozní výsledek hospodaření	2 192 867	786 945	- 216 722
X.	Výnosové úroky	1 498	1 505	1 513
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 781	2 795	2 809
O.	Ostatní finanční náklady	31 394	31 551	31 709
*	Finanční výsledek hospodaření	- 27 115	- 27 251	- 27 387
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	411 493	144 342	- 46 381
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	1 754 259	615 353	- 197 729
***	Výsledek hospodaření za účetní období	1 754 259	615 353	- 197 729
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	2 165 751	759 695	- 244 110

Plánování rozvahových položek

Při pesimistické variantě dlouhodobého finančního plánu vybraná společnost taktéž předpokládá v roce 2016 nákup firemního automobilu značky Kia Sportage v pořizovací ceně 460 000 Kč. V období 2016 – 2018 neočekává žádné další investice do koupě dlouhodobého majetku. Jednotlivé rozvahové položky zásob budou naplánovány podle metody procentuálního podílu na tržbách. Krátkodobé závazky a krátkodobé pohledávky budou naplánovány na základě doby obratu, jako u základní varianty dlouhodobého finančního plánu. Celkové oslabení výroby a prodeje bude mít dopad na snížení rozvahových položek aktivních, konkrétně zásob, krátkodobých pohledávek a krátkodobého finančního majetku. U pasivních položek dojde především k poklesu výsledku hospodaření, který by měl v roce 2018 při této variantě dosahovat záporných

hodnot. Taktéž dojde ke snížení výsledku hospodaření minulých let a krátkodobých závazků.

Tab. 38: Plánová rozvaha – pesimistická varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
	AKTIVA CELKEM	8 512 081	8 945 260	8 614 286
B.	Dlouhodobý majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věc	368 000	257 600	147 200
C.	Oběžná aktiva	8 042 369	8 583 913	8 361 265
C.I.	Zásoby	1 992 943	1 320 561	818 748
C.I.1.	Materiál	884 751	601 631	373 011
C.I.3.	Výrobky	530 851	360 979	223 807
C.I.5.	Zboží	577 340	357 951	221 930
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	87 416	57 595	35 709
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	41 959	27 646	17 140
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	45 456	29 949	18 569
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	5 962 011	7 205 758	7 506 808
C.IV.1.	Peníze	46 038	46 084	46 130
C.IV.2.	Účty v bankách	5 915 973	7 159 674	7 460 678
D.	Časové rozlišení	101 712	103 747	105 822
D.I.1.	Náklady příštích období	101 712	103 747	105 822
A.	PASIVA CELKEM	8 512 081	8 945 260	8 614 286
A.	Vlastní kapitál	7 822 061	8 437 413	8 239 684
A.I.	Základní kapitál	200 000	200 000	200 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	5 867 802	7 622 061	8 237 413
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	1 754 259	615 353	- 197 729
B.	Cizí zdroje	690 021	507 847	374 602
B.I.	Rezervy	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	151 158	152 809	154 478
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	1 094	1 105	1 116
B.II.4.	Závazky ke společníkům	27 864	28 282	28 706
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	122 200	123 422	124 656
B.III.	Krátkodobé závazky	538 863	355 038	220 124
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	287 702	205 423	141 009
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	37 265	37 824	38 391
B.III.6.	Závazky ze SaZP	17 152	8 919	4 638
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	196 745	102 873	36 085
C.	Časové rozlišení	0	0	0

6.2.3 Dlouhodobý finanční plán – optimistická varianta

Optimistická varianta dlouhodobého finančního plánu očekává zlepšení ekonomické situace ve srovnání se základní variantou. Vzhledem k velkému zájmu o odpuzovače,

vybraná společnost plánuje v následujících letech zvýšení prodeje vlastních výrobků. Obchodní oddělení se bude snažit získat nové velkoodběratele na území České republiky a Slovenska. V České republice se speciálně zaměří na získání nových partnerů v Jihočeském, Karlovarském a Středočeském kraj, jelikož v těchto krajích nespolupracuje s žádnými podniky. V roce 2015 došlo k velkému snížení tržeb za prodej zboží, vlivem ukončení vztahů s dodavateli doplňkového zboží a především z důvodu zaměření se na prodej vlastních výrobků. V plánovém období bude probíhat velká propagace vlastních výrobků formou internetových reklam. Tato skutečnost povede ke zvýšení návštěvnosti internetových stránek společnosti a na základě toho očekává navýšení výrobků i zboží v následujících letech. V roce 2016 vybraná společnost rozšíří svou nabídku zboží cca o 100 nových položek, aby podpořila růst prodeje zboží.

Plánování výkazu zisku a ztráty

➤ *Tržby za prodej zboží*

Podnik se od roku 2014 snaží především o prodej svých výrobků, z toho důvodu byl vykazován velký pokles tržeb za prodej zboží. V následujících letech bude společnost rozšiřovat nabídku zboží cca o 100 položek a díky reklamní propagaci dojde ke zvýšení návštěvnosti internetových stránek, což povede taktéž ke zvýšení prodeje zboží. Na rok 2016 společnost zvolila tempo růstu ve výši 3,5 %, v roce 2017 2 % a v roce 2018 1,5 %.

➤ *Náklady vynaložené na prodané zboží*

Vzhledem k očekávanému zvýšení tržeb za prodej zboží společnost předpokládá i nárůst nákladů vynaložených na prodané zboží v letech 2016 – 2018. U nově zařazených položek podnik plánuje nastavit poměrně vysoké marže, které navyšují konečnou cenu zboží. V následujících letech dojde také k přecenění určitých skladových položek. Předpokládané tempo růstu vynaložených nákladů na prodané zboží je v roce 2016 1,5 %, v roce 2017 1 % a v roce 2018 0,5 %.

➤ *Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb*

V roce 2014 uvedla společnost na trh novou řadu výkonných odpuzovačů a zaměřila se především na prodej vlastních výrobků. V roce 2015 došlo k velkému nárůstu tržeb z prodeje vlastních výrobků, což bylo dáno získáním nových zákazníků a zvýšením prodeje stávajících velkoobchodních partnerů. U optimistické varianty dlouhodobého finančního plánu společnost predikuje navázání nových velkoobchodních vztahů jak na území České

republiky, tak i Slovenska. Společnost zvolila tempo růstu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb v roce 2016 8 % a 2017 6 % jsou a v roce 2018 4 %.

➤ ***Změna stavu zásob vlastní činnosti***

Při optimistické variantě dlouhodobého finančního plánu se bude podnik snažit o optimální využívání zásob. Nadále očekává růst této položky v roce 2016 a 2017 o 3 %, v roce 2018 2 %.

➤ ***Výkonová spotřeba***

Vzhledem k očekávanému zvýšení objemu výroby odpuzovačů, společnost předpokládá také zvýšení nákladů na spotřebu materiálu a energie. Snaha podniku je podíl nákladů spotřeby materiálu a energie na tržbách z prodeje výrobků snižovat. Pro výrobu odpuzovačů jsou nutné komponenty, u kterých je poměrně dlouhá dodací lhůta, aby nedocházelo k časovým prodlevám ve výrobě. Rozhodl se podnik pro nákup materiálu ve velkých objemech, což by mělo pokrýt poptávku po odpuzovačích na další pololetí. Při nákupu velkého počtu jednotlivého materiálu získal podnik množstevní slevu a snížil tak náklady na výrobu produktů vlastní výroby. Dříve si podnik nemohl dovolit nákup komponentů na půl roku dopředu, jelikož nedokázal odhadnout prodejnost odpuzovačů, které uvedl na trh v roce 2014. V následujících letech je zvoleno tempo růstu spotřeby materiálu a energie v roce 2016 3 %, 2017 2,5 % a v roce 2018 2 %.

Zvýšení proběhne také u nákladové položky spotřeba služeb, hlavní část tvoří expediční náklady internetového obchodu. Vzhledem k růstu množství zaslaných balíků vzrostly i náklady na jejich expedici. Předpokladem je samozřejmě také růst balíků zasílaných zákazníkům, což znamená také zvýšení nákladů na spotřebu služeb. Pro následující roky bylo zvoleno konstantní tempo růstu ve výši 3 %.

➤ ***Osobní náklady***

Vybraná společnost v následujících letech očekává růst výroby a následně také zvýšení počtu expedovaných zásilek, společnost v červnu v roce 2016 plánuje příjem nového zaměstnance a hodnota mzdových nákladů zvýší o 30 %. Příjem nového pracovníka přináší podniku také růst nákladů na sociální a zdravotní zabezpečení. V následujících letech je očekáváno konstantní tempo růstu ve výši 1,5 %, jelikož není plánováno přibírání nových pracovníků či propouštění.

➤ ***Daně a poplatky***

Výše nákladové položky bude obdobná jako u základní či pesimistické varianty dlouhodobého finančního plánu. V následujících letech bude položka daně a poplatky zahrnovat náklady na dálniční známku v hodnotě 1 500 Kč a silniční daň ve výši 1 560 Kč.

➤ ***Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku***

Odpisy z dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku budou vykazovány v jednotlivých letech ve stejné výši jako u základní a pesimistické varianty dlouhodobého finančního plánu. V roce 2016 je daňový odpis ve výši 92 000 Kč, v roce 2017 147 200 Kč a v roce 2018 110 400 Kč. Vybraná společnost při optimistické variantě neplánuje další nákup dlouhodobého majetku, ze kterého by vznikly náklady ve formě odpisů.

➤ ***Ostatní provozní výnosy***

Na této výsledkové položce společnost vykazuje především vzniklé rozdíly během zaokrouhlování. V následujících letech je předpokládán růst objednávek ve vybrané společnosti, z toho důvodu je stanoveno konstantní tempo růstu ve výši 2 %.

➤ ***Ostatní provozní náklady***

Na této nákladové položce byl v minulých letech vykazován zlikvidovaný materiál a vadné výrobky, zaokrouhlovací rozdíly a sponzorské dary, které společnost věnovala neziskovým organizacím. Vzhledem k očekávanému růstu objemu výroby, společnost zvolila pro následující roky konstantní tempo růstu ve výši 2,5 %.

➤ ***Výnosové úroky***

Společnosti byly v minulých letech připisovány výnosové úroky, které získala prostřednictvím bonusů od své banky. V plánovaném období 2016 - 2018 společnost očekává konstantní tempo růstu ve výši 2,5 %.

➤ ***Ostatní finanční výnosy***

Vybraná společnost během minulých let zaznamenávala na této výsledkové položce kurzové zisky. Vzhledem k očekávanému růstu zásilek na Slovensko vybraná společnost predikuje zvýšení kurzových zisků v následujících letech, proto si stanovila konstantní tempo růstu ve výši 5 %.

➤ *Ostatní finanční náklady*

Na této nákladové položce byly v předcházejících letech vykazovány kurzové ztráty, které společnost zaznamenávala v souvislosti s prodejem výrobků do Slovenské republiky. Taktéž jsou zde evidovány bankovní poplatky společnosti. V následujících letech společnost očekává růst prodeje výrobků na Slovensko, a proto bylo stanoveno konstantní tempo růstu 3,5 %.

➤ *Daň z příjmů*

Aktuální sazba daně z příjmů právnických osob je 19% z hospodářského výsledku a pro následující plánovaná období se nepředpokládá změna výše sazby.

Tab. 39: Plánový výkaz zisku a ztráty optimistická varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
I.	Tržby za prodej zboží	6 425 239	6 553 744	6 652 050
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4 099 969	4 140 969	4 161 674
+	Obchodní marže	2 325 270	2 412 775	2 490 377
II.	Výkony	11 486 475	12 158 680	12 633 365
II.1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	10 920 360	11 575 582	12 038 605
II.2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	566 115	583 098	594 760
B.	Výkonová spotřeba	7 449 268	7 651 175	7 836 491
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	4 314 144	4 421 998	4 510 438
B.2.	Služby	3 135 124	3 229 178	3 326 053
+	Přidaná hodnota	6 362 477	6 920 280	7 287 251
C.	Osobní náklady	1 590 117	1 613 969	1 638 178
C.1.	Mzdové náklady	1 186 654	1 204 454	1 222 521
C.3.	Náklady SaZP	403 462	409 514	415 657
D.	Daně a poplatky	3 060	3 060	3 060
E.	Odpisy DNM a DHM	92 000	147 200	110 400
IV.	Ostatní provozní výnosy	25 801	26 575	27 372
H.	Ostatní provozní náklady	188 186	192 891	197 713
*	Provozní výsledek hospodaření	4 514 915	4 989 736	5 365 272
X.	Výnosové úroky	1 527	1 566	1 605
XI.	Ostatní finanční výnosy	2 905	3 051	3 203
O.	Ostatní finanční náklady	32 331	33 463	34 634
*	Finanční výsledek hospodaření	- 27 898	- 28 846	- 29 826
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	852 533	942 569	1 013 735
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 634 484	4 018 320	4 321 712
***	Výsledek hospodaření za účetní období	3 634 484	4 018 320	4 321 712
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	4 487 017	4 960 889	5 335 447

Plánování rozvahových položek

Optimistická varianta dlouhodobého finančního plánu taktéž předpokládá taktéž koupi firemního automobilu, jako v základní a pesimistické variantě. Vzhledem k očekávanému růstu výroby a prodeje odpuzovačů bude mít vliv na navýšení jednotlivých rozvahových položek. Rozvahová položka zásoby bude stanovena pomocí metody procentuálního podílu na tržbách. Krátkodobé pohledávky a krátkodobé závazky budou odhadovány na základě doby obratu. Ukazatelé doby obratu budou stanoveny tak, aby doba obratu závazků byla vyšší než doba obratu pohledávek.

Tab. 40: Plánová rozvaha - optimistická varianta (vlastní zpracování)

Název		2016	2017	2018
	AKTIVA CELKEM	10 779 104	14 363 491	18 233 009
B.	Dlouhodobý majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	368 000	257 600	147 200
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	368 000	257 600	147 200
C.	Oběžná aktiva	10 309 392	14 002 144	17 979 987
C.I.	Zásoby	4 015 138	4 204 644	4 340 061
C.I.1.	Materiál	1 706 306	1 808 685	1 881 032
C.I.3.	Výrobky	1 023 784	1 085 211	1 128 619
C.I.5.	Zboží	1 285 048	1 310 749	1 330 410
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	173 456	181 293	186 907
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	83 259	87 021	89 715
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	90 197	94 272	97 191
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	6 120 798	9 616 206	13 453 019
C.IV.1.	Peníze	46 452	46 916	47 386
C.IV.2.	Účty v bankách	6 074 346	9 569 290	13 405 634
D.	Časové rozlišení	101 712	103 747	105 822
D.I.1.	Náklady příštích období	101 712	103 747	105 822
A.	PASIVA CELKEM	10 779 104	14 363 491	18 233 009
A.	Vlastní kapitál	9 202 286	12 720 606	16 542 318
A.I.	Základní kapitál	200 000	200 000	200 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	5 367 802	8 502 286	12 020 606
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	3 634 484	4 018 320	4 321 712
B.	Cizí zdroje	1 576 818	1 642 885	1 690 691
B.I.	Rezervy	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	151 152	152 803	154 472
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	1 089	1 100	1 111
B.II.4.	Závazky ke společníkům	27 864	28 282	28 706
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	122 200	123 422	124 656
B.III.	Krátkodobé závazky	1 425 666	1 490 082	1 536 218
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	958 353	1 018 095	1 059 512
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	47 728	48 205	48 688
B.III.6.	Závazky ze SaZP	42 879	43 308	43 741
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	376 706	380 473	384 278
C.	Časové rozlišení	0	0	0

6.2.4 Zhodnocení variant finančního plánu

Jednotlivé vypracované varianty dlouhodobého finančního plánu budou porovnávány na základě ukazatelů finanční analýzy, a to rentability, likvidity, zadluženosti a aktivity.

Tab. 41: Porovnání ukazatelů rentability (vlastní zpracování)

Název	2016			2017			2018		
	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	35,85%	22,43%	39,50%	27,43%	7,29%	31,59%	22,35%	- 2,40%	26,13%
Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	39,56%	25,44%	41,63%	31,05%	8,49%	34,54%	25,71%	- 2,83%	29,26%
Rentabilita tržeb (ROS)	19,23%	16,05%	20,95%	19,21%	8,55%	22,16%	19,42%	- 4,43%	23,12%

Vybraná společnost bude v plánovaném období opět financována především z vlastních zdrojů, jako tomu bylo v předcházejících letech. Při srovnání variant dlouhodobého finančního plánu je zřejmé, že rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita celkového kapitálu v jednotlivých letech klesá u všech vypracovaných variant. Nejvyšší hodnoty jsou vykazovány u optimistické varianty dlouhodobého finančního plánu. Rentabilita tržeb u základní a optimistické varianty meziročně narůstá, jelikož vybraná společnost očekává růst výsledku hospodaření.

Tab. 42: Porovnání ukazatelů likvidity (vlastní zpracování)

Název	2016			2017			2018		
	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT
Běžná likvidita	10,44	14,92	7,23	13,56	24,18	9,40	16,76	37,98	11,70
Pohotová likvidita	6,93	11,23	4,41	10,05	20,46	6,58	13,25	34,26	8,88
Hotovostní likvidita	6,75	11,06	4,29	9,87	20,30	6,45	13,07	34,10	8,76

V roce 2015 vybraná společnost vykazovala ukazatele likvidity ve vysokých hodnotách. Při optimistické variantě by došlo v roce 2016 ke snížení ukazatele likvidity oproti roku 2015. Ukazatele likvidity dosahují ve všech variantách dlouhodobého finančního plánu vysokých hodnot nad doporučený interval a v jednotlivých letech dochází k jejich růstu. Což je dáno především tím, že společnost uchovává velké množství finančních prostředků na svých běžných účtech.

Tab. 43: Porovnání ukazatelů zadluženosti (vlastní zpracování)

Název	2016			2017			2018		
	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT
Celková zadluženost	10,62%	8,11%	14,63%	8,33%	5,68%	11,44%	6,81%	4,35%	9,27%
Koeficient samofinancování	89,38%	91,89%	85,37%	91,67%	94,32%	88,56%	93,19%	95,65%	90,73%
Míra zadluženosti vlastního kapitálu	11,88%	8,82%	17,14%	9,08%	6,02%	12,92%	7,31%	4,55%	10,22%

Vybraná společnost bude i v následujících letech financována především z vlastních zdrojů. Vlivem neustálého zvyšování výsledku hospodaření minulých let dochází

k snižování hodnot celkové zadluženosti podniku. Optimistická varianta dlouhodobého finančního plánu vykazuje v porovnání s ostatními výsledky vyšší hodnoty celkové zadluženosti. Míra zadluženosti vlastního kapitálu meziročně klesá u všech vypracovaných variant dlouhodobého finančního plánu.

Tab. 44: Porovnání ukazatelů aktivity (vlastní zpracování)

Název	2016			2017			2018		
	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT	ZAKL	PES	OPT
Obrat aktiv	1,67	1,28	1,61	1,31	0,80	1,26	1,07	0,52	1,03
Obrat zásob	5,20	5,48	4,32	5,20	5,45	4,31	5,19	5,45	4,31
Doba obratu zásob	70,24	66,57	84,49	70,26	66,95	84,65	70,27	66,95	84,75
Obrat pohledávek	100,00	125,00	100,00	100,00	125,00	100,00	100,00	125,00	100,00
Doba obratu pohledávek	3,65	2,92	3,65	3,65	2,92	3,65	3,65	2,92	3,65
Obrat krátkodobých závazků	18,25	20,28	12,17	18,25	20,28	12,17	18,25	20,28	12,17
Doba obratu krátkodobých závazků	20,00	18,00	30,00	20,00	18,00	30,00	20,00	18,00	30,00

Vybraná společnost se v následujících letech bude snažit přiblížit k doporučeným hodnotám ukazatelů aktivity.

V předcházejících letech se hodnoty obratu aktiv pohybovaly od 2,3 – 3,95. V plánovaném období se přibližují k hodnotě 1. Nejnižší vyjádření obratu aktiv vykazuje pesimistická varianta dlouhodobého finančního plánu, což je dáno celkovým oslabením prodeje výrobků a zboží.

Hodnoty obratu zásob se v plánovém období ve všech vypracovaných variantách dlouhodobého finančního plánu pohybují v doporučeném intervalu.

Pro vybranou společnost je velmi důležité, aby hodnota doby obratu závazků byla delší než doba obratu pohledávek. V následujících letech podnik bude opět poskytovat svým zákazníkům platbu dobírkou a zálohou, ale svým velkoobchodním partnerům bude nabízet také platbu převodem se 14-ti denní splatností. U optimistické a základní varianty dlouhodobého plánu je doba obratu pohledávek větší než u pesimistické varianty. Zvýšení tohoto ukazatele je dáno navázáním nových velkoobchodních vztahů.

6.3 Krátkodobý finanční plán

Tvorba krátkodobého finančního plánu bude uskutečněna ze základní varianty dlouhodobého finančního plánu za období 2016. Volba základní varianty vycházela především z očekávaného nárůstu poptávky po odpuzovačích, jehož příčinou bude globální

oteplování, reklamní kampaň analyzované společnosti a taktéž navázání nových velkoobchodních vztahů na území České a Slovenské republiky.

Krátkodobý finanční plán bude vytvořen v rámci čtvrtletí. Vybraná společnost zaznamenává největší nárůst tržeb na v průběhu druhého a čtvrtého čtvrtletí. První čtvrtletí se bude podílet na celkových tržbách ve výši 15 %, v tomto kvartálu společnost vždy zaznamenává pokles tržeb, což je dáno především vlivem počasí. Ve druhém čtvrtletí je očekáván nárůst podílu na tržbách na 30 %. Zákazníci si chtějí ochránit své zahrady před hlodavci, hryzci, krtky, ptáky a divokou zvěří, jelikož po zimním období hledají potravu na polích, zahrádkách, sadech atd. Ve třetím kvartálu dochází k mírnému snížení podílu na celkových tržbách, a to na 20 %, což je dáno především celkovým poklesem objednávek vlivem letních prázdnin. Konec třetího čtvrtletí a začátek čtvrtého čtvrtletí znamená pro podnik největší odbyt odpuzovačů a podíl na celkových tržbách je ve výši 35 %, v tomto období hledají hlodavci a kuny vhodné prostory na přezimování.

V následující části bude sestaven výkaz zisku a ztráty, rozvaha a peněžní tok za jednotlivé kvartály pro rok 2016.

6.3.1 Plánový kvartální výkazu zisku a ztráty

Plánový výkaz zisku a ztráty krátkodobého finančního plánu bude sestaven za kvartály pro rok 2016. Hodnota jednotlivých výsledkových položek bude vykazovat jejich kumulativní vývoj.

Tab. 45: Plánový kvartální výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování)

Název		I.Q	II.Q	III.Q	IV.Q
I.	Tržby za prodej zboží	959 130	2 877 390	4 156 230	6 394 200
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	624 084	1 872 252	2 704 364	4 160 560
+	Obchodní marže	335 046	1 005 138	1 451 866	2 233 640
II.	Výkony	1 661 066	4 983 198	7 197 952	11 073 773
II.1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	1 577 385	4 732 156	6 835 337	10 515 903
II.2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	83 681	251 042	362 616	557 870
B.	Výkonová spotřeba	1 112 824	3 338 473	4 822 239	7 418 830
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	647 122	1 941 365	2 804 194	4 314 144
B.2.	Služby	465 703	1 397 109	2 018 046	3 104 686
+	Přidaná hodnota	883 287	2 649 862	3 827 579	5 888 583
C.	Osobní náklady	322 435	751 977	1 139 631	1 590 117
C.1.	Mzdové náklady	240 623	561 177	850 471	1 186 654
C.3.	Náklady SaZP	81 812	190 800	289 160	403 462
D.	Daně a poplatky	1 500	1 500	1 500	3 060
E.	Odpisy DNM a DHM	0	0	0	92 000
IV.	Ostatní provozní výnosy	3 833	11 498	16 608	25 550
H.	Ostatní provozní náklady	28 090	84 271	121 724	187 268
*	Provozní výsledek hospodaření	535 095	1 823 613	2 581 331	4 041 688
X.	Výnosové úroky	227	681	983	1 512
XI.	Ostatní finanční výnosy	428	1 283	1 853	2 850
O.	Ostatní finanční náklady	4 779	14 338	20 711	31 862
*	Finanční výsledek hospodaření	- 4 125	- 12 375	- 17 875	- 27 500
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	100 884	344 135	487 057	762 696
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	430 086	1 467 103	2 076 400	3 251 493
***	Výsledek hospodaření za účetní období	430 086	1 467 103	2 076 400	3 251 493
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	530 970	1 811 238	2 563 456	4 014 188

6.3.2 Plánová kvartální rozvaha

Plánovaná rozvaha krátkodobého finančního plánu bude sestavena v jednotlivých kvartálech pro rok 2016. V červnu vybraná společnost plánuje nákup firemního vozu ve výši 460 000 Kč, jehož hodnota bude klesat vlivem odpisů. Oběžná aktiva budou naplánována podle kvartálního vývoje tržeb. Rozvahová položka vlastního kapitálu bude rostoucí v jednotlivých čtvrtletích, z důvodu nárůstu výsledku hospodaření. Cizí zdroje budou opět naplánovány na základě vývoje tržeb vybrané společnosti.

Tab. 46: Plánová kvartální rozvaha (vlastní zpracování)

Název		I.Q	II.Q	III.Q	IV.Q
	AKTIVA CELKEM	6 704 813	8 121 013	8 491 461	10 147 028
B.	Dlouhodobý majetek	0	460 000	460 000	368 000
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	0	460 000	460 000	368 000
B.II.3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	0	460 000	460 000	368 000
C.	Oběžná aktiva	6 704 813	7 661 013	8 031 461	9 677 315
C.I.	Zásoby	1 394 630	2 789 260	1 859 507	3 254 137
C.I.1.	Materiál	563 352	1 126 704	751 136	1 314 488
C.I.3.	Výrobky	338 011	676 022	450 682	788 693
C.I.5.	Zboží	493 267	986 534	657 689	1 150 956
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky	72 472	144 944	96 629	169 101
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	34 786	69 573	46 382	81 168
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	37 685	75 371	50 247	87 933
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	5 237 711	4 726 810	6 075 325	6 254 078
C.IV.1.	Peníze	36 664	33 088	42 527	46 038
C.IV.2.	Účty v bankách	5 201 047	4 693 722	6 032 798	6 208 040
D.	Časové rozlišení	0	0	0	101 712
D.I.1.	Náklady příštích období	0	0	0	101 712
A.	PASIVA CELKEM	6 704 813	8 121 013	8 491 461	10 147 028
A.	Vlastní kapitál	6 247 888	7 284 905	7 894 202	9 069 295
A.I.	Základní kapitál	200 000	200 000	200 000	200 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	5 617 802	5 617 802	5 617 802	5 617 802
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	430 086	1 467 103	2 076 400	3 251 493
B.	Cizí zdroje	456 925	836 109	597 259	1 077 733
B.I.	Rezervy	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobé závazky	28 953	28 953	28 953	151 152
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	1 089	1 089	1 089	1 089
B.II.4.	Závazky ke společníkům	27 864	27 864	27 864	27 864
B.II.8.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	122 200
B.III.	Krátkodobé závazky	427 972	807 156	568 306	926 581
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	196 829	393 658	262 439	459 268
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	36 714	47 728	47 728	47 728
B.III.6.	Závazky ze SaZP	32 984	42 879	42 879	42 879
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	161 445	322 891	215 260	376 706
C.	Časové rozlišení	0	0	0	0

6.3.3 Plánový přehled peněžních toků

Plánový přehled peněžních toků je zpracován za jednotlivé kvartály pro rok 2016 u vybrané společnosti.

Tab. 47: Plánový kvartální přehled peněžních toků (vlastní zpracování)

Název		I.Q	II.Q	III.Q	IV.Q
P.	Stav peněžních prostředků na začátku účetního období	4 482 186	5 237 711	4 726 810	6 075 325
Z	Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním	430 086	1 467 103	2 076 400	3 251 493
A.1.	Úprava o nepeněžní operace	- 21 272	0	0	112 487
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	0	0	0	92 000
A.1.4.	Změna zůstatků časového rozlišení a dohadných účtů	- 21 272	0	0	20 487
A.2.	Úpravy oběžných aktiv	596 288	- 1 087 918	739 218	- 1 108 827
A.2.1.	Změna stavu pohledávek	34 729	- 72 472	48 315	- 72 472
A.2.2.	Změna stavu krátkodobých závazků, běžných úvěrů	- 435 571	379 184	- 238 850	358 275
A.2.3.	Změna stavu zásob	997 130	- 1 394 630	929 753	- 1 394 630
A.***	Peněžní tok z provozní činnosti celkem	1 005 102	379 185	2 815 618	2 255 153
B.1.	Výdaje spojené s pořízením dlouhodobého majetku	0	- 460 000	0	0
B.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0	0
B.***	Peněžní tok z investiční činnosti celkem	0	- 460 000	0	0
C.1.	Změna stavu dlouhodobých závazků	423			0
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	- 250 000	- 430 086	- 1 467 103	- 2 076 400
C.***	Peněžní tok z finanční činnosti celkem	- 249 577	- 430 086	- 1 467 103	- 2 076 400
F.	Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	755 525	- 510 901	1 348 515	178 753
R.	Stav peněžních prostředků na konci účetního období	5 237 711	4 726 810	6 075 325	6 254 078
KS.	Konečný stav peněžních prostředků pro kontrolu	5 237 711	4 726 810	6 075 325	6 254 078

7 NÁVRHY A DOPORUČENÍ

Vybraná společnost působí na trhu již od roku 1996 a zabývá se výrobou a prodejem elektroniky. V roce 2001 začala vyrábět odpuzovače škůdců pod svou vlastní značkou, během let prošla jejich výroba řadou úprav. Do roku 2013 podnikaly dvě osoby na základě živnostenského oprávnění a na konci období proběhla transformace z fyzické osoby na právnickou osobu. Veškeré skladové zásoby prodala fyzická osoba společnosti s ručením omezeným.

V červenci roku 2014 uvedla vybraná společnost na trh novou řadu devíti výkonných odpuzovačů škůdců, které byly zpracovány z technického hlediska a účinnosti na špičkové úrovni. Společnost s ručením omezeným je v současné době taktéž držitelem certifikátu ČSN EN ISO 9001:2001.

Do roku 2014 se společnost specializovala především na prodej zboží. Po návrhu nových výkonných odpuzovačů společnost zcela změnila svou strategii a zaměřila se především na prodej vlastních výrobků a ihned v dalším roce zaznamenala obrovský nárůst tržeb z prodeje vlastních výrobků. Analyzovaná společnost se specializuje především na zákazníky na území České republiky, avšak v některých krajích nemá žádné velkoobchodní partnery a v následujících letech se měla snažit o navázání nových kontaktů v těchto krajích. V předcházejících letech začala expedovat zásilky i na Slovenskou republiku, v nastávajících letech by měla společnost zaměřit na vyhledávání nových velkoodběratelských vztahů na tomto území.

Na základě vypracované analýzy bylo zjištěno, pomocí ukazatelů zadluženosti, že společnost je financována převážně z vlastních zdrojů. V analyzovaných letech společnost nečerpala žádný úvěr ani půjčku a neplánuje tuto skutečnost ani v následujících obdobích. Nízké hodnoty tohoto ukazatele svědčí o dobré finanční stabilitě podniku s velmi nízkým podnikatelským rizikem. Pro společnost je však neefektivní, pokud je financována především z vlastních zdrojů, jelikož vlastní zdroje jsou využívány i ke krytí oběžných aktiv. Oběžný majetek je tedy financován dražšími dlouhodobými zdroji.

Ukazatelé likvidity vybrané společnosti se pohybují nad doporučené hodnoty, což vypovídá o dobré finanční stabilitě podniku. Avšak dosažením vysokých hodnot tohoto ukazatele dochází k neefektivnímu vázání finančních prostředků v podniku. Volné finanční

prostředky by mohl podnik využít ke zhodnocení například prostřednictvím krátkodobých investic.

V projektové části byly vypracovány tři možné varianty dlouhodobého finančního plánu v letech 2016 – 2018 pro vybranou společnost, a to základní, pesimistická a optimistická. Základní varianta dlouhodobého finančního plánu vychází z předpokladu rostoucího vývoje české ekonomiky. Vypracovaná varianta navazuje na předem stanovené cíle, tedy zaměření na prodej vlastních výrobků. V plánovém období se bude snažit dosáhnout předem vytyčeného cíle, a to získáním nových obchodních partnerů na českém a slovenském trhu. Již v roce 2016 plánuje velkou propagační kampaň výrobků prostřednictvím internetové reklamy. Z čehož společnost predikuje zvýšení návštěvnosti internetových stránek a navýšení prodeje výrobků a také zboží. Podnik v roce 2016 plánuje rozšíření nabídky zboží cca o 100 položek.

Pesimistická varianta dlouhodobého finančního plánu bude odrážet situaci, kdy dojde ke snížení poptávky po odpuzovačích, což bude dáno především vyhubením škůdců. Z čehož plyne rapidní snížení tržeb z prodeje vlastních výrobků. Vlivem snížení poptávky po produktech vlastní výroby dojde také ke ztrátě velkoobchodních partnerů.

Optimistická varianta očekává v plánovém období 2016 – 2018 zlepšení ekonomické situace v porovnání se základní variantou. V plánovém období očekává růst poptávky po odpuzovačích, především z důvodu přemnožení škůdců vlivem globálního oteplování. U optimistické varianty stejně jako u základní varianty plánuje společnost reklamní kampaň na internetových stránkách, která povede ke zvýšení návštěvnosti webových stránek společnosti. Na základě těchto faktorů očekává zvýšení prodeje vlastních výrobků a také zvýšení prodeje zboží. V následujících letech společnost očekává zvýšení prodeje vlastních výrobků a navázání nových obchodních vztahů na území České a Slovenské republiky.

Pro analyzovanou společnost byly vypracovány tři varianty dlouhodobého finančního plánu, které byly následně porovnány pomocí poměrových ukazatelů. Nejlepším výsledkem pro společnost dosahovala optimistická varianta a na druhém místě základní varianta. Pesimistická varianta byla považována za nejméně příznivou pro budoucí vývoj společnosti. Optimistická varianta by byla pro společnost nejvýhodnější, co se týká

výsledku ukazatelů, avšak očekávané prognózy nejsou natolik příznivé, aby vývoj společnosti v plánovém období směřoval k takovým pozitivním výsledkům.

Při srovnání jednotlivých variant dosahuje pesimistická varianta v roce 2018 záporné hodnoty výsledku hospodaření za běžnou činnost, u základní a optimistické varianty se výše výsledku hospodaření pohybuje vždy v kladných hodnotách. Ovšem nejvyšší hospodářský výsledek je vykazován u optimistické varianty dlouhodobého finančního plánu.

V případě porovnání vypracovaných variant pomocí poměrových ukazatelů pesimistická varianta zaznamenává výrazný propad u ukazatelů rentability, které jsou při záporném výsledku hospodaření vyjádřeny v záporných hodnotách. V pesimistické variantě je výsledek hospodaření za běžnou činnost v celé výši přeúčtován na rozvahovou položku výsledek hospodaření minulých let, což způsobuje stále poměrně vysokou hodnotu vlastního kapitálu a taktéž krátkodobého finančního majetku. Z čehož vyplývá příliš vysoká hodnota ukazatelů likvidity. Ovšem i u zbývajících variant dlouhodobého finančního plánu jsou vyjádřené hodnoty tohoto ukazatele příliš vysoké.

Velkým pozitivem pro vybranou společnost doba obratu závazků, jelikož je vyšší u všech vypracovaných variant dlouhodobého plánu než doba obratu pohledávek. Společnost i v období plánu bude poskytovat formu platby pouze dobírkou a platbou předem a pouze obchodním partnerům bude nabízet platbu převodem s předem stanovenou dobou splatnosti. Vyšší hodnota doby obratu pohledávek je zaznamenána u základní a optimistické varianty v porovnání s pesimistickou, což je zapříčiněno větším počtem obchodních partnerů.

Analyzované společnosti byla vybrána základní varianta dlouhodobého finančního plánu, na základě veškerých vlivů působících na její hospodaření. V roce 2016 společnost opět očekává nárůst poptávky po odpuzovačích, z důvodu rozmnožení hlodavců, hryzců, kun a krtků, což je zapříčiněno nadprůměrnými zimními teploty. Základní varianta dlouhodobého finančního plánu byla dále rozpracována do krátkodobého finančního plánu pro rok 2016, který umožnil společnosti sledovat vývoj jednotlivých rozvahových a výsledkových položek.

Vybraná společnost by měla v následujících letech zaměřit na modernizaci elektronického odpuzovače škůdců a odstraňovače vodního kamene, jelikož celková konstrukce těchto přístrojů by mohla být zpracována na mnohem kvalitnější úrovni.

Při získávání informací o hospodaření společnosti, byl zjištěn problém u dodávek nedokončené výroby od externí společnosti. Pro analyzovanou společnost vyrábí a dodává externí společnost výrobky nedokončené výroby, které jsou následně zkompletovány výrobním oddělením vybraného podniku. Produkty nedokončené výroby jsou od externí společnosti dodávány každý týden na základě vystavených objednávek na různé druhy odpuzovačů. Bohužel společnosti nemají mezi sebou striktně stanovený počet a druh odpuzovačů, které má být daný týden vyrobeno. Někdy dochází až k situaci, že podnik rychle spěchá na výrobu určitých kusů, u kterých již dochází skladové zásoby. Problémy také nastávají, když externí společnost nemá požadovaný materiál k výrobě. Důsledkem předem neznámých dodávek je, že některé druhy odpuzovačů nejsou skladem. Společnost by těmto problémům měla předcházet a s externí společností si jasně stanovit konkrétní počet a druh odpuzovače, který bude daná dodávka obsahovat.

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo sestavení dlouhodobého finančního plánu v letech 2016 - 2018. Následně jedna z variant dále rozpracována do krátkodobého finančního plánu pro rok 2016.

Na základě prostudování odborných publikací byla zpracována literární rešerše problematiky finančního plánování. Nejdříve byl vysvětlen pojem finančního plánování, jaké zásady musí být dodrženy. Následující kapitola byla zaměřena na tvorbu finančního plánu, jaké kroky je třeba vykonat, aby byl sestaven finanční plán na kvalitní úrovni. V další části byla definována podstata dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu a z jakých účetních výkazů se skládá finanční plán. V závěru byla vysvětlena důležitost kontroly a hodnocení vypracovaného finančního plánu.

Praktická část diplomové práce je rozvržena do dvou hlavních oddílů, a to na analytický a projektový. Na úvod byla představena analyzovaná společnost, její historický vývoj, základní informace, organizační struktura a jaké produkty vyrábí. Nejprve byly vykonány analýzy makroprostředí a mikroprostředí společnosti. Byla provedena SWOT analýza, která definovala silné a slabé stránky podniku a poukazovala na možné příležitosti a hrozby, které mohou ve společnosti nastat. Velmi důležitou součástí k tvorbě finančního plánu bylo vypracování finanční analýzy společnosti a odvětví. Následně byly porovnány získané výsledky z analýzy absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů. Finanční situace vybrané společnosti byla vyhodnocena taktéž pomocí souhrnných ukazatelů.

V projektové části byl vypracován dlouhodobý finanční plán vybrané společnosti v letech 2016 – 2018, na základě zjištěných poznatků z vykonané analýzy. Úvodem projektu bylo definování strategických a operativních cílů společnosti. Dlouhodobý finanční plán byl vypracován ve třech alternativách hospodářského vývoje podniku, které byly srovnány pomocí ukazatelů finanční analýzy. Ze základní varianty dlouhodobého finančního plánu byl dále rozpracován krátkodobý finanční plán pro rok 2016. V závěru diplomové práce jsou vypracovány návrhy a doporučení, které by vedly ke zlepšení hospodářského vývoje vybrané společnosti v následujících letech. Věřím, že diplomová práce bude pro vedení společnosti přínosná a také poskytne užitečné informace pro řízení a rozhodování v budoucnu.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Monografie

BREALEY, Richard A, Stewart C MYERS and Franklin ALLEN, 2014. *Principles of corporate finance*. 11th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin. ISBN 978-0-07-803476-3.

BRIGHAM, Eugene F and Michael C EHRHARDT, 2014. *Financial management: theory and practice*. 14th ed. Mason, OH: South-Western Cengage Learning. ISBN 978-111-97221-9.

BRIGHAM, Eugene F and Phillip R DAVES, 2013. *Intermediate financial management*. 11th ed. Mason: South Western Cengage Learning. ISBN 978-1-111-53026-6.

CEJTHAMR, Václav a Jiří DĚDINA, 2010. *Management a organizační chování*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3348-7.

FOTR, Jiří a kol., 2012. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3985-4.

FOTR, Jiří a Jiří HNILICA, 2014. *Aplikovaná analýza rizika ve finančním managementu a investičním rozhodování*. 2. aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5104-7.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2008. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vydání. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-1108-5.

HRDÝ, Milan a Michaela HOROVÁ, 2009. *Finance podniku*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR. ISBN 978-80-7357-492-5.

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ, 2013. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 1. vydání. Praha: Wolters Kluwer ČR. ISBN 978-80-7478-011-0.

KALOUDA, František, 2015. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-526-5.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vydání. V Praze: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4456-8.

- KOCMANOVÁ, Alena, 2013. *Ekonomické řízení podniku*. 1. vydání. Praha: Linde Praha. ISBN 978-80-7201-932-8.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. 1. vydání. V Praze: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-538-1.
- LANDA, Martin, 2007. *Finanční plánování a likvidita*. 1. vydání. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-1492-6.
- MAREK, Petr a kol., 2009. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2. vydání. Praha: Ekopress, s.r.o. ISBN 80-86929-49-1.
- MARINIČ, Pavel, 2008. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-2432-4.
- PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ, 2012. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 3. vydání. Praha: Linde. ISBN 978-80-7201-872-7.
- PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ, 2008. *Podnikové finance: studijní pomůcka pro distanční studium*. 4. vydání. Zlín: Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně. ISBN 978-80-7318-732-3.
- PETRŮ, Tomáš, 2009. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. 2. rozšířené a aktualizované vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3024-0.
- ROSS, Stephen A, Randolph WESTERFIELD and Bradford D JORDAN, 2013. *Fundamentals of corporate finance*. 10th ed. New York: McGraw-Hill/Irwin. ISBN 978-0-07-803463-3.
- RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-5534-2.
- RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ, 2012. *Finanční management*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4047-8.
- SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA, 2006. *Strategická analýza*. 2. vydání. Praha: C. H. Beck. ISBN 8071793671.
- ŠIMAN, Josef a Petr PETERA, 2010. *Financování podnikatelských subjektů: teorie pro praxi*. 1. vydání. V Praze: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-117-8.

VÁCHAL, Jan a Marek VOCHOZKA, 2013. *Podnikové řízení*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4642-5.

ŽŮRKOVÁ, Hana, 2007. *Plánování a kontrola: klíč k úspěchu*. 1. vydání. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1844-6.

Elektronické zdroje

Ekonomické prognózy, © 2012. *Ministerstvo financií Slovenskej republiky* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.finance.gov.sk/Default.aspx?CatID=10608>

Finanční analýza podnikové sféry se zaměřením na konkurenceschopnost sledovaných odvětví za rok 2013, © 2014. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument150081.html>

Finanční analýza podnikové sféry se zaměřením na konkurenceschopnost sledovaných odvětví za rok 2012, © 2013. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument141226.html>

Finanční analýza podnikové sféry za rok 2014, © 2015. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument157262.html>

Finanční analýza podnikové sféry za rok 2011, © 2012. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument105732.html>

Informace o České republice, © 2016. *Portál veřejné správy* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <https://portal.gov.cz/portal/obcan/odkazy/infoCR.html>

Klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE), © 2016. *Český statistický úřad* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://apl.czso.cz/iSMS/klasstru.jsp?kodcis=80004>

Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013. *Ministerstvo financí České republiky* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/makroekonomika/makroekonomicka-predikce/2016/makroekonomicka-predikce-leden-2016-23826>

Maloobchod, kromě motorových vozidel, © 2016. *CZ NACE* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.nace.cz/nace/47-maloobchod-krome-motorovych-vozidel/>

Management Tools & Trends 2015, © 1996-2016. *Bain & Company* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z: <http://www.bain.com/publications/articles/management-tools-and-trends-2015.aspx>

Veřejná databáze: Počet zaměstnanců a průměrné hrubé měsíční mzdy, 2015a. *Český statistický úřad* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z:

[https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-A&zo=N&z=T&f=TABULKA&verze=-)
[A&zo=N&z=T&f=TABULKA&verze=-](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-A&zo=N&z=T&f=TABULKA&verze=-)

[1&nahled=N&sp=N&skupId=855&filtr=G~F_M~F_Z~F_R~F_P~_S~_null_null_&katalog=30852&pvo=MZD01-A&evo=v208_!_MZD-LEG4_1&c=v475~8__RP2014](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=MZD01-A&zo=N&z=T&f=TABULKA&verze=-)

Veřejná databáze: Podíl nezaměstnaných osob, pracovní místa v evidenci úřadu práce (stav k 31. 12.), 2015b. *Český statistický úřad* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z:

[https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&sp=N&zo=N&z=T&f=TABULKA&nahled=N&verze=-)

[objekt&sp=N&zo=N&z=T&f=TABULKA&nahled=N&verze=-](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&sp=N&zo=N&z=T&f=TABULKA&nahled=N&verze=-)

[1&filtr=G~F_M~F_Z~F_R~F_P~_S~_null_null_&katalog=30853&pvo=ZAM09&str=v170&c=v3__RP2015](https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&sp=N&zo=N&z=T&f=TABULKA&nahled=N&verze=-)

Výhled české ekonomiky na rok 2016, © 2016. *Deloitte* [online]. [cit. 2016-04-12].

Dostupné z:

https://edu.deloitte.cz/Upload/Brochures/PDF/2016/CZ_Vyhled_ceske_ekonomiky_na_2016.pdf

Vývoj nezaměstnanosti ve Zlínském kraji v prosinci 2015, © 2016. *Město Valašské Meziříčí* [online]. [cit. 2016-04-12]. Dostupné z:

<http://www.valasskemezirici.cz/doc/44311/>

Interní zdroje

Rozvaha společnosti v letech 2011 – 2015

Výkaz zisku a ztráty společnosti v letech 2011 – 2015

Interní zdroje společnosti

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

A	Aktiva
CZ-NACE	Klasifikace ekonomických činností
ČPK	Čistý pracovní kapitál
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Zisk po zdanění
EBT	Zisk před zdaněním
EBIT	Zisk před odečtením úroků a daní
EU	Evropská unie
FO	Fyzická osoba
HDP	Hrubý domácí produkt
OA	Oběžná aktiva
OSVČ	Osoba samostatně výdělečně činná
PO	Právnícká osoba
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
SaZP	Sociální a zdravotní pojištění
SK	Slovenská republika
ZC	Zůstatková cena

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Postup tvorby finančního plánu	17
Obr. 2: Organizační struktura vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	42
Obr. 3: Spider analýza ve vybrané společnosti v porovnání s odvětvím za rok 2014 (vlastní zpracování)	81

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Vývoj zaměstnanců v letech 2011-2015 (vlastní zpracování).....	43
Tab. 2: Specifikace zařazení do CZ-NACE (vlastní zpracování, Klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE), © 2016).....	45
Tab. 3: Vývoj ekonomických ukazatelů v ČR v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, Makroekonomická predikce - leden 2016, © 2005-2013).....	48
Tab. 4: Vývoj ekonomických ukazatelů v SK v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, Ekonomické prognózy, © 2012).....	49
Tab. 5: Vývoj průměrné hrubé mzdy České republiky a Zlínském kraji (vlastní zpracování, ČSÚ, © 2015a).....	49
Tab. 6: Vývoj nezaměstnanosti v letech 2011 – 2018 (vlastní zpracování, ČSÚ, © 2015b, Ekonomické prognózy, © 2012)	50
Tab. 7: Vertikální analýza aktiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	55
Tab. 8: Vertikální analýza aktiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	56
Tab. 9: Horizontální analýza aktiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)	57
Tab. 10: Horizontální analýza aktiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	58
Tab. 11: Vertikální analýza pasiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)	59
Tab. 12: Vertikální analýza pasiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	61
Tab. 13: Horizontální analýza pasiv ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)	62
Tab. 14: Horizontální analýza pasiv v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	63
Tab. 15: Vertikální analýza výnosů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)	64
Tab. 16: Vertikální analýza výnosů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	65
Tab. 17: Horizontální analýza výnosů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování)	66
Tab. 18: Horizontální analýza výnosů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2014, 2013, 2012).....	67
Tab. 19: Vertikální analýza nákladů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	68

Tab. 20: Vertikální rozbor nákladů v odvětví (vlastní zpracování, MPO 2015, 2015, 2013, 2012).....	69
Tab. 21: Horizontální analýza nákladů ve vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	70
Tab. 22: Horizontální rozbor nákladů v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012).....	71
Tab. 23: Čistý pracovní kapitál vybrané společnosti (vlastní zpracování)	72
Tab. 24: Ukazatele rentability vybrané společnosti (vlastní zpracování)	72
Tab. 25: Ukazatele rentability v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012).....	73
Tab. 26: Ukazatele likvidity vybrané společnosti (vlastní zpracování)	74
Tab. 27: Ukazatele likvidity v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012).....	75
Tab. 28: Ukazatele zadluženosti vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	75
Tab. 29: Ukazatele zadluženosti v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012).....	76
Tab. 30: Ukazatele aktivity vybrané společnosti (vlastní zpracování)	76
Tab. 31: Ukazatele aktivity v odvětví (vlastní zpracování, MPO, 2015, 2014, 2013, 2012).....	78
Tab. 32: Analýza Z-skóre vybrané společnosti (vlastní zpracování)	79
Tab. 33 Analýza indexu IN05 ve vybrané společnosti (vlastní zpracování).....	79
Tab. 34 Spider analýza ve vybrané společnosti v porovnání s odvětvím za rok 2014 (vlastní zpracování)	80
Tab. 35: Plánový výkaz zisku a ztráty – základní varianta (vlastní zpracování)	91
Tab. 36: Plánová rozvaha – základní varianta (vlastní zpracování)	94
Tab. 37: Plánový výkaz zisku a ztráty – pesimistická varianta (vlastní zpracování).....	98
Tab. 38: Plánová rozvaha – pesimistická varianta (vlastní zpracování).....	99
Tab. 39: Plánový výkaz zisku a ztráty optimistická varianta (vlastní zpracování).....	103
Tab. 40: Plánová rozvaha - optimistická varianta (vlastní zpracování).....	105
Tab. 41: Porovnání ukazatelů rentability (vlastní zpracování)	106
Tab. 42: Porovnání ukazatelů likvidity (vlastní zpracování)	106
Tab. 43: Porovnání ukazatelů zadluženosti (vlastní zpracování)	106
Tab. 44: Porovnání ukazatelů aktivity (vlastní zpracování)	107
Tab. 45: Plánový kvartální výkaz zisku a ztráty (vlastní zpracování)	109

Tab. 46: Plánová kvartální rozvaha (vlastní zpracování).....	110
Tab. 47: Plánový kvartální přehled peněžních toků (vlastní zpracování).....	111

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Rozvaha 2015

Příloha P II: Výkaz zisku a ztráty 2015

Příloha P III: Rozvaha 2014

Příloha P IV: Výkaz zisku a ztráty 2014

Příloha P V: Rozvaha 2013

Příloha P VI: Výkaz zisku a ztráty 2013

Příloha P VII: Rozvaha FO 2013

Příloha P VIII: Výkaz zisku a ztráty FO 2013

Příloha P IX: Rozvaha 2012

Příloha P X: Výkaz zisku a ztráty 2012

Příloha P XI: Rozvaha 2011

Příloha P XII: Výkaz zisku a ztráty 2011

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA 2015

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

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

Žerotínova
Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2015		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	7 080 865,45		7 080 865,45	4 187 641,65
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3				
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Software	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodwill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majet Součet II.1. až II.9.	13				
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movit	16				
4	Pěstičské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majet Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podsta	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	6 981 147,45		6 981 147,45	4 129 109,65
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	2 391 760,06		2 391 760,06	1 369 100,14
C. I. 1	Materiál	33	898 501,31		898 501,31	447 208,25
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35	538 300,33		538 300,33	19 412,03
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37	954 958,42		954 958,42	893 903,68
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				8 576,18
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	107 201,19		107 201,19	113 307,10
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49	51 201,29		51 201,29	58 761,84
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6	Stát - daňové pohledávky	54				
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	55 999,90		55 999,90	54 545,26
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majet Součet IV.1. až IV.4.	58	4 482 186,20		4 482 186,20	2 646 702,41
C. IV. 1	Peníze	59	45 992,00		45 992,00	42 447,00
2	Účty v bankách	60	4 436 194,20		4 436 194,20	2 604 255,41
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	99 718,00		99 718,00	58 532,00
D. I. 1	Náklady příštích období	64	99 718,00		99 718,00	58 532,00
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
a	b				
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	7 080 865,45	4 187 641,65
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	6 067 801,97	2 639 106,32
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	200 000,00	200 000,00
A. I. 1	Základní kapitál		70	200 000,00	200 000,00
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1	Ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Rezervní fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.3.	81	2 439 106,32	-107 683,10
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82	2 439 106,32	
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83		-107 683,10
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	3 428 695,65	2 546 789,42
A. V. 2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 013 063,48	1 548 535,33
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	149 519,76	146 884,85
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92	1 078,00	
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům		95	27 452,00	17 096,00
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
6	Vydané dluhopisy	97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8	Dohadné účty pasivní	99	120 989,76	129 788,85
9	Jiné závazky	100		
10	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	863 543,72	1 401 650,48
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	420 869,72	673 659,48
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3	Závazky - podstatný vliv	105		
4	Závazky ke společníkům	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107	36 714,00	46 526,00
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	32 984,00	32 487,00
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	372 976,00	648 978,00
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9	Vydané dluhopisy	111		
10	Dohadné účty pasivní	112		
11	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1	Výdaje příštích období	119		
2	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:	

PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2015

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v haléřích)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2015		

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	6 207 960,86	10 138 536,33
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	4 039 378,68	7 103 858,41
+	Obchodní marže I - A.	3	2 168 582,18	3 034 677,92
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	10 661 070,75	6 369 447,94
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	10 111 444,77	6 326 366,66
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	549 625,98	43 081,28
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	7 232 299,04	5 189 144,65
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	9	4 188 489,46	2 313 737,81
2	Služby	10	3 043 809,58	2 875 406,84
+	Přidaná hodnota I - A. + II - B.	11	5 597 353,89	4 214 981,21
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	1 194 651,00	1 011 900,00
C.	1 Mzdové náklady	13	912 811,00	776 770,00
2	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	280 400,00	235 130,00
4	Sociální náklady	16	1 440,00	
D.	Daně a poplatky	17	1 500,00	3 500,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Součet III.1. až III.2.	19		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlc materiálu Součet F.1. až F.2.	22		
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	25 049,16	836,43
H.	Ostatní provozní náklady	27	183 595,97	86 352,08
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	4 242 656,08	3 114 065,56

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanč. Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 2	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	1 490,13	2 201,51
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	2 767,09	5 936,20
O.	Ostatní finanční náklady	45	31 237,65	18 903,85
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P.	48	-26 980,43	-10 766,14
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Součet Q.1. až Q.2.	49	786 980,00	556 510,00
Q. 1	-splatná	50	786 980,00	556 510,00
	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	3 428 695,65	2 546 789,42
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1	-splatná	56		
	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaře XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	3 428 695,65	2 546 789,42
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	4 215 675,65	3 103 299,42

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání malobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:

PŘÍLOHA P III: ROZVAHA 2014

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmu
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v haléřích)

Rok	Měsíc	IČ
2014		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Deramax.cz s.r.o.

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

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	4 187 641,65		4 187 641,65	2 740 951,63
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3				
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Softw are	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodw ill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný maje Součet II.1. až II.9.	13				
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movit	16				
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majr Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podsta	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	4 129 109,65		4 129 109,65	2 668 843,63
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	1 369 100,14		1 369 100,14	1 684 624,89
C. I. 1	Materiál	33	447 208,25		447 208,25	439 121,83
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35	19 412,03		19 412,03	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37	893 903,68		893 903,68	1 245 503,06
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	8 576,18		8 576,18	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	113 307,10		113 307,10	397 484,46
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49	58 761,84		58 761,84	
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6	Stát - daňové pohledávky	54				371 301,00
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	54 545,26		54 545,26	26 183,46
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majet Součet IV.1. až IV.4.	58	2 646 702,41		2 646 702,41	586 734,28
C. IV. 1	Peníze	59	42 447,00		42 447,00	2 923,00
2	Účty v bankách	60	2 604 255,41		2 604 255,41	583 811,28
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	58 532,00		58 532,00	72 108,00
D. I. 1	Náklady příštích období	64	58 532,00		58 532,00	72 108,00
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
a	b				
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	4 187 641,65	2 740 951,63
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	2 639 106,32	92 316,90
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	200 000,00	200 000,00
A. I. 1	Základní kapitál		70	200 000,00	200 000,00
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1	Ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Rezervní fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.3.	81	-107 683,10	
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83	-107 683,10	
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	2 546 789,42	-107 683,10
A. V. 2	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 548 535,33	2 648 634,73
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	146 884,85	527 227,37
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92		
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům		95	17 096,00	525 000,00
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
6	Vydané dluhopisy	97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8	Dohadné účty pasivní	99	129 788,85	2 227,37
9	Jiné závazky	100		
10	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	1 401 650,48	2 121 407,36
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	673 659,48	2 121 407,36
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3	Závazky - podstatný vliv	105		
4	Závazky ke společníkům	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107	46 526,00	
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	32 487,00	
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	648 978,00	
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9	Vydané dluhopisy	111		
10	Dohadné účty pasivní	112		
11	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1	Výdaje příštích období	119		
2	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:	

PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2014

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém
členění podle Přílohy č. 2
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v haléřích)

Rok	Měsíc	IČ
2014		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Žerotínova
Valašské Meziříčí

757 01

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	10 138 536,33	1 597,87
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	7 103 858,41	775,71
+	Obchodní marže I - A.	3	3 034 677,92	822,16
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	6 369 447,94	
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	6 326 366,66	
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	43 081,28	
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	5 189 144,65	106 744,93
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	2 313 737,81	40 899,96
2	Služby	10	2 875 406,84	65 844,97
+	Přidaná hodnota I - A. + II. - B.	11	4 214 981,21	-105 922,77
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	1 011 900,00	
C. 1	Mzdové náklady	13	776 770,00	
2	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	235 130,00	
4	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17	3 500,00	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Součet III.1. až III.2.	19		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlc Součet F.1. až F.2.	22		
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2	Prodáný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	836,43	0,62
H.	Ostatní provozní náklady	27	86 352,08	425,42
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů firmová I. až písmeno I.	30	3 114 065,56	-106 347,57

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanč. Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	2 201,51	107,72
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5 936,20	505,75
O.	Ostatní finanční náklady	45	18 903,85	1 949,00
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P.	48	-10 766,14	-1 335,53
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Součet Q.1. až Q.2.	49	556 510,00	
Q. 1	-splatná	50	556 510,00	
2	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2 546 789,42	-107 683,10
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1	-splatná	56		
2	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	2 546 789,42	-107 683,10
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	3 103 299,42	-107 683,10

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání malobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:

PŘÍLOHA P V: ROZVAHA 2013

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

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

Žerotínova
Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2013		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	2 740 951,63		2 740 951,63	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3				
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Softw are	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodw ill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný maje Součet II.1. až II.9.	13				
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16				
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční maji Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	2 668 843,63		2 668 843,63	
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	1 684 624,89		1 684 624,89	
C. I. 1	Materiál	33	439 121,83		439 121,83	
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35				
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37	1 245 503,06		1 245 503,06	
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	397 484,46		397 484,46	
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6	Stát - daňové pohledávky	54	371 301,00		371 301,00	
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	26 183,46		26 183,46	
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majet Součet IV.1. až IV.4.	58	586 734,28		586 734,28	
C. IV. 1	Peníze	59	2 923,00		2 923,00	
2	Účty v bankách	60	583 811,28		583 811,28	
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	72 108,00		72 108,00	
D. I. 1	Náklady příštích období	64	72 108,00		72 108,00	
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení a	PASIVA b	čís. řad. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	2 740 951,63	
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	92 316,90	
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	200 000,00	
A. I. 1	Základní kapitál		70	200 000,00	
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1	Emisní ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5	Rozdíly z přeměn společností		121		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností		122		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fon	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.3.	81		
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-		84	-107 683,10	
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	2 648 634,73	
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	527 227,37	
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92		
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95	525 000,00	
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
a	b			
6	Vydané dluhopisy	97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8	Dohadné účty pasivní	99	2 227,37	
9	Jiné závazky	100		
10	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	2 121 407,36	
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	2 121 407,36	
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3	Závazky - podstatný vliv	105		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107		
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108		
7	Stát - daňové závazky a dotace	109		
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9	Vydané dluhopisy	111		
10	Dohadné účty pasivní	112		
11	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1	Výdaje příštích období	119		
2	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:	

PŘÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2013

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v haléřích)

Rok	Měsíc	IČ
2013		

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	1 597,87	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	775,71	
+	Obchodní marže I. - A.	3	822,16	
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4		
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5		
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6		
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	106 744,93	
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	40 899,96	
2	Služby	10	65 844,97	
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	-105 922,77	
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12		
C. 1	Mzdové náklady	13		
2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
4	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého i Součet III.1. až III.2.	19		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlc Součet F.1. až F.2.	22		
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	0,62	
H.	Ostatní provozní náklady	27	425,42	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů říšská I. až písmeno I.	30	-106 347,57	

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanč	Součet VII.1. až VII.3.	33	
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		34	
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		35	
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		36	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		37	
K.	Náklady z finančního majetku		38	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		39	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		40	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		41	
X.	Výnosové úroky		42	107,72
N.	Nákladové úroky		43	
XI.	Ostatní finanční výnosy		44	505,75
O.	Ostatní finanční náklady		45	1 949,00
XII.	Převod finančních výnosů		46	
P.	Převod finančních nákladů		47	
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P.	48	-1 335,53
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	Součet Q.1. až Q.2.	49	
Q. 1	-splatná		50	
2	-odložená		51	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost		52	-107 683,10
XIII.	Mimořádné výnosy		53	
R.	Mimořádné náklady		54	
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	Součet S.1. až S.2.	55	
S. 1	-splatná		56	
2	-odložená		57	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	XIII. - R. - S.	58	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		59	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	-107 683,10
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	-107 683,10

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkový prodej	Pozn.:	

PŘÍLOHA P VII: ROZVAHA FO 2013

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

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

Žerotínova
Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2013		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	6 391 147,42	-554 809,33	5 836 338,09	7 032 249,96
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	810 799,99	-554 809,33	255 990,66	496 017,07
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Softw are	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodw ill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný maje Součet II.1. až II.9.	13	810 799,99	-554 809,33	255 990,66	496 017,07
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	810 799,99	-554 809,33	255 990,66	496 017,07
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční maji Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	5 560 260,45		5 560 260,45	6 457 669,89
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	155 500,00		155 500,00	2 074 907,32
C. I. 1	Materiál	33				462 377,58
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35				78 374,88
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37				1 534 154,86
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	155 500,00		155 500,00	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	2 578 990,00		2 578 990,00	72 433,38
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49	2 105 291,00		2 105 291,00	72 433,38
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	149 052,00		149 052,00	
6	Stát - daňové pohledávky	54	324 647,00		324 647,00	
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55				
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majet Součet IV.1. až IV.4.	58	2 825 770,45		2 825 770,45	4 310 329,19
C. IV. 1	Peníze	59	34 326,00		34 326,00	54 910,00
2	Účty v bankách	60	2 791 444,45		2 791 444,45	4 255 419,19
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	20 086,98		20 086,98	78 563,00
D. I. 1	Náklady příštích období	64	20 086,98		20 086,98	78 563,00
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
a	b				
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	5 836 338,09	7 032 249,96
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	5 128 886,68	5 498 072,54
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	3 337 813,76	2 817 224,64
A. I. 1	Základní kapitál		70	3 337 813,76	2 817 224,64
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1	Emisní ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5	Rozdíly z přeměn společností		121		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností		122		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.3.	81		
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	1 791 072,92	2 680 847,90
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	707 451,41	1 534 177,42
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	59 706,85	98 191,57
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92	78,00	230,00
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
a	b			
6	Vydané dluhopisy	97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8	Dohadné účty pasivní	99	59 628,85	97 961,57
9	Jiné závazky	100		
10	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	647 744,56	1 435 985,85
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	168 393,56	960 265,85
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3	Závazky - podstatný vliv	105		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107	40 164,00	39 131,00
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108		60 458,00
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	439 187,00	376 131,00
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9	Vydané dluhopisy	111		
10	Dohadné účty pasivní	112		
11	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1	Výdaje příštích období	119		
2	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:

PŘÍLOHA VIII: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FO 2013

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém
členění podle Přílohy č. 2
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2013

(v haléřích)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2013		

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	12 798 008,69	14 800 664,93
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	9 535 935,26	10 352 720,95
+	Obchodní marže I - A.	3	3 262 073,43	4 447 943,98
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	4 424 831,66	5 340 637,95
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	4 446 308,24	5 531 673,49
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	-21 476,58	-191 035,54
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	4 248 566,68	4 455 579,87
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	1 811 145,50	1 557 565,35
2	Služby	10	2 437 421,18	2 898 014,52
+	Přidaná hodnota I - A. + II. - B.	11	3 438 338,41	5 333 002,06
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	1 377 935,00	1 533 211,00
C. 1	Mzdové náklady	13	644 795,00	696 910,00
2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	731 215,00	833 876,00
4	Sociální náklady	16	1 925,00	2 425,00
D.	Daně a poplatky	17	5 158,00	9 076,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	205 345,00	210 336,33
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Součet III.1. až III.2.	19	475 221,83	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	36 100,00	
2	Tržby z prodeje materiálu	21	439 121,83	
F.	Zůstatková cena prodaného dílc materiálu Součet F.1. až F.2.	22	31 401,41	
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	31 401,41	
2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 305,29	20 371,18
H.	Ostatní provozní náklady	27	163 569,68	150 242,04
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů firmá I. až písmeno I.	30	2 131 456,44	3 450 507,87

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanč Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	25 288,84	21 482,19
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5 121,30	
O.	Ostatní finanční náklady	45	29 540,66	32 640,16
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P.	48	869,48	-11 157,97
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost Součet Q.1. až Q.2.	49	341 253,00	758 502,00
Q. 1	-splatná	50	341 253,00	758 502,00
2	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	1 791 072,92	2 680 847,90
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1	-splatná	56		
2	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	1 791 072,92	2 680 847,90
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	2 132 325,92	3 439 349,90

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:	

PŘÍLOHA P IX: ROZVAHA 2012

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

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

Žerotínova
Valašské Meziříčí

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2012		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	7 586 045,29	-553 795,33	7 032 249,96	5 476 597,56
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	1 049 812,40	-553 795,33	496 017,07	173 036,74
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Software	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodwill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majet Součet II.1. až II.9.	13	1 049 812,40	-553 795,33	496 017,07	173 036,74
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	1 049 812,40	-553 795,33	496 017,07	173 036,74
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majet Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	6 457 669,89		6 457 669,89	5 229 154,32
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	2 074 907,32		2 074 907,32	2 184 357,74
C. I. 1	Materiál	33	462 377,58		462 377,58	310 172,65
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35	78 374,88		78 374,88	291 751,74
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37	1 534 154,86		1 534 154,86	1 582 433,35
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	72 433,38		72 433,38	48 418,00
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49	72 433,38		72 433,38	48 418,00
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6	Stát - daňové pohledávky	54				
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55				
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majet Součet IV.1. až IV.4.	58	4 310 329,19		4 310 329,19	2 996 378,58
C. IV. 1	Peníze	59	54 910,00		54 910,00	68 436,00
2	Účty v bankách	60	4 255 419,19		4 255 419,19	2 927 942,58
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	78 563,00		78 563,00	74 406,50
D. I. 1	Náklady příštích období	64	78 563,00		78 563,00	74 406,50
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
a	b				
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	7 032 249,96	5 476 597,56
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	5 498 072,54	4 041 880,64
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	2 817 224,64	2 364 088,21
A. I. 1	Základní kapitál		70	2 817 224,64	2 364 088,21
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1	Emisní ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5	Rozdíly z přeměn společností		121		
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností		122		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fon	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.2.	81		
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	2 680 847,90	1 677 792,43
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 534 177,42	1 434 716,92
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	98 191,57	132 682,78
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92	230,00	
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
6	Vydané dluhopisy	97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8	Dohadné účty pasivní	99	97 961,57	132 682,78
9	Jiné závazky	100		
10	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky Součet III.1. až III.11.	102	1 435 985,85	1 302 034,14
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	960 265,85	1 082 275,14
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3	Závazky - podstatný vliv	105		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5	Závazky k zaměstnancům	107	39 131,00	47 825,00
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	60 458,00	60 564,00
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	376 131,00	111 370,00
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9	Vydané dluhopisy	111		
10	Dohadné účty pasivní	112		
11	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci Součet IV.1. až IV.3.	114		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.2.	118		
C. I. 1	Výdaje příštích období	119		
2	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:	

PŘÍLOHA P X: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2012

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém
členění podle Přílohy č. 2
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů
1 x příslušnému finančnímu
úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2012

(v haléřích)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Středo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liš-li se od bydliště

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2012		

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	14 800 664,93	15 281 032,24
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	10 352 720,95	10 934 476,94
+	Obchodní marže I. - A.	3	4 447 943,98	4 346 555,30
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	5 340 637,95	5 625 943,49
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	5 531 673,49	5 536 439,75
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	-191 035,54	89 503,74
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	4 455 579,87	5 377 923,48
B.	1 Spotřeba materiálu a energie	9	1 557 565,35	1 858 247,06
2	Služby	10	2 898 014,52	3 519 676,42
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	5 333 002,06	4 594 575,31
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	1 533 211,00	2 196 277,00
C.	1 Mzdové náklady	13	696 910,00	718 020,00
2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	833 876,00	1 476 495,00
4	Sociální náklady	16	2 425,00	1 762,00
D.	Daně a poplatky	17	9 076,00	4 340,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	210 336,33	175 951,00
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Součet III.1. až III.2.	19		
III.	1 Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlc materiálu Součet F.1. až F.2.	22		
F.	1 Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	20 371,18	7 293,49
H.	Ostatní provozní náklady	27	150 242,04	81 083,35
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdílný výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	3 450 507,87	2 144 217,45

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanční	Součet VII.1. až VII.3.	33	
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		34	
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		35	
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		36	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		37	
K.	Náklady z finančního majetku		38	
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		39	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		40	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		41	
X.	Výnosové úroky		42	21 482,19
N.	Nákladové úroky		43	
XI.	Ostatní finanční výnosy		44	5,00
O.	Ostatní finanční náklady		45	32 640,16
XII.	Převod finančních výnosů		46	
P.	Převod finančních nákladů		47	
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů řádků VI. až písmeno P.	48	-11 157,97
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	Součet Q.1. až Q.2.	49	758 502,00
Q. 1	-splatná		50	758 502,00
2	-odložená		51	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost		52	2 680 847,90
XIII.	Mimořádné výnosy		53	
R.	Mimořádné náklady		54	
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	Součet S.1. až S.2.	55	
S. 1	-splatná		56	
2	-odložená		57	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	XIII. - R. - S.	58	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		59	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	2 680 847,90
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	3 439 349,90
				2 121 123,43

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:

PŘÍLOHA P XI: ROZVAHA 2011

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v haléřích)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Středo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liš-li se od bydliště

Žerotínova
Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2011		

Označení a	AKTIVA b	čís. řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	5 820 056,56	-343 459,00	5 476 597,56	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	516 495,74	-343 459,00	173 036,74	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný m Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1	Zřizovací výdaje	5				
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3	Software	7				
4	Ocenitelná práva	8				
5	Goodwill	9				
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majet Součet II.1. až II.9.	13	516 495,74	-343 459,00	173 036,74	
B. II. 1	Pozemky	14				
2	Stavby	15				
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	516 495,74	-343 459,00	173 036,74	
4	Pěstelské celky trvalých porostů	17				
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majet Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1	Podíly – ovládaná osoba	24				
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4	Půjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný	27				
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	5 229 154,32		5 229 154,32	
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	2 184 357,74		2 184 357,74	
C. I. 1	Materiál	33	310 172,65		310 172,65	
2	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3	Výrobky	35	291 751,74		291 751,74	
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5	Zboží	37	1 582 433,35		1 582 433,35	
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	43				
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6	Dohadné účty aktivní	45				
7	Jiné pohledávky	46				
8	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	48 418,00		48 418,00	
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	49	48 418,00		48 418,00	
2	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky s	52				
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6	Stát - daňové pohledávky	54				
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55				
8	Dohadné účty aktivní	56				
9	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majek Součet IV.1. až IV.4.	58	2 996 378,58		2 996 378,58	
C. IV. 1	Peníze	59	68 436,00		68 436,00	
2	Účty v bankách	60	2 927 942,58		2 927 942,58	
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	74 406,50		74 406,50	
D. I. 1	Náklady příštích období	64	74 406,50		74 406,50	
2	Komplexní náklady příštích období	65				
3	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6	
a	b				
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	5 476 597,56	
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	4 041 880,64	
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	2 364 088,21	
A. I. 1	Základní kapitál		70	2 364 088,21	
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.5.	73		
A. II. 1	Emisní ážio		74		
2	Ostatní kapitálové fondy		75		
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností		77		
5	Rozdíly z přeměn společností		121		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fon	Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond		79		
2	Statutární a ostatní fondy		80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých	Součet IV.1. až IV.2.	81		
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let		82		
2	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-		84	1 677 792,43	
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 434 716,92	
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3	Rezerva na daň z příjmů		89		
4	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	132 682,78	
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů		92		
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3	Závazky - podstatný vliv		94		
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení		95		
5	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		
6	Vydané dluhopisy		97		
7	Dlouhodobé směnky k úhradě		98		
8	Dohadné účty pasivní		99	132 682,78	
9	Jiné závazky		100		
10	Odložený daňový závazek		101		

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném	Stav v minulém
			účetním období 5	účetním období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	1 302 034,14	
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů		1 082 275,14	
2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba			
3	Závazky - podstatný vliv			
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení			
5	Závazky k zaměstnancům		47 825,00	
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		60 564,00	
7	Stát - daňové závazky a dotace		111 370,00	
8	Krátkodobé přijaté zálohy			
9	Vydané dluhopisy			
10	Dohadné účty pasivní			
11	Jiné závazky			
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.		
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé			
2	Krátkodobé bankovní úvěry			
3	Krátkodobé finanční výpomoci			
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.		
C. I. 1	Výdaje příštích období			
2	Výnosy příštích období			

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:	

PŘÍLOHA P XII: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2011

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2

vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2011

(v haléřích)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Žerotínova

Valašské Meziříčí

757 01

Rok	Měsíc	IČ
2011		

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	15 281 032,24	
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	10 934 476,94	
+	Obchodní marže I. - A.	3	4 346 555,30	
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	5 625 943,49	
II.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	5 536 439,75	
2	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	89 503,74	
3	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	5 377 923,48	
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	9	1 858 247,06	
2	Služby	10	3 519 676,42	
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	4 594 575,31	
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	2 196 277,00	
C. 1	Mzdové náklady	13	718 020,00	
2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 476 495,00	
4	Sociální náklady	16	1 762,00	
D.	Daně a poplatky	17	4 340,00	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	175 951,00	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku Součet III.1. až III.2.	19		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlc materiálu Součet F.1. až F.2.	22		
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2	Prodáný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	7 293,49	
H.	Ostatní provozní náklady	27	81 083,35	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů firmá I. až písmeno I.	30	2 144 217,45	

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finanč	Součet VII.1. až VII.3.	33	
VII.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	13 346,97	
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	5,00	
O.	Ostatní finanční náklady	45	36 445,99	
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů řádků VI. až písmeno P.	48	-23 094,02
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	Součet Q.1. až Q.2.	49	443 331,00
Q. 1	-splatná	50	443 331,00	
2	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	1 677 792,43	
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	Součet S.1. až S.2.	55	
S. 1	-splatná	56		
2	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaře	XIII. - R. - S.	58	
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	1 677 792,43
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	2 121 123,43

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.: