

# **Analýza využití účetních informací pro finanční řízení vybraného podniku**

Šárka Lysáková

---

Bakalářská práce  
2018

 Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně  
Fakulta managementu a ekonomiky

---

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Fakulta managementu a ekonomiky

Ústav financí a účetnictví

akademický rok: 2017/2018

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Šárka Lysáková  
Osobní číslo: M15030  
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa  
Studijní obor: Účetnictví a daně  
Forma studia: prezenční

Téma práce: Analýza využití účetních informací pro finanční řízení vybraného podniku

Zásady pro vypracování:

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

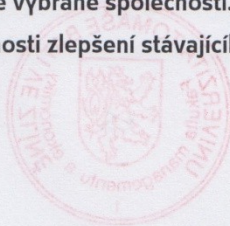
### I. Teoretická část

- Zpracujte teoretické poznatky vztahující se k využití účetních informací pro finanční řízení společnosti.

### II. Praktická část

- Na základě analýzy zhodnoťte současný stav využití účetních informací pro finanční řízení ve vybrané společnosti.
- Navrhněte možnosti zlepšení stávajícího finančního řízení firmy a své návrhy zdůvodněte.

Závěr



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

Seznam odborné literatury:

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

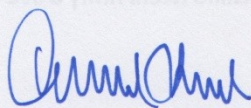
GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 2008, 180 s. ISBN 978-80-245-1108-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

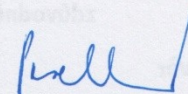
RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2015, 152 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Anežka Vršovská  
Ústav financí a účetnictví  
Datum zadání bakalářské práce: 15. prosince 2017  
Termín odevzdání bakalářské práce: 14. května 2018

Ve Zlíně dne 15. prosince 2017



doc. Ing. David Tuček, Ph.D.  
děkan



prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková  
ředitelka 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 13.5.2018

Jméno a příjmení: ŠARKA LYŠÁKOVÁ

.....  
kyšáková

podpis diplomanta

## **ABSTRAKT**

Moje bakalářská práce se zabývá analýzou účetních informací pro finanční řízení vybraného podniku. Dělí se na dvě části, teoretickou a praktickou. V teoretické části je vysvětleno, co je to účetnictví, jeho cíle, funkce a uživatelé. Dále jsou rozebrány samostatné účetní výkazy, finanční řízení a samostatná finanční analýza a její ukazatele. V praktické části představuji vybraný podnik, jeho předmět činnosti, organizační strukturu a jeho konkurenty. Následně je provedena finanční analýza vybraného podniku a srovnána s konkurencí a závěrem doporučuji firmě, co by měla udělat jinak pro lepší finanční řízení.

Klíčová slova: účetnictví, účetní informace, účetní výkazy, finanční řízení, finanční analýza, absolutní ukazatele

## **ABSTRACT**

My bachelor thesis deals with the analysis of the accounting information for the financial management of the chosen company. It is divided into two parts, theoretical and practical. In the theoretical part is explained, what is accounting, its objectives, functions, and users. The following are dealt with in the separate financial statements, financial management and independent financial analysis and its indicators. In the practical part I present to the selected company, its activities, organizational structure and its competitors. Subsequently, the financial analysis is performed for a selected business and compared to the competition, and in conclusion, I recommend a company, what should she do differently for better financial management.

Keywords: accounting, accountant information, accountinting statements, financial management, financial analysis, absolute indicators

Tímto bych chtěla poděkovat své vedoucí bakalářské práce paní Ing. Anežce Vršovské za vedení a cenné rady, které mi poskytovala při vypracování téhle práce.

Dále děkuji vedení vybrané společnosti, za spolupráci a poskytnutí všech podkladů a informací.

Velký dík, patří také mojí rodině, která mi byla velkou oporou jak při psaní této práce tak po celou dobu studia.

# OBSAH

<b>ÚVOD</b> .....	<b>9</b>
<b>CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE</b> .....	<b>10</b>
<b>I TEORETICKÁ ČÁST</b> .....	<b>11</b>
<b>1 ÚČETNICTVÍ</b> .....	<b>12</b>
1.1 CÍL ÚČETNICTVÍ .....	12
1.2 FUNKCE ÚČETNICTVÍ .....	12
1.3 PRÁVNÍ ÚPRAVA ÚČETNICTVÍ .....	12
1.4 UŽIVATELÉ ÚČETNÍCH INFORMACÍ .....	13
1.5 ÚČETNÍ VÝKAZY.....	14
1.5.1 Rozvaha.....	14
1.5.1.1 Aktiva.....	15
1.5.1.2 Pasiva.....	16
1.5.2 Výkaz zisku a ztráty .....	17
1.5.2.1 Náklady.....	17
1.5.2.2 Výnosy.....	18
1.5.3 Příloha .....	18
1.5.4 Přehled o peněžních tocích.....	18
1.5.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu.....	19
<b>2 FINANČNÍ ŘÍZENÍ</b> .....	<b>20</b>
2.1 FUNKCE FINANČNÍHO ŘÍZENÍ .....	20
2.2 ÚLOHY FINANČNÍHO ŘÍZENÍ.....	20
<b>3 FINANČNÍ ANALÝZA</b> .....	<b>21</b>
3.1 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY .....	21
3.2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY.....	22
3.3 ABSOLUTNÍ UKAZATELE.....	22
3.3.1 Horizontální analýza .....	23
3.3.2 Vertikální analýza .....	23
3.4 POMĚROVÉ UKAZATELE .....	23
3.4.1 Ukazatele likvidity .....	23
3.4.2 Ukazatele rentability .....	24
3.4.3 Ukazatele aktivity.....	25
3.4.4 Ukazatele zadluženosti.....	26
3.5 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE.....	27
3.6 SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	27
3.6.1 Bankrotní modely.....	27
3.6.2 Bonitní modely.....	28
<b>II PRAKTICKÁ ČÁST</b> .....	<b>29</b>
<b>4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI</b> .....	<b>30</b>
4.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA .....	30
4.2 CHARAKTERISTIKA ODVĚTVÍ.....	30
4.2.1 Vývoj v odvětví.....	31

4.3	CHARAKTERISTIKA KONKURENCE .....	31
4.3.1	Konkurence 1 .....	31
4.3.2	Konkurence 2 .....	31
<b>5</b>	<b>ÚČETNICTVÍ VE SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>32</b>
5.1	ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍCH DOKLADŮ .....	32
5.2	INFORMACE Z ÚČETNÍCH VÝKAZŮ .....	32
<b>6</b>	<b>FINANČNÍ ANALÝZA .....</b>	<b>33</b>
6.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ .....	33
6.1.1	Horizontální analýza rozvahy .....	33
6.1.2	Vertikální analýza rozvahy .....	36
6.1.3	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	38
6.1.4	Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty .....	39
6.2	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ .....	41
6.2.1	Analýza likvidity .....	41
6.2.2	Analýza rentability .....	41
6.2.3	Analýza aktivity .....	42
6.2.4	Analýza zadluženosti .....	43
6.3	ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ .....	44
6.4	SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	44
<b>7</b>	<b>ZÁVĚREČNÉ SHRNTÍ A DOPORUČENÍ .....</b>	<b>46</b>
	<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>49</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....</b>	<b>50</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....</b>	<b>52</b>
	<b>SEZNAM TABULEK.....</b>	<b>53</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH.....</b>	<b>54</b>



## ÚVOD

Jako téma mojí bakalářské práce jsem si zvolila využití účetních informací pro finanční řízení vybraného podniku.

V bakalářské práci se zabývám tím, na kolik vybraný podnik využívá účetních informací ze svých výkazů, pro lepší a efektivnější řízení. Tyto informace některé podniky neberou v širších souvislostech a potom se dopouštějí chyb, které mohou někdy vyústit až v jejich bankrot. Vypracovaná analýza je určena pro vybraný podnik, konkrétně pro vedení tohoto podniku.

Bakalářská práce je rozdělena do dvou částí, které na sebe navazují, teoretické a praktické. V teoretické části je vysvětleno co to účetnictví vůbec je, jeho funkce, cíle a jakými zákony se účetnictví řídí a pro koho je určeno. Podrobně jsou rozebrány jednotlivé účetní výkazy, protože v praktické části je vycházeno právě z nich a je vyžadována dobrá znalost. Druhá kapitola se zabývá finančním řízením, kde jsem popsala jeho funkce a cíle. Poslední kapitolou teoretické části je samotná finanční analýza, kde jsou uvedeni uživatelé této analýzy a metody. Poté už jsou vysvětleny jednotlivé ukazatele finanční analýzy, které využívají právě informací z účetních výkazů.

Úvod praktické části je věnován představení vybraného podniku, jeho organizační struktury a činností. Dále v této kapitole je charakterizováno odvětví, do kterého spadá právě vybraný podnik, a vybrala jsem dva konkurenty společnosti, které mají stejnou právní formu jako podnik. V druhé kapitole praktické části je lehce nastíněno účetnictví vybraného podniku, tedy jaký účetní program využívá, jaké používá účetní metody a jaké výkazy sestavuje. Poslední kapitolou je samotná finanční analýza, v které pomocí ukazatelů, které byly vysvětleny v teoretické části, počítám hodnoty pro vybraný podnik a konkurenty. Dosažené hodnoty poté srovnávám navzájem a také s doporučeným hodnotami. Finanční analýzu jsem provedla za období 2014-2016.

V závěru práce budou shrnuty výsledky, které podnik dosáhl a doporučím návrhy zlepšení.

## CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Cílem mé bakalářské práce je analýza účetních informací pro finanční řízení podniku, na jejímž základě stanovím doporučení pro vybranou firmu. V teoretické části je provedena literární rešerše odborné literatury, v které se zabývám účetnictvím a její legislativou a dále jednotlivě účetními výkazy. Lehce nastíním finanční řízení a podrobně se zabývám finanční analýzou. Tyto poznatky poté aplikuji na vybranou firmu. V úvodu firmu představím a sdělím něco o zpracování účetnictví a poté provedu na základě poskytnutých účetních výkazů finanční analýzu, která bude obsahovat vertikální a horizontální analýzu, analýzu poměrových a rozdílových ukazatelů a také souhrnné ukazatele. Tyto hodnoty budu interpretovat a srovnávat s konkurenty ve stejném odvětví. Na závěr shrnu vypočtené hodnoty a napíšu doporučení pro zlepšení finanční situace ve vybraném podniku.

## **I. TEORETICKÁ ČÁST**

# 1 ÚČETNICTVÍ

„Účetnictví je ucelený, vnitřně propojený systém poskytující informace o stavu majetku a závazků podniku změnách majetku a závazků, o nákladech, výnosech a o výsledku hospodaření.“ (Bokšová, 2013, s. 47)

Podle Dvořákové (2017, str. 1) můžeme účetnictví z hlediska historického vývoje chápat jako systém záznamů, jejichž předmětem je sledování hospodaření jednotlivých subjektů. Záznamy o hospodářské činnosti ukazovaly vždy vývoj společnosti a typ subjektu. Vyvinuly se různé druhy účetnictví, různé varianty účetních systémů a forem vedení účetních záznamů.

## 1.1 Cíl účetnictví

Základním cílem účetnictví je věrné zobrazení ekonomické reality podniku. Pro potřeby finančního řízení v nejšířším slova smyslu jsou důležité nejen věrohodné údaje, ale i jejich určité členění. Z tohoto hlediska například nepostačí členit majetek pouze na investiční a oběžný, ale i z hlediska jeho likvidnosti na majetek dlouhodobý (doba použitelnosti je delší než 1 rok), nebo krátkodobý majetek. Obdobně u hospodářského výsledku je nutno vyčíst zda vzniká v provozu, finančních operacích nebo z mimořádných aktivit.

## 1.2 Funkce účetnictví

Mezi základní funkce uvádí Bokšová (2013, str. 45):

- evidenční – vedení soustavných zápisů o ekonomických událostech v podniku
- informační – poskytuje informace pro krátkodobé i dlouhodobé rozhodování a s tím spojenou finanční analýzu
- důkazní prostředek – v případě soudních sporů
- daňová – účetní informace slouží jako podklad pro stanovení základu daně z příjmů
- kontrolní – slouží pro kontroly interní (zaměstnanců, manažerů) tak externí (finanční úřad)

## 1.3 Právní úprava účetnictví

Za základní právní normu považuje Bárková (2016, str. 17) zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který zakotvuje základy zásady a principy, kterými se účetnictví řídí. Tento zákon vytváří rámec, ve kterém jsou formulovány podrobnější předpisy upravující účetnictví.

Najdeme v něm například rozsah a způsob vedení účetnictví a požadavky na jeho průkaznost a způsob zveřejňování informací, stanovuje nám, které účetní jednotky jsou povinny účetnictví vést, členění účetních jednotek, co je to účetní záznam anebo jaké náležitosti musí obsahovat účetní doklad.

Pro další právní úpravu jsou vydávány různé vyhlášky o účetnictví podle typu účetní jednotky. Jsou to vyhlášky:

- vyhláška č. 500/2002 Sb. pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví
- vyhláška č. 501/2002 Sb. pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi
- vyhláška č. 502/2002 Sb. pro účetní jednotky, které jsou pojišťovnami
- vyhláška č. 503/2002 Sb. pro zdravotní pojišťovny
- vyhláška č. 504/2002 Sb. pro účetní u jednotky, u kterých hlavním předmětem činnosti není podnikání, pokud účtují v soustavě podvojného účetnictví
- vyhláška č. 410/2009 Sb. pro účetní jednotky, které jsou územními samosprávnými celky, dobrovolnými svazky obcí, regionálními radami regionů soudržnosti, příspěvkovými organizacemi, státními fondy podle rozpočtových pravidel, Pozemkovým fondem České republiky a organizačními složkami státu

Účtování účetních případů, ale nenalezneme ani v jednom z výše zmíněných předpisů, tuto problematiku nám proto upravují české účetní standardy. V nich máme 6 řad podle typu účetní jednotky.

#### 1.4 Uživatelé účetních informací

Pro Sedláčka (2016, s. 18-20) je základním uživatelem informací samotný podnik a další uživatele rozděluje do dvou skupin:

- investoři
  - akcionáři – sledují výnosnost vložených prostředků
  - vkladatelé podílů
  - věřitelé (např. majitelé dluhopisů, dodavatelé) – zajímá je, zda jsou schopni dostát svým závazkům
- subjekty zainteresované na výsledcích
  - daňové orgány

- konkurenční podniky
- vlastní zaměstnanci - zajímají se o vyplácení mezd, platů a dalších nároků
- vlády a jejich orgány – potřebují informace pro sestavení národních účtů a pro výpočty statistických ukazatelů a dalších
- burzovní komise
- poradenské firmy
- veřejnost (potencionální investoři)- zajímá je jestli do společnosti investovat

základy finančního účetnictví

## 1.5 Účetní výkazy

Podle Prokūpkové (2014, s. 44-45) je hlavním cílem výkazů pro účetní jednotky podávat věrný obraz o:

- stavu majetku a závazků k určitému datu (rozvaha)
- výsledku hospodaření za účetní období (výkaz zisku a ztráty)
- změnách její finanční situace (přehled o peněžních tocích)
- přehledu její finanční pozice (přehled o změnách vlastního kapitálu)
- dalších informacích zveřejňovaných v příloze

Výkazy mají sloužit různě orientovaným uživatelům k ekonomickým analýzám a rozhodnutím, proto jsou tak důležité. Výkazy mají závazným způsobem stanoveny:

- strukturu údajů, aby se zajistil jednotný přístup k členění majetku, závazků, vlastního kapitálu, nákladů a výnosů
- základní míra podrobnosti
- obsahové vymezení údajů a s tím související jednotné stanovení způsobů oceňování položek majetku a závazků
- způsob zjišťování výsledku hospodaření
- aktuální princip (náklady a výnosy patří do období, s kterým věcně a časově souvisejí bez ohledu na to, zda byly skutečně peněžně vynaloženy)

### 1.5.1 Rozvaha

Též můžeme nazvat bilance. Rozvahu jsou povinni sestavovat všichni, kdo vedou účetnictví. Najdeme v ní aktiva a pasiva a sestavuje se k rozvahovému dni. Rozvahový den je den, kdy se sestavuje účetní závěrka. Rozvaha se může sestavovat buď v plném rozsahu, nebo

ve zkráceném rozsahu. V plném rozsahu sestavují velké a střední účetní jednotky a malé a mikro sestavují, pouze pokud musí mít účetní závěrku ověřenou auditorem. (Halabrinová, 2016, s. 30)

V rozvaze platí pravidlo, že součet aktiv se musí rovnat součtu pasiv. Všechny položky jsou v peněžních jednotkách.

Tabulka 1 Struktura rozvahy (vlastní zpracování)

<b>AKTIVA</b>	<b>PASIVA</b>
<b>Pohledávky za upsaný ZK</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	Základní kapitál
Dlouhodobý nehmotný majetek	Kapitálové fondy
Dlouhodobý hmotný majetek	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku
Dlouhodobý finanční majetek	Výsledek hospodaření minulých let
	Výsledek hospodaření běžného účetního období
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>Cizí zdroje</b>
Zásoby	Rezervy
Dlouhodobé pohledávky	Dlouhodobé závazky
Krátkodobé pohledávky	Krátkodobé závazky
Krátkodobý finanční majetek	Bankovní úvěry a výpomoci
<b>Časové rozlišení</b>	<b>Časové rozlišení</b>

### 1.5.1.1 Aktiva

Prokúpková (2014, s. 36) uvádí ve své publikaci, že aktivum by mělo splňovat následující vlastnosti, které se obecně uvádí v mezinárodním prostředí:

1. ocenitelnost
2. výsledek minulých událostí či transakcí
3. pod kontrolou ÚJ
4. poskytuje budoucí ekonomický prospěch nebo využitelný potenciál

V rozvaze je dělíme na :

#### **Pohledávky za upsaný ZK**

V pohledávkách za upsaný ZK najdeme podle Sládkové (2016, s. 43) upsaný kapitál, který ještě není splacen a je tedy dluhem vlastníků vůči společnosti.

#### **Dlouhodobý majetek**

Od oběžného si liší zejména tím, že doba jeho použitelnosti je delší než 1 rok. Dále je důležitá cena tohoto majetku. Z daňového hlediska cena tohoto majetku musí být vyšší než 40 000 Kč u hmotného majetku a 60 000 Kč u nehmotného majetku, ale účetní jednotka si může stanovit i nižší cenu. Tento majetek se opotřebovává a míru opotřebení vyjadřují odpisy.

Tento majetek se do 3 skupin:

- nehmotný – není fyzické povahy, patří sem softwary, zřizovací výdaje, ocenitelné práva aj.
- hmotný – fyzické povahy, nalezneme zde pozemky, stavby, hmotné movité věci atd.
- finanční – podíly a cenné papíry, poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry

### **Oběžná aktiva**

Podle Štekera a Otrusinové (2016, s. 73) jsou to taková aktiva, která obíhají a mění svoji formu a vrací se zpět do své původní podoby, tj. k peněžním prostředkům a tento koloběh je většinou v období do 1 roku. Dělí se na:

- zásoby – materiál, výrobky, zboží, polotovary aj.
- pohledávky – z obchodních vztahů, k zaměstnancům
- krátkodobý finanční majetek – cenné papíry určené k obchodování
- peněžní prostředky – na účtech v bance nebo v pokladně

### **Časové rozlišení**

Patří sem náklady a příjmy příštích období. To jsou například nájemné placené dopředu (na další rok) nebo vykonaná služba, za kterou jsme nedostali do konce roku zaplacenou.

#### **1.5.1.2 Pasiva**

Pasiva jsou zdroje krytí majetku. Dělí se na:

### **Vlastní kapitál**

Je to vlastní zdroj krytí majetku podnikem. V mezinárodním účetním prostředí ho představuje vztah aktiva – závazky. (Šteker a Otrusinová, 2016, s. 123) Dělí se na:

- Základní kapitál – prostředky vložené do podniku ať už peněžní či nepeněžní
- Kapitálové fondy – ážio, ostatní kapitálové fondy



- Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku – fondy, které si ÚJ vytvoří sama a do kterých rozděluje zisk
- VH minulých let – nerozdělený zisk nebo ztráta z předešlých období
- VH běžného období – výsledek, který firma dosahuje vlastní činností za sledované účetní období, tento výsledek přejímá z výkazu zisku a ztráty

### **Cizí zdroje**

Podle Štekera a Otrusinové (2016, s.151) představují dluhy, které si podnik nese po určitou přesně vymezenou dobu, po níž má být závazek uhrazen. Dělí se na:

- Rezervy – ÚJ je tvoří na krytí dlouhodobě existujících rizik spojených s její činností (Mrkosová, 2016, s. 208)
- Dlouhodobé závazky – jejich splatnost je delší než 1 rok
- Krátkodobé závazky – z obchodních vztahů, k zaměstnancům, přijaté zálohy
- Bankovní úvěry a výpomoci

### **Časové rozlišení**

V této položce najdeme výdaje a výnosy příštích období. To jsou nájemné placené pozadu, energie, které platíme až po vyúčtování nebo přijaté předplatné.

#### **1.5.2 Výkaz zisku a ztráty**

Též nazývána výsledovkou. Tento výkaz je provázaný s rozvahou. Výsledek tohoto výkazu nám musí korespondovat s položkou v rozvaze, a to konkrétně v pasivech výsledek hospodaření běžného účetního období. Obsahuje výnosy a náklady v druhovém nebo účelovém uspořádání a mezisoučty rozdělují výsledek hospodaření na provozní finanční a mimořádný. Všechny položky jsou zobrazeny jak v běžném tak i v minulém účetním období. (Mrkosová, 2015, s. 248)

##### **1.5.2.1 Náklady**

Vyjadřují snížení ekonomického prospěchu v průběhu účetního období bez ohledu na to, kdy byly skutečně placeny. Jsou považovány za základní ukazatel provozu. (Prokúpková, 2014, s. 50) Podle Mrkosové (2015, s. 84) můžeme náklady členit z několika hledisek:

- podle druhu - např. spotřeba materiálu, mzdové náklady, odpisy apod.
- ve vztahu k objemu výroby
  - fixní - zůstávají stejné při různém objemu výroby

- variabilní - mění se s objemem výroby
- kalkulační členění:
  - náklady přímé - dají se stanovit na kalkulační jednici (základní materiál)
  - náklady režijní - musíme rozvrhnout určitým způsobem, nelze vypočítat na jeden výrobek

### 1.5.2.2 Výnosy

Představují zvýšení ekonomického prospěchu za účetní období, můžeme tím rozumět výkon oceněný penězi bez ohledu na to, kdy skutečně dojde k úhradě. (Prokúpková, 2014, s. 50) Stejně jako Mrkosová dělila náklady z několika hledisek, tak dělí i výnosy:

- podle druhu – za výrobky, služby, zboží, z prodeje materiálu apod.
- podle místa vzniku

### 1.5.3 Příloha

Jak píše Mrkosová (2015, s. 248) povinný obsah je stanoven ministerstvem financí a formálně ji lze vypracovat pomocí tabulek nebo popisným způsobem, a to buď v plném nebo zkráceném rozsahu. Obsahuje:

- obecné údaje - základní údaje o ÚJ (obchodní jméno, sídlo, IČ, právní forma, předmět činnosti, datum vzniku, organizační strukturu atd.)
- informace o účetních metodách, obecných účetních zásadách a způsobech oceňování - uvádí způsoby oceňování, odepisování, co zahrnuje do pořizovacích cen, jak stanovuje opravné položky aj.
- doplňující informace k rozvaze a výkazu zisku a ztráty - zde vysvětluje každou významnou položku z rozvahy či výsledovky, které je podstatné pro hodnocení hospodářské situace podniku např. rozpis samostatných movitých věcí, nehmotného majetku, informace o leasingu, výši pohledávek po lhůtě splatnosti atd.

### 1.5.4 Přehled o peněžních tocích

Používá se také anglický výraz cash flow. Problém obsahového a časového nesouladu mezi náklady a výdaji, výnosy a příjmy, ziskem a stavem peněžních prostředků nám pomáhá odstraňovat právě tento výkaz. Podstatou sledování je změna peněžních prostředků, kdy přehled vysvětluje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a důvodu proč k nim došlo podle zvolených kategorií. Obvyklé členění cash flow:

- oblast běžné (provozní) činnosti
- investiční oblast
- oblast externího financování

Sestavuje se buď přímou, nebo nepřímou metodou. Výhodou přímé metody je zobrazení hlavních kategorií peněžních příjmů a výdajů. Nevýhodou je, že nejsou vidět zdroje a užití prostředků. Výhodou nepřímé metody je, že vychází z výsledku hospodaření, který transformuje na tok peněz a tím se stává takle metoda přesnější. (Knápková et al., 2017, s. 51-55)

### **1.5.5 Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Vlastní kapitál se podle Knápkové, Pavelkové (2017, s. 62) v jednom účetním období zvýší nebo sníží v důsledku změn, které nastanou. V konečném důsledku se promítají:

- změny vyplývající z transakcí s vlastníky (např. vklady do vlastního kapitálu)
- změny vyplývající z ostatních operací (např. přesuny mezi fondy tvořenými ze zisku)

Právě tento výkaz má vysvětlit u jednotlivých položek vlastního kapitálu rozdíl mezi počátečním a konečným stavem, pouze výsledek hospodaření tady nebude, protože má svůj vlastní výkaz. Konkrétní podoba tohoto výkazu není českými účetními předpisy stanovena.

## 2 FINANČNÍ ŘÍZENÍ

Podle Kaloudy (2017, s. 17) lze finanční řízení chápat jako:

- a) podmnožinu firemních financí, která je využívána jako
- b) rozhodující nástroj podnikových financí

V dnešní době má finanční řízení bezesporu integrující a dominantní roli, ale toto postavení není samozřejmé. Pokud není splněn předpoklad stabilního finančního systému, může se stát finanční řízení omezeným a následují techniky naturálního řízení podniku.

### 2.1 Funkce finančního řízení

Pokud nad finančním řízením uvažujeme jako nad nástrojem, tak by měl podle Kaloudy (2017, s. 16) splňovat tyto funkce:

- financování – získávání peněz a kapitálu z různých zdrojů
- investování – alokace peněz a kapitálu do různých forem nepeněžního majetku
- dividendová politika v širším smyslu slova – rozdělování zisku
- servisní – evidence, archivace a případné následující zpracování dosažených výsledků

Tyto funkce jsou realizovány při respektování strategických účelových funkcí používaných pro hodnocení firmy, jsou to:

- maximalizace tržní hodnoty
- optimalizace podnikatelského rizika
- respektování časového faktoru

### 2.2 Úlohy finančního řízení

Podle webu miras.cz má řízení čtyři hlavní úkoly:

- opatrovat kapitál pro potřeby podniku a rozhodovat o jeho struktuře
- rozhodovat o rozložení kapitálu, nakoupit aktiva (investovat do majetku)
- rozhodovat o rozdělení zisku
- udržovat celkovou finanční stabilitu firmy

### 3 FINANČNÍ ANALÝZA

S neustále se měnící ekonomickým prostředím se mění i situace ve firmách, které jsou součástí tohoto prostředí, proto se úspěšná firma už bez rozboru finanční situace neobejde. Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která najdeme zejména v účetních výkazech, zahrnuje jak hodnocení současnosti tak i srovnání s minulostí a předpověď do budoucnosti. (Růčková, 2015, s. 9) Kalouda (2015, s, 57) uvádí jako cíle finanční analýzy:

- a) posouzení finančního zdraví podniku – obecný cíl, charakterizuje ho rovnicí finanční zdraví= rentabilita + likvidita
- b) vymezení silných a slabých stránek podniku
- c) rozbor finanční situace především podniku ale rovněž odvětví
- d) identifikace finanční tísně podniku, což je situace, kdy má podnik problémy s likviditou a řešením jsou pouze výrazné změny v činnostech podniku nebo způsobech financování

#### 3.1 Uživatelé finanční analýzy

Finanční stav podniku zajímá mnoho subjektů přicházejících s daným podnikem do kontaktu. Finanční analýza je důležitá pro akcionáře, podnikové manažery, věřitele, ale i další externí uživatele. Uživateli jsou především:

- manažeři - využívají pro dlouhodobé i operativní finanční řízení, při rozhodování, zajišťování optimální majetkové struktury včetně výběru vhodných způsobů jejího financování atd.
- investoři - využívají informace z investičního a kontrolního hlediska
- banky a jiní věřitelé - jsou důležité při poskytování úvěrů, kdy banky zahrnují do úvěrových smluv klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty vybraných ukazatelů
- obchodní partneři - převážně při dlouhodobé spolupráci, aby byla zajištěna dlouhodobá stabilita podniku
- zaměstnanci - mají zájem na prosperitě, hospodářské a finanční stabilitě z hlediska zaměstnanosti a perspektivy mzdové a sociální, bývají motivováni výsledky hospodaření

- stát a jeho orgány - používají informace pro statistiky, kontrolu plnění daňových povinností, kontrolu podniků se státní majetkovou účastí aj.
- konkurenti - zajímají se za účelem srovnávání dosažených výsledků z hlediska rentability, ziskovosti, cenové politiky, obratovosti apod.

Mezi další uživatele patří analytici, daňoví poradci, burzovní makléři, odborové svazy, novináři a veřejnost, kteří se zajímají o podnik z různých důvodů. (Grünwald a Holečková, 2008, s. 22-25)

### 3.2 Metody finanční analýzy

Knápková et al. (2017, s. 65) uvádí jako základní užívané metody:

- analýzu absolutních (stavových) ukazatelů - analýza majetkové a finanční struktury; nástrojem je analýza trendů (horizontální analýza) a procentní rozbor položek aktiv (vertikální analýza)
- analýzu tokových ukazatelů - analýza výnosů, nákladů, zisku a cash flow; využívá se horizontální a vertikální analýza
- analýzu rozdílových ukazatelů - důležitým ukazatel je čistý pracovní kapitál
- analýzu poměrových ukazatelů - analýza ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, zadluženosti, produktivity, ukazatelů kapitálového trhu aj.
- analýzu soustav ukazatelů - analyzují vliv dílčích aspektů finanční situace na souhrnný ukazatel hodnocení
- souhrnné ukazatele hospodaření - různé bankrotní a bonitní modely pro souhrnné zhodnocení

Existují i složitější matematicko-statistické metody, které jsou využívány na specializovaných pracovištích univerzit a výzkumných institucích.

### 3.3 Absolutní ukazatele

U těchto ukazatelů hovoříme zejména o horizontální analýze (srovnání v časové řadě) a vertikální analýze (procentní rozbor). (Knápková et al., 2017, s. 71)

### 3.3.1 Horizontální analýza

Podle Kaloudy (2017, s.62) jde o finančně-analytickou techniku, kterou podniky normálně využívají pod pojmem analýza časových řad. Využívá se pro budoucí vývoj podnik, protože jde o analýzu vývoje finančních ukazatelů v závislosti na čase.

### 3.3.2 Vertikální analýza

Základ je vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu k jedné zvolené základně, tedy 100%. U rozvahy to bývá celková suma aktiv a pasiv a u výkazu zisku a ztráty celkové náklady či výnosy. (Knápková et al., 2017, s. 71)

## 3.4 Poměrové ukazatele

Jsou nejpoužívanějším postupem z hlediska využitelnosti i z jiných úrovní analýz. Eventuálním důvodem je, že tato analýza vychází výhradně z dat ze základních účetních výkazů, tedy veřejně dostupných informací, k nimž má přístup i externí analytik. Vypočítají se jako poměr jedné nebo více účetních položek k jiné položce či skupině. Z tohoto vztahu jde vytvořit mnoho ukazatelů. (Růčková, 2015, s. 51-52). Vybrala jsem několik, které jsou nejčastěji používané, a které více rozeberu.

### 3.4.1 Ukazatele likvidity

Likvidita je schopnost podniku dostát svým závazkům. Je tedy důležitá pro finanční rovnováhu firmy, protože příliš vysoká míra je nepříznivá pro vlastníky podniky, kteří mají finanční prostředky vázány v aktivech a nepřináší žádný prospěch a snižují tím i rentabilitu. Proto je důležité udržovat vyváženou likviditu. Doporučuje se sledování delší časové řady, protože se velmi těžce vychází z jednoho čísla a dělají se závěry. Používají se tři základní ukazatele:

$$a) \text{ okamžitá likvidita neboli likvidita 1. stupně} = \frac{\text{pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}}$$

Nejužší vymezení likvidity. Pohotové platební prostředky jsou peníze na běžném účtu či jiných účtech a peníze v pokladně, ale též volně obchodovatelné cenné papíry a šeky. Doporučenou hodnotou tohoto ukazatele v ČR je 0,2 –0,5.

$$b) \text{ pohotová likvidita neboli likvidita 2. stupně} = \frac{\text{oběžná aktiva-zásoby}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Pro tento ukazatel platí, že čítec by se měl rovna jmenovateli, tedy poměr 1:1, to znamená, že by podnik měl být schopný uhradit své závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Vysoká hodnota tohoto ukazatele svědčí o tom, že podnik neefektivně využívá svých prostředků. Doporučená hodnota je 1-1,5

$$c) \text{ běžná likvidita neboli likvidita 3. stupně} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Ukazuje, kolikrát oběžná aktiva kryjí své krátkodobé závazky. Vyjadřuje, jak je podnik schopný uspokojit své věřitele, kdyby proměnil všechna oběžná aktiva na hotovost. Nevýhodou je, že nepřihlíží ke struktuře oběžných aktiv, nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků z hlediska struktury a lze jej ovlivnit k datu sestavení rozvahy tím, že odložíme některé nákupy. Doporučená hodnota je 1,5-2,5.

### 3.4.2 Ukazatele rentability

Rentabilitu neboli výnosností vloženého kapitálu, charakterizuje Knápková et al. (2017, 100-105) jako měřítko schopnosti dosažení zisku prostřednictvím investovaného kapitálu. Mezi nejčastěji používané ukazatele patří:

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Zisk může být dosazen do vzorečku jako zisk po nebo před zdaněním nebo EBIT. Ukazatel nám měří hodnocení úspěšnosti podnikání, tedy ziskovou marži. Pro srovnávání mezi podobnými podniky by se měl používat EBIT, abychom zamezili ovlivnění různou kapitálovou strukturou a u mezinárodního srovnání ovlivnění i jinou mírou zdanění.

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

Existuje více možných definicí pro tento ukazatel. Knápková et al. (2017, s. 102) uvádí, že měří výkonnost nebo také produkční sílu podniku. Dosazením EBIT se měří výkonnost podniku bez zadlužení a daňového zatížení. Zahraniční skupina autorů Brealey, Myers a Allen (2017, s.740-vlastní překlad) definují ROA jako příjmy, které mají k dispozici investoři za korunu celkových aktiv společnosti.

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazuje výnosnost vloženého kapitálu vlastníky. Problém u tohoto ukazatele je, že vycházíme z údajů ke konci období, kdy může podcenit opravdovou ziskovost podniku, protože zisk se tvoří v celém období a není k dispozici, jako tomu je u zdroje financování.



Hodnota by měla být vyšší, než jsou úroky z dlouhodobých vkladů. Tento ukazatel musíme sledovat v delším časovém horizontu, protože vlivem vysokých investic do nových kapacit nebo zaváděním nových produktů na trh či jinými změnami, může dojít krátkodobě k poklesu.

$$\text{Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)} = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobý kapitál}}$$

Ukazatel měří výnosnost vloženého dlouhodobého kapitálu.

$$\text{Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE)} = \frac{\text{zisk}}{\text{úplatný kapitál}}$$

Úplatným kapitálem rozumíme veškerý kapitál podniku nesoucí náklad to je vlastní kapitál a dlouhodobé a krátkodobé cizí zdroje nesoucí úrok. Abychom omezili vliv způsobu odepisování, můžeme místo zisku použít hodnotu cash flow z provozní činnosti.

### 3.4.3 Ukazatele aktivity

Vyjadřují schopnost podniku nakládat s investovanými finančními prostředky a vázanost jednotlivých složek kapitálu v aktivech a pasivech. Slouží k posouzení hospodaření s aktivy, a jaký vliv má toto hospodaření na výnosnost a likviditu. (Růčková, 2015 s. 67)

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

Doporučená hodnota je 1, ale čím větší, tím lepší. Hodnota je ovlivněná i odvětvím, ve kterém se podnik nachází. Nízká hodnota svědčí o velké majetkové vybavenosti podniku, ale neefektivnímu využití.

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Tento i předešlý ukazatel může dosahovat lepšího výsledku při stejném objemu tržeb, to je zapříčiněno tím, že na ně působí míra odepsanosti majetku. K velkému nadhodnocení dochází u firem, které pořizují majetek formou leasingu.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360$$

Měří délku trvání jednoho obratu.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360$$

Vypočítá délku období, po které musí podnik čekat od prodeje na fakturu po její úhradu. Delší doba signalizuje větší nutnost úvěrů a tedy i vyšší náklady.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}} \times 360$$

Do závazků by měly být zahrnuty ty závazky, které běžně vznikají a jsou uhrazeny. Ukazatel počítá stejně jako v předchozím ukazateli délku období, od vzniku závazku po její úhradu. Ukazatel by měl mít hodnotu alespoň stejnou jako doba pohledávek. Doba obratu pohledávek a závazků má podstatný vliv na likviditu podniku. (Knápková et al., 2017, s. 107-109)

#### 3.4.4 Ukazatele zadluženosti

Zadlužeností je chápána situace, kdy podnik používá k financování cizí zdroje (dluh). Určitá míra zadluženosti zvyšuje rentabilitu podniku a je pro něj výhodná. Důvodem této analýzy je hledání optimální struktury vlastního a cizího kapitálu.

$$\text{Celková zadluženost (debt ratio)} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatel musíme hodnotit ve vztahu k celkové výnosnosti podniku a také v souvislosti s cizím kapitálem. Vyšší hodnota tohoto ukazatele může být příznivá, pokud podnik dosáhne vyšší rentability, než je procento úroků placené z cizího kapitálu. (Růčková, 2015, s. 64-65) Doporučená hodnota se pohybuje mezi 30 a 60 %.

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

Tento ukazatel je důležitý např. pro banku v případě, kdy firma žádá o nový úvěr a banka se rozhoduje, jestli ho poskytnout. Ukazatel udává, v jaké míře jsou ohroženy nároky věřitelů.

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

Ukazuje výši zadluženosti pomocí schopnosti firmy splácet nákladové úroky. Hodnota by měla být vyšší než 5. V případě kdy má ukazatel hodnotu 1, signalizuje to, že podnik dosahuje zisku jen na úroky placené věřitelům, ale na pokrytí daně a jako zisk vlastníkově už ne.

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Pokud, ukazatel dosahuje hodnoty vyšší než 1, kryje vlastním kapitálem nejen dlouhodobý majetek, ale i oběžná aktiva a upřednostňuje tedy finanční stabilitu před výnosem.

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

Z tohoto ukazatele lze zjistit, jakou strategii financování podnik používá. Pokud je hodnota ukazatele nižší než 1, používá agresivní strategii, tedy kryje i část dlouhodobého majetku oběžnými aktivy. Výhodou této strategie je, že je levnější, ale zato více riziková. Když se hodnota pohybuje kolem 1, používá neutrální strategii, to znamená, že dlouhodobý majetek financuje dlouhodobými zdroji a oběžný majetek krátkodobými zdroji. Při hodnotě vyšší než 1 mluvíme o konzervativní strategii financování, kdy je i část oběžných aktiv kryta dlouhodobými zdroji. V tomto případě je podnik překapitalizován. Nevýhodou je, že je dražší, ale více bezpečná. (Knápková et al., 2017, s. 87-91)

### 3.5 Rozdílové ukazatele

Nejdůležitějším rozdílovým ukazatelem uvádí Knápková et al. (2017, s. 85-86) čistý pracovní kapitál, což je provozní kapitál, který získáme odečtením krátkodobých zdrojů od oběžného majetku a má vliv na platební schopnost podniku. Aby byl podnik likvidní, musí mít dostatečný volný kapitál. Čistý pracovní kapitál ukazuje část oběžného majetku, který je financován dlouhodobým kapitálem.

Dalším ukazatelem jsou čisté pohotové prostředky, které udávají okamžitou likviditu splatných krátkodobých závazků. Vypočteme ho rozdílem pohotových peněžních prostředků a okamžitých splatných závazků. Do pohotových peněžních prostředků bývají zařazeny i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady, protože v současné době jsou rychle přeměnitelné na peníze.

### 3.6 Souhrnné ukazatele

Do této kategorie Růčková (2015, s. 77) řadí bankrotní a bonitní modely. Podle ní mezi nimi, není striktně vymezená hranice, protože cíl obou skupin je stejný, přiřadit firmě jedinou číselnou charakteristiku, na které posuzují finanční zdraví firmy. Podstatný rozdíl mezi nimi je v tom, k jakému účelu byly vytvořeny.

#### 3.6.1 Bankrotní modely

Slouží k informování, zda hrozí podniku bankrot či ne, protože každý podnik nějakou dobu před tím vykazuje příznaky. Do těchto příznaků patří problémy s běžnou likviditou, s výší ČPK nebo s rentabilitou celkového kapitálu. Mezi tyto modely patří:

Altmanův model

Rovněž známý pod pojmem Z-skóre. Podle Knápkové, Pavelkové (2017, s. 132) vychází z tzv. diskriminační analýzy a ukazuje finanční situaci podniku. Při hodnotě 2,99 a výš má firma uspokojivou situaci, při hodnotách 1,81-2,99 má nevyhraněnou finanční situaci a pod hodnotu 1,81 můžeme u firmy mluvit o velmi silných finančních problémech.

$$Z\text{-skóre} = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5$$

$X_1$  = pracovní kapitál/aktiva

$X_2$  = nerozdělené zisky/aktiva

$X_3$  = EBIT/aktiva

$X_4$  = tržní hodnota vlastního kapitálu/cizí zdroje

$X_5$  = tržby/aktiva

Indexy IN

Růčková (2015, s. 79) píše, že je vyjádřen rovnicí, do které jsou zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. Ukazatelům je přiřazena váha odpovídající váženému průměru hodnot ukazatele v odvětví. To znamená, že tento model přihlíží k jednotlivým odvětvím.

$$IN = V_1 \times \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + V_2 \times \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + V_3 \times \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + V_4 \times \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} + V_5 \times \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}} + V_6 \times \frac{\text{závazky po lhůtě splatnosti}}{\text{tržby}}$$

$V_n$  jsou váhy, vyjadřující podíl významnosti ukazatele ke kriteriální hodnotě ukazatele.

**3.6.2 Bonitní modely**

Bodovým ohodnocením posuzuje bonitu hodnoceného podniku. Důležité je kvalitní zpracování databáze poměrových ukazatelů v odvětvové skupině. (Růčková, 2015, s. 82) Mezi tyto modely patří Tamariho model, Argentiho model nebo Kralickův Quicktest.

## **II. PRAKTICKÁ ČÁST**

## 4 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

Vybraná firma působí v České republice již od roku 2003. Jedná se o společnost s ručeným omezeným, kterou vlastní jedna osoba. Předmětem činnosti je zemědělství, včetně prodeje nezpracovaných zemědělských výrobků za účelem zpracování nebo dalšího prodeje, poskytování služeb pro zemědělství a zahradnictví, specializovaný maloobchod motorových vozidel a jejich příslušenství, opravy silničních a ostatních dopravních prostředků a dále činnost technických poradců v oblasti zemědělství a lesnictví. Mezi jejich obchodní partnery patří významné firmy, jako je:

- Deutz – Fahr
- Pöttinger
- JCB
- Fliegl
- aj.

V současné době má firma 14 zaměstnanců a v České republice mají 2 pobočky.

Cílem společnosti je udržení stabilního obchodního programu ve fungující prodejní a servisní síti s velkým okruhem dlouhodobě spokojených zákazníků.

### 4.1 Organizační struktura

Firmu řídí jednatel, který je také vlastníkem podniku. Podnik se dále dělí na účtárnu, sklad náhradních dílů, servis a obchod, kde najdeme přímo několik obchodních zástupců, kteří komunikují se zákazníky. Společnost má také pobočku, ve které sídlí obchodní zástupci, servis a sekretářka.

### 4.2 Charakteristika odvětví

Podnik patří podle své převažující činnosti dle klasifikace CZ – NACE do skupiny 45, což je velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel. Do této skupiny spadají všechny typy obchodu (kromě výroby a pronájmu) spojené s motorovými vozidly a motocykly, včetně nákladních automobilů a přívěsů, stejně jako obchod s novými a ojetými vozidly, oprava a údržba vozidel a velkoobchod a maloobchod s díly a příslušenství pro motorová vozidla a motocykly.

#### 4.2.1 Vývoj v odvětví

Tabulka 2 Vývoj v odvětví v letech 2013-2016 (vlastní zpracování)

	2013	2014	2015	2016
<b>Vlastní kapitál</b>	269688	266708	273058	289805
<b>ROE</b>	7,20%	9,31%	11,23%	12,50%
<b>ROA</b>	2,98%	3,63%	7,12%	7,52%
<b>obrat aktiv</b>	2,09	2,25	2,37	2,25

Zaměstnanost v tomto odvětví každoročně roste a s tím i jejich průměrné mzdy, v roce 2016 byla průměrná mzda pracovníků 30 594 Kč. V roce 2016 došlo pouze k malým rozdílům oproti roku 2015. Každoročně zvyšují aktiva a vlastní kapitál. Tržby v roce 2015 stoupaly, ale v roce 2016 zaznamenaly mírný pokles. Rentabilita vlastního kapitálu každoročně v odvětví stoupá, v roce 2016 dosahuje hodnoty 12,5 %. To samé platí i u rentability celkového kapitálu, který se v roce 2015 dost navýšil, ale v roce 2016 už stoupl jen o několik desetin procent a dosahoval hodnoty 7,52 %. Obrat aktiv v roce 2015 opět zaznamenal nárůst, ale v roce 2016 klesl na hodnotu 2,25.

### 4.3 Charakteristika konkurence

Podnik má v současnosti v ČR hodně konkurentů nabízející stejné produkty a poskytující stejné služby jako vybraný podnik, ale ve svém okolí má hlavně 2 konkurenty.

#### 4.3.1 Konkurence 1

Jedná se o taktéž o společnost s ručením omezeným, která působí už 28 let jak v České republice, tak i na Slovensku. Společnost je o mnoho větší než vybraná firma a nabízí daleko širší sortiment. Celkem má 12 poboček, které zaměstnávají asi 140 lidí. Firmu vlastní 5 českých majitelů. Snaží se o aplikaci nových trendů a technologií ze zahraničí do českého a slovenského prostředí. Podílí se na spolupráci různých projektů v oblasti zemědělství a od roku 2015 zahájili vlastní projekt výzkumu a vývoje.

#### 4.3.2 Konkurence 2

I v tomhle případě jde o společnost s ručením omezeným, která byla založena v roce 1995. Nyní má 2 střediska a cca 20 zaměstnanců. Podnik vlastní 3 osoby a nabízí podobný sortiment jako vybraná firma. Působí jen v České republice.

## 5 ÚČETNICTVÍ VE SPOLEČNOSTI

Vybraný podnik zpracovává účetnictví na počítači a používá program MRP a nyní přechází na nový účetní program Pohoda, protože původní pro ně už nebyl dostačující. Účtárna se nijak nedělí, je tam pouze hlavní účetní, která má na starosti finance. Ostatní účetní se starají o fakturaci. Kromě účetních vystavují faktury také skladníci, kteří převážně fakturují náhradní díly a servisní práce. Nakupované zásoby oceňuje pořizovací cenou. Používají oceňování váženým aritmetickým průměrem. Související náklady s cenou jsou zahrnuty do ceny. Do těchto nákladů řadí dopravné, clo, provize a pojistné. V případě vlastních výrobků používá skutečné výrobní náklady. Společnost nevytváří žádný hmotný a nehmotný majetek vlastní činností. Používají zrychlené odepisování. Účetní a daňové odpisy jsou stejné. Cenné papíry ani žádné majetkové účasti nevlastní. Pro přepočítání cizí měny na českou používá společnost denní kurz ČNB.

### 5.1 Zpracování účetních dokladů

Účetní doklady přijímá firma jak v papírové podobě, tak i v elektronické, která jsou následně vytisknuta k archivaci. Nejčastějším dokladem je u vybraného podniku faktura. Přijatá faktura na materiál nebo náhradní díly většinou přijde elektronicky ke skladníkům, kteří si ji zkontrolují, vytisknou a vystaví si příjemku. V případě faktury na stroj, přijde faktura buď přímo panu jednateli, nebo jeho asistence, kteří tuhle fakturu opět zkontrolují, a paní asistentka zapíše na fakturu číslo zakázky a předloží k podpisu panu jednateli. Dále faktury pokračují na účtárnu, kde účetní tyto doklady zpracují do účetního programu, který si sám vygeneruje číslo dokladu. V případě faktur, které přijdou poštou, tyto doklady zpracovává asistentka jednatele, která je zapíše do knihy přijaté pošty a rozdělí podle toho, pro koho je faktura určena. Poté proces probíhá stejně jak u elektronického dokladu. Tyto doklady se tisknou ve dvou provedeních – jedna se předá zákazníkovi a druhá jde do archivu.

### 5.2 Informace z účetních výkazů

Společnost sestavuje pouze rozvahu a výkaz zisku a ztráty. Jiné výkazy nesestavuje vůbec. Výkazy sestavuje pouze jednou za rok a to k poslednímu dni účetního období. K účetní závěrce také sestavuje přílohu, která vypadá poměrně jednoduše. Účetní závěrku nemusí mít ověřenou auditorem, tu ověřovala pouze v roce 2014, kdy překročila stanovený obrát.



## 6 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýzu vybraného podniku provedu za roky 2014 - 2016, protože novější výkazy (tedy za rok 2017) neměl podnik v době zpracování této práce ještě kompletně vypracovány.

### 6.1 Analýza absolutních ukazatelů

V této kapitole provedu horizontální a vertikální analýzu jak rozvahy, tak i zisku a ztráty a dosažené hodnoty poté srovnám s konkurenty.

#### 6.1.1 Horizontální analýza rozvahy

Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik		konkurent 1		konkurent 2	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>AKTIVA</b>	<b>24,23%</b>	<b>1,44%</b>	<b>2,12%</b>	<b>12,59%</b>	<b>20,53%</b>	<b>-3,99%</b>
<b>DM</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-50,26%</b>	<b>8,58%</b>	<b>-0,90%</b>	<b>25,97%</b>	<b>498,28%</b>
DNM	0,00%	0,00%	100,00%	219,23%	0,00%	0,00%
DHM	-0,85%	-50,26%	8,67%	-1,02%	26,91%	512,37%
DFM	0,00%	0,00%	-1,96%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>OA</b>	<b>32,02%</b>	<b>13,23%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>18,05%</b>	<b>20,38%</b>	<b>-6,90%</b>
zásoby	-24,36%	11,34%	7,90%	23,62%	1,50%	-0,30%
dl. pohledávky	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
kr. pohledávky	60,59%	-7,95%	-13,24%	10,81%	89,82%	-15,59%
KFM	-90,90%	2278,59%	-4,86%	-43,44%	784,38%	-80,99%
<b>ČR</b>	<b>-24,50%</b>	<b>-45,70%</b>	<b>-75,87%</b>	<b>629,14%</b>	<b>4700,00%</b>	<b>18,75%</b>

Celková aktiva mají stoupající charakter u všech společností, kromě konkurenta 2 v roce 2016. V roce 2015 to bylo u vybrané společnosti díky pohledávkám, protože dlouhodobé pohledávky do té doby firma netvořila. Jednalo se o odkoupenou pohledávku od jiné firmy. Konkurenti změnu dlouhodobých pohledávek nevykazují v žádném ze sledovaných let a tím se od vybraného podniku značně odchyľují. U vybraného podniku můžeme sledovat v obou letech snižování dlouhodobého majetku, v roce 2016 dokonce o víc jak polovinu hodnoty, tento trend zaznamenal i konkurent 1 v roce 2016 ale pouze o necelé 1 %, jinak spíš dlouhodobý majetek konkurenti navyšují. Tento pokles u vybraného podniku o zhruba polovinu byl u samostatných movitých věcí, které podnik prodal, a které také vyvolali i nárůst v krátkodobém finančním majetku. Do dlouhodobého hmotného majetku řadí firma převážně stroje, s kterými provádí služby. Konkurent 2 naopak v roce 2016, tento majetek

navýšil dokonce o pětinasobek hodnoty z roku 2015. Podstatné navýšení u konkurenčního podniku 1 je u dlouhodobého nehmotného majetku, který jak v prvním tak i ve druhém roce zvýšila, a to o víc jak dvojnásobek, to je podstatným rozdílem mezi vybraným podnikem a konkurentem 2, kteří tento majetek vůbec netvoří. Oběžná aktiva mají stoupající charakter v obou letech pouze u vybraného podniku. U konkurenta 1 došlo k poklesu v roce 2015 a u konkurenta 2 v roce 2016. Zatímco v roce 2015 vybraný podnik snížil svoje zásoby o necelou čtvrtinu, konkurenti svoje zásoby navyšovali. Další rok vykazoval i vybraný podnik nárůst a stejně jako on i konkurent 1, u kterého ale došlo k většímu nárůstu. Konkurent 2 naopak hodnotu snížil. Výrazný nárůst o 60% zaznamenaly u vybraného podniku krátkodobé pohledávky, kde se jednalo o pohledávky z obchodních vztahů a pohledávka k majiteli. Konkurenční podnik 1 v roce 2015 vykazuje u této položky pokles a další rok navýšení. Konkurenční podnik 2 to má stejně jako vybraný podnik, jen s tím rozdílem, že u konkurenta 2 znamenal v roce 2015 značný, výkyv. Krátkodobý finanční majetek, u vybraného podniku a konkurenta 1 v roce 2015 klesá, ale u konkurenta 2 v tomto roce několikanásobně stoupl. Další rok se vybraný podnik odchyluje od konkurentů, protože ti tento majetek snižují a on jako jediný tento majetek několikanásobně zvyšuje. Pokles v roce 2015 u vybraného podniku o 90% hodnoty vyvolal pokles na účtu v bance, kterou zapříčinilo odkoupení dlouhodobé pohledávky. Časové rozlišení každoročně u vybraného podniku klesá, tuto změnu měl i konkurent 1 v roce 2015, ale v roce 2016 tuto položku zvyšuje. Konkurent 2 zaznamenává nárůst v obou letech. U vybraného podniku časové rozlišení tvoří náklady příštích období, do kterých firma účtuje nájemné placené dopředu, předplatné a pojistné budov. Pokles byl zapříčiněn koupí haly, v které sídlí, za kterou platil do té doby nájemné dopředu.

Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik		konkurent 1		konkurent 2	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
<b>PASIVA</b>	<b>24,23%</b>	<b>1,44%</b>	<b>2,12%</b>	<b>12,59%</b>	<b>20,53%</b>	<b>-3,99%</b>
VK	9,70%	10,82%	8,75%	-6,21%	37,80%	-27,96%
ZK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
KF	0,00%	0,00%	0,00%	-53,61%	0,00%	0,00%
Fondy ze zisku	0,00%	0,00%	-5,16%	-1,57%	0,00%	0,00%
VH m. o.	7,27%	9,90%	8,95%	11,61%	100,00%	30,39%
VH b. o.	45,29%	21,90%	39,69%	-83,79%	-69,61%	-201,94%
<b>CZ</b>	<b>63,64%</b>	<b>-15,62%</b>	<b>-1,67%</b>	<b>24,48%</b>	<b>20,66%</b>	<b>-4,25%</b>
dl. závazky	100,00%	-100,00%	141,73%	-4,55%	0,00%	0,00%
kr. závazky	35,58%	1,84%	-2,93%	9,88%	20,66%	-4,25%

BÚ a výpomoci	100,00%	-100,00%	-2,81%	33,62%	-100,00%	0,00%
ČR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	-23,08%

Pasiva mají stejně jako aktiva rostoucí charakter u všech společností, kromě konkurenta 2 v roce 2016. Vlastní kapitál u vybraného podniku každoročně stoupá, ale u konkurentů naopak v roce 2016 klesá, u konkurenta 2 dokonce o víc jak čtvrtinu. Vlastní kapitál u vybraného podniku se nám zvyšuje díky výsledku hospodaření, který firma převádí celý každoročně na účet nerozděleného zisku minulých let. Ten každoročně navyšují i jeho konkurenti, i když tam nepřevádí celý výsledek hospodaření. Výsledek hospodaření u vybraného podniku každoročně roste, čímž se odchyľuje od konkurentů. Zatímco v roce 2015 si konkurent 1 zvýšil výsledek hospodaření téměř o 40 % oproti roku 2014, v roce 2016 se mu už tak dobře nevedlo a jeho zisk poklesl o víc jak 80 % od roku 2015. Konkurent 2 si nevedl dobře ani v jednom roce, protože má klesající charakter a hospodaří dokonce ve sledovaných letech se ztrátou. V rámci vlastního kapitálu nevykazuje ani vybraný podnik ani konkurent 2 už žádné změny v položkách. Pouze u konkurenta 1 dochází k čerpání kapitálových fondů v roce 2016, a to o víc jak o půlku, tuto změnu nenajdeme ani u vybraného podniku a ani u konkurenta 2, u kterých zůstávají fondy konstantní. Dále tento konkurent ještě čerpá fondy ze zisku. Jedinou položkou, která zůstává u všech podniků stejná je základní kapitál. Cizí zdroje u vybraného podniku a konkurenta 2 v roce 2015 stoupají a v dalším roce klesají, konkurent 1 to má naopak. V případě cizích zdrojů v roce 2015 vybraná firma a konkurent 1 zvýšili svoje dlouhodobé závazky a vzali si úvěr. Tento úvěr sloužil u vybraného podniku opět k odkoupení dlouhodobé pohledávky. U obou podniků došlo v roce 2016 k placení, vybraný podnik dokonce uhradil celou částku. Konkurent 2 žádné dlouhodobé závazky nepřijímá. K nárůstu došlo také u krátkodobých závazků, u vybraného podniku v obou letech, protože se mu dařilo dobře. Konkurent 1 vykazoval nárůst pouze v roce 2016 a konkurent 2 naopak pouze v roce 2015. U všech společností se jednalo převážně o závazky z obchodních vztahů. Zvýšení u bankovních úvěrů v roce 2015 zaznamenává pouze vybraný podnik, který do té doby žádné úvěry nemá, jeho konkurenti naopak úvěry splácí, konkurent 2 dokonce splácí celou částku. Vybraný podnik svůj úvěr v roce 2016 také celý splácí, ale naopak konkurent 1 si bere nový úvěr. Konkurent 2 už žádný nový úvěr nepřijímá. Konkurent 2 se odlišuje i tím, že oproti konkurenční firmě 1 a vybranou firmou má zůstatek na účtu časového rozlišení, ale není možné dohledat, o jaké časové rozlišení se jedná, protože svoje výkazy vede ve zjednodušeném rozsahu.

## 6.1.2 Vertikální analýza rozvahy

Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>AKTIVA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>DM</b>	<b>22,99%</b>	<b>18,35%</b>	<b>9,00%</b>	<b>30,24%</b>	<b>32,15%</b>	<b>28,30%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,57%</b>	<b>3,56%</b>
DNM	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	0,02%	0,02%	0,02%
DHM	22,99%	18,35%	9,00%	29,83%	31,74%	27,90%	0,53%	0,56%	3,54%
DFM	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%	0,39%	0,35%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>OA</b>	<b>76,61%</b>	<b>81,41%</b>	<b>90,87%</b>	<b>69,33%</b>	<b>67,75%</b>	<b>71,04%</b>	<b>99,45%</b>	<b>99,33%</b>	<b>96,33%</b>
zásoby	37,11%	22,59%	24,80%	42,04%	44,42%	48,77%	81,16%	68,35%	70,97%
dl. pohle- dávky	0,00%	16,20%	15,97%	0,18%	0,18%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%
kr. pohle- dávky	32,57%	42,10%	38,21%	25,60%	21,74%	21,40%	17,91%	28,21%	24,80%
KFM	6,93%	0,51%	11,89%	1,51%	1,41%	0,71%	0,38%	2,78%	0,55%
<b>ČR</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,10%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,12%</b>

Největší část aktiv jednoznačně zabírají ve všech letech oběžná aktiva u všech podniků. Což je dáno zejména povahou podniků, protože jejich hlavní činností je nákup a prodej zboží a také poskytování služeb. Podíl na aktivech u vybraného podniku každoročně stoupá, zatímco u konkurenta 2 klesá a u konkurenta 1 stoupal pouze do roku 2015. Velkou část těchto aktiv představují právě zásoby a krátkodobé pohledávky, tedy převážně pohledávky z obchodních vztahů. Menší část v roce 2015 a 2016 tvoří u vybraného podniku dlouhodobá pohledávka, u které konkurent 1 vykazuje pouze necelé 1 % a konkurent 2 u těchto pohledávek nevykazuje vůbec nic. Největší podíl krátkodobého finančního majetku na aktivech má vybraný podnik, u kterého v roce 2016 dosahoval skoro 12 %, zatímco jeho konkurenti měli v tomto roce méně jak 1 %. Dlouhodobý majetek tvoří pouze malou část aktiv a u vybraného podniku se tento podíl každý rok snižuje, protože firma dlouhodobý majetek prodává, a přitom svoje aktiva zvyšuje. V roce 2016 tvoří pouze 9 % aktiv. Jde o hmotný majetek, ve kterém firma vykazuje z větší části stroje, ale patří tam také hala, v které sídlí. Konkurent 1 má dlouhodobého majetku více než vybraný podnik a konkurent 2, který v roce 2014 a 2015 neměl ani 1 %, ale postupně tuto hodnotu zvyšuje a v roce 2016 má skoro 4 %. Konkurent 1 od roku 2015, stejně jako vybraný podnik tento podíl snižuje.

Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>PASIVA</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>VK</b>	<b>73,06%</b>	<b>64,52%</b>	<b>70,48%</b>	<b>36,40%</b>	<b>38,76%</b>	<b>32,29%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>-1,11%</b>	<b>-0,83%</b>
ZK	0,40%	0,32%	0,32%	8,02%	7,85%	6,97%	0,24%	0,20%	0,20%
KF	0,71%	0,57%	0,56%	1,80%	1,76%	0,72%	0,00%	0,00%	0,00%
Fondy ze zisku	0,04%	0,03%	0,03%	1,98%	1,84%	1,61%	0,00%	0,00%	0,00%
VH m. o.	67,01%	57,86%	62,69%	21,07%	22,48%	22,29%	0,00%	-1,00%	-1,36%
VH b. o.	4,90%	5,73%	6,88%	3,53%	4,83%	0,70%	-1,21%	-0,30%	0,32%
<b>CZ</b>	<b>26,94%</b>	<b>35,48%</b>	<b>29,52%</b>	<b>63,60%</b>	<b>61,24%</b>	<b>67,71%</b>	<b>100,97%</b>	<b>101,08%</b>	<b>100,81%</b>
dl. závazky	0,00%	0,07%	0,00%	0,52%	1,23%	1,05%	0,00%	0,00%	0,00%
kr. závazky	26,94%	29,40%	29,52%	22,71%	21,59%	21,07%	100,97%	101,08%	100,81%
BÚ a výpomoci	0,00%	6,01%	0,00%	40,37%	38,42%	45,60%	4,38%	0,00%	0,00%
<b>ČR</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>

Zde vidíme značný rozdíl ve skladbě. Zatímco vybraný podnik většinu pasiv shromažďuje ve vlastním kapitálu, oba konkurenti mají větší podíl v cizích zdrojích. Tudíž se vybraný podnik snaží co nejméně zadlužovat. Vybraný podnik tvoří asi 70 % vlastního kapitálu. Jeho konkurenti tohoto kapitálu tvoří podstatně méně. Konkurent 1 pouze něco málo přes 30 % a konkurent 2 má vlastní kapitál dokonce záporný. Záporná hodnota je vyvolána tím, že podnik dosahoval v roce 2014 a 2015 ztráty, ale tato situace se lepší a v roce 2016, kdy dosahuje zisku. Největší položkou u vybraného podniku je výsledek hospodaření minulého období, protože firma výsledek hospodaření běžného období shromažďuje na tomto účtu a nerozděluje ho. Konkurenti zde také převádí svůj výsledek hospodaření. U konkurenta 1 je to pouze část, protože ze zbytku vyplácí dividendy a konkurent 2 zde převádí ztrátu. Základní kapitál, kapitálové fondy a fondy ze zisku ve všech sledovaných letech u vybrané společnosti a konkurenta 2 jsou neměnné, takže podíl se s přibývajícím pasivy snižuje. U konkurenta 1 se snižuje, ale to je zapříčiněné čerpáním fondů, jinak základní kapitál u něho taktéž zůstává nezměněný. Výsledek hospodaření se vyvíjí příznivě u vybraného podniku a konkurenta 2, kdy má stoupající charakter na podílu pasiv. Konkurent 1 naopak v roce 2016 snížil tento podíl o víc jak 4 %. Cizí závazky se pohybují ve všech letech u vybrané společnosti kolem 30 %, u konkurenta 1 přes 60 % a u konkurenta 2 tvoří celková pasiva. Největší podíl v cizích zdrojích mají u vybrané společnosti a konkurenta 2 bezesporu krát-

kodobé závazky. U konkurenta 1 jsou to spíše bankovní úvěry, které jsou asi jednou tak vyšší než je podíl jeho krátkodobých závazků. Bankovní úvěr měl vybraný podnik pouze v roce 2015, kdy byl podíl na pasivech 6 %. Konkurent 2 měl naopak úvěr v roce 2014 a činil 4,38 %. Konkurent 2 jako jediný vykazuje časové rozlišení, i když jeho podíl na pasivech je téměř zanedbatelný.

### 6.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 7 Horizontální analýza výnosů a nákladů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik		konkurent 1		konkurent 2	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
tržby za zboží	15,54%	17,60%	26,19%	-19,93%	106378,48%	-87,52%
tržby za výrobky a služby	20,72%	24,81%	-8,42%	22,47%	100,00%	537,29%
tržby z prodeje DM a materiálu	0,93%	4,37%	47,77%	-44,67%	100,00%	20,00%
ostatní výnosy	-0,50%	-22,36%	22,45%	-31,41%	100,00%	-78,50%
<b>VÝNOSY</b>	<b>15,50%</b>	<b>18,03%</b>	<b>24,75%</b>	<b>-19,08%</b>	<b>121389,87%</b>	<b>-11,72%</b>
výkonová spotřeba	13,55%	20,49%	28,13%	-20,41%	31572,92%	-13,86%
osobní náklady	4,70%	21,66%	4,82%	12,01%	2727,76%	7,45%
daně a poplatky	104,55%	108,89%	4,73%	-8,59%	100,00%	1300,00%
odpisy DNM a DHM	21,85%	-19,53%	14,59%	9,84%	211,11%	-100,00%
ZC prodaného DM	42,10%	10,52%	15,52%	-52,36%	0,00%	0,00%
nákladové úroky	100,00%	-87,88%	-21,96%	35,18%	100,00%	95,26%
ostatní náklady	96,34%	-25,42%	-15,07%	38,15%	4325,00%	-60,45%
<b>NÁKLADY</b>	<b>14,52%</b>	<b>17,96%</b>	<b>24,17%</b>	<b>-16,95%</b>	<b>16221,22%</b>	<b>-12,03%</b>

Obecně můžu konstatovat, že největší výkyvy skoro ve všech položkách měl konkurent 2, u kterého došlo k nárůstu, které bylo pravděpodobně zapříčiněno změnami uvnitř společnosti – měnily se vklady společníků a firma se rozšiřovala.

Výnosy ve srovnání roku 2015 s rokem 2014 se souhrnně zvyšovaly u všech podniků. Jinak na tom už jsou ovšem konkurenti ve srovnání roku 2016 s rokem 2015, kdy na rozdíl od vybraného podniku snížili své výnosy o víc jak 10 %. Ve sledovaných letech se vybranému podniku daří dobře, protože jeho tržby za zboží a výrobky a služby rostou. U konkurentů dochází v roce 2016 k poklesu u tržeb za zboží. U konkurenta 2 tento pokles dosahuje téměř 90 %. Vyšší nárůst vidíme u tržeb za služby, pouze konkurent 1 dosahoval nižších tržeb v roce 2015. V roce 2016 vykazují všechny společnosti zvýšení u těchto tržeb, protože se zvedla poptávka. Nárůst zaznamenaly i tržby z prodeje dlouhodobého majetku a ma-

teriálu, kdy pokles byl opět pouze u konkurenta 1 v roce 2016. Vybraný podnik prodal hlavně stroje, kterými poskytují služby. Poslední položkou u výnosů jsou ostatní výnosy. V roce 2015 se vybraný podnik odlišuje, protože jako jediný má pokles, konkurenti naopak uvádí tyto výnosy vyšší, než měli v roce 2014. Ovšem v roce 2016 jsou na tom všechny podniky stejně, všem hodnota poklesla, ale vybranému podniku nejméně ze všech.

Náklady rostly úměrně s výnosy, takže taktéž v roce 2015 se zvyšovaly u všech podniků, ale v roce 2016 došlo stejně jako u výnosů tak i u nákladů k poklesu. Do výkonové spotřeby byly zahrnuty jak náklady na prodané zboží tak i výrobky a služby. Tato spotřeba stoupala, pouze u konkurentů v posledním sledovaném roce klesla. To se odvíjí už od prodeje, pokud prodali méně zboží nebo poskytli méně služeb, mají nižší výnosy a taktéž náklady. Osobních nákladů, do kterých patří zejména mzdy, vzrostly u všech společností. U vybrané společnosti se počet zaměstnanců ale nezměnil, takže změnu vyvolalo navýšení platů a odměny. Daně a poplatky mají u vybrané společnosti a konkurenta 2 rostoucí charakter, a to o víc jak 100 % v každém ze sledovaných let. Konkurent 1 zvýšil tuto položku pouze v roce 2015 a to o necelých 5 %, v roce 2016 už došlo ke snížení. Zde vybraná firma účtuje převážně o bankovních poplatcích. Odpisy v roce 2015 vzrostly u všech firem, protože nakoupili nový majetek, u konkurenta 1 to byla nová auta na leasing. V roce 2016 se snížili tyto odpisy u vybraného podniku a konkurenta 2, protože naopak majetek prodali. Konkurent 1 vykazoval i v roce 2016 nárůst. Nákladové úroky u vybrané společnosti postupují podobně jako jejich úvěry, v roce 2015 se zvýšili, protože přijali úvěr a v roce 2016 opět klesli, protože úvěr už byl splacen. Konkurent 1 naopak pokles zaznamenává v roce 2015 a v roce 2016 u něho dochází ke zvýšení. U konkurenta 2 dochází pouze ke zvýšení, protože financuje převážně cizími zdroji. K dalšímu procentnímu výkyvu došlo i u ostatních nákladů, kdy u vybrané společnosti a konkurenta 2 v roce 2015 vzrostly a naopak v roce 2016 se snížily. Konkurent 1 to měl přesně naopak. U vybraného podniku se jednalo se z větší části o provozní náklady, které vznikly z poskytování služeb, a společnost je řadí mezi ostatní provozní náklady.

#### 6.1.4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 8 Vertikální analýza nákladů a výnosů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
T za zboží	78,66%	78,68%	78,39%	90,29%	91,34%	90,38%	100,00%	87,64%	12,39%

T za výrobky a služby	15,62%	16,32%	17,26%	5,75%	4,22%	6,39%	0,00%	12,13%	87,55%
T z prodeje DM a materiálu	5,35%	4,67%	4,13%	2,74%	3,24%	2,22%	0,00%	0,01%	0,01%
ostatní V	0,38%	0,33%	0,22%	1,22%	1,20%	1,02%	0,00%	0,22%	0,05%
<b>VÝNOSY</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
výkonová spotřeba	87,89%	87,14%	89,01%	82,51%	85,14%	81,59%	47,03%	91,26%	89,37%
osobní N	5,04%	4,61%	4,75%	10,66%	9,00%	12,14%	47,71%	8,27%	10,10%
daně a poplatky	0,02%	0,04%	0,07%	0,16%	0,14%	0,15%	0,00%	0,00%	0,02%
odpisy DNM a DHM	4,56%	4,85%	3,31%	2,26%	2,09%	2,76%	4,58%	0,09%	0,00%
ZC prodaného DM	1,98%	2,46%	2,31%	2,64%	2,46%	1,41%	0,00%	0,00%	0,00%
nákladové úroky	0,00%	0,03%	0,00%	0,49%	0,31%	0,50%	0,00%	0,20%	0,44%
ostatní N	0,51%	0,87%	0,55%	1,27%	0,87%	1,44%	0,68%	0,18%	0,08%
<b>NÁKLADY</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Výnosy mají podobné složení u všech podniků. Tvoří je hlavně tržby za zboží, kromě konkurenta 2 v roce 2016, kdy tvořily tyto tržby pouze necelých 13 %. V roce 2016 si můžeme všimnout mírného poklesu podílů u všech společností. Tržby za výrobky a služby se podílí menším procentem, ale můžeme sledovat, že tyto tržby stoupají u vybraného podniku a konkurenta 2. U konkurenta 1 zaznamenali pokles pouze v roce 2015. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu u vybraného podniku podílově klesají každým rokem. U konkurenta 1 stoupli v roce 2015, jinak taktéž klesají a u konkurenta 2 s v roce 2015 navýšili a zůstali konstantní. Ostatní výnosy mají u podniků skoro stejný podíl, který se pohybuje kolem 1 %. S tržbami za zboží, výrobky a služby jsou samozřejmě spojeny i náklady, které taktéž převažují u všech podniků, pouze u konkurenta 2 v roce 2014 dosahoval podíl stejné výše jako u osobních nákladů. Osobní náklady vybrané společnosti dosahují nejnižších podílů v porovnání s konkurenty. U vybrané společnosti tyto náklady představují kolem 5 % všech nákladů, u konkurenta 1 se pohybují v rozmezí 9 – 12 % a u konkurenta 2 vyjma roku 2014, kdy dosahovali 47 %, tvoří 8 - 10 %. Dalšími už méně významnými složkami nákladů jsou odpisy a zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku, u konkurenta 2 pouze odpisy. Daně a poplatky, nákladové úroky a ostatní náklady se pohybují u všech společností okolo 1 %.



## 6.2 Analýza poměrových ukazatelů

### 6.2.1 Analýza likvidity

Tabulka 9 Ukazatele likvidity v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>Běžná likvidita</b>	2,84	2,77	3,08	3,05	3,14	3,37	0,98	0,98	0,96
<b>Pohotová likvidita</b>	1,47	1,45	1,70	1,19	1,07	1,05	0,18	0,31	0,25
<b>Hotovostní likvidita</b>	0,26	0,02	0,40	0,07	0,07	0,03	0,00	0,03	0,01

Běžná likvidita by měla dosahovat hodnot 1,5-2,5. Do těchto hodnot se nevlezl ani jeden z podniků, zatímco vybraný podnik a konkurent 1 je nad touto hranicí, konkurent 2 se pohybuje nízko pod ní. Ani jedna situace není správná. Pokud je hodnota příliš vysoká, znamená to, že mají zbytečně vysokou hodnotu čistého pracovního kapitálu a také drahé financování a naopak pokud je hodnota nízká, znamená to, že likvidita je riziková a pokud by se dostali do finanční tísně tak nepokryjí své závazky oběžným majetkem.

Pohotovou likviditu splňují konkurent 1 a vybraný podnik, který doporučenou hodnotu, která je 1-1,5 dokonce v roce 2016 převýšil. Konkurent 2 tuto likviditu nedosahuje vůbec a případně problémů musí spoléhat na případný prodej zásob.

U hotovostní likvidity už je to horší. Doporučenou hodnotu 0,2-0,5 splnil pouze vybraný podnik v roce 2014 a 2016. Oba konkurenti jsou ve všech letech daleko pod touto hranicí.

### 6.2.2 Analýza rentability

Tabulka 10 Ukazatele rentability v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>rentabilita tržeb</b>	2,46%	3,06%	3,14%	2,14%	2,41%	0,48%	-645,57%	-0,16%	0,19%
<b>rentabilita VK</b>	6,70%	8,88%	9,76%	9,70%	12,46%	2,15%	124,39%	27,43%	-38,82%
<b>rentabilita celkového kapitálu</b>	6,01%	7,28%	8,53%	5,24%	6,97%	1,47%	-1,21%	-0,21%	1,08%

Rentabilita u vybraného podniku má rostoucí charakter. Pozitivní je, že v posledním roce dosahuje dokonce vyšších hodnot než konkurenti, ale i přesto má rentabilitu vlastního kapitálu nižší než je v odvětví, kde dosahuje 12,5 %. Naopak lepší hodnotu má u rentability celkového kapitálu, kde odvětví dosahuje pouze 7,52 %. Konkurent 1 má ve všech letech

rentabilitu tržeb a rentabilitu celkového kapitálu nižší než vybraný podnik. V případě rentability vlastního kapitálu dosahuje v roce 2014 a 2015 vyšších hodnot, ale v roce 2016 prudce klesla o víc jak 10 %. Tento pád způsobil nízký výsledek hospodaření. Konkurent 2 má rentabilitu tržeb v roce 2014 a 2015 zápornou, protože dosahoval ztráty. Rentabilita vlastního kapitálu je vysoká, protože má záporný výsledek hospodaření ve jmenovateli, i vlastní kapitál v čitateli. O moc lépe na tom není ani v případě rentability celkového kapitálu, kde taktéž dosahuje záporných hodnot v roce 2014 a 2015, pozitivní na tom, je že hodnoty mají rostoucí charakter.

### 6.2.3 Analýza aktivity

Tabulka 11 ukazatele aktivity v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>obrat aktiv</b>	1,99	1,87	2,19	1,65	2,00	1,46	0,00	1,88	1,73
<b>obrat zásob</b>	5,37	8,27	8,83	3,92	4,51	2,99	0,00	2,75	2,44
<b>doba obratu zásob</b>	66,98	43,53	40,78	91,91	79,90	120,53	156404,05	130,97	147,65
<b>obrat pohledávek</b>	6,12	3,21	4,04	6,39	9,13	6,76	0,01	6,66	6,98
<b>doba obratu pohledávek</b>	58,79	81,11	62,83	55,96	39,11	52,89	34518,99	54,06	51,60
<b>obrat závazků</b>	7,40	6,36	7,49	8,53	10,08	7,37	0,00	1,86	1,72
<b>doba obratu závazků</b>	48,62	56,60	48,08	42,21	35,71	48,83	0,67	669,10	617,93

Všeobecně platí, že čím je větší hodnota ukazatele obratu aktiv větší, tím je to lepší, ale doporučené minimum je 1. Toto kritérium nesplňuje pouze konkurent 2 v roce 2014. V roce 2016 má vybraný podnik tuto hodnotu největší, ale přesto byl pod odvětvovým průměrem. V ukazateli obratu zásob si vybraný podnik vedl nejlíp, pozitivní je, že tato hodnota roste. S tím je spojena doba obratu zásob, která se od roku 2014 zkrátila o 16 dnů. Konkurenti jsou na tom o dost hůř, zatímco vybraný podnik v roce 2016 otočil svoje zásoby víc jak 8x, konkurent 1 ani ne 3x a konkurent 2 na tom byl ještě hůř. Ten pouze 2,44x. Jejich doba obratu trvá v roce 2016 víc jak 100 dní. Konkurent 2 měl v roce 2014 s touto dobou problémy, protože měl velmi nízké tržby. Doba obratu pohledávek u vybraného podniku je nejdelší v porovnání s konkurenty, to znamená, že peníze od odběratelů dostávali v roce 2016 až za 62 dnů, což v porovnání s dobou obratu závazků, kterou mají 48 dní, není moc příznivá. Znamená to, větší potřebu úvěrů, a tím i vyšší náklady. Podobně je na tom i konkurent 1, který taktéž musí uhradit svoje závazky dřív, než dostane zapláceno od odběratelů. Srovnání s konkurentem není relevantní, protože u něho je souhrnný výsledek

krátkodobých závazků. Jak jsem psala výše, rozvahu má ve zjednodušeném rozsahu a není možné zjistit, co všechno tato položka obsahuje.

#### 6.2.4 Analýza zadluženosti

Tabulka 12 Ukazatele zadluženosti v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>celková zadluženost</b>	26,94%	35,48%	29,52%	63,60%	61,24%	67,71%	100,97%	101,08%	100,81%
<b>míra zadluženosti</b>	36,87%	55,00%	41,88%	174,73%	157,99%	209,69%	-10414,39%	-9118,76%	-12120,88%
<b>úrokové krytí</b>	0,00	136,09	1335,50	6,36	11,08	1,95	0,00	-0,57	1,43
<b>krytí DM s VK</b>	3,18	3,52	7,83	1,20	1,21	1,14	-1,77	-1,94	-0,23
<b>krytí DM dl. zdroji</b>	3,18	3,52	7,83	1,22	1,24	1,18	-1,77	-1,94	-0,23

Celková zadluženost vybraného podniku se pohybuje od 26 % do 35 %. V roce 2016 celková zadluženost klesla téměř o 6 %. Konkurenti mají podstatně vyšší zadluženost. V případě konkurenta 1 se zadluženost pohybuje mezi 61 % a 67 % a u konkurenta 2 dokonce veškerá svá aktiva pokrývají pouze cizí zdroje, hodnota ukazatele se pohybuje přes 100 %. Dalším důležitým ukazatelem je zejména pro banku míra zadluženosti. Vybraná firma používá v roce 2016 více vlastního kapitálu než cizích zdrojů – míra zadluženosti byla 41 %. Pouze v roce 2015 používala více cizích zdrojů než vlastních. U konkurentů je situace jiná, cizích zdrojů mají víc než vlastního kapitálu. Konkurent 2 má hodnoty záporné, protože měl záporný vlastní kapitál. Vybraný podnik nemá problémy se splácením úroků. Ukazatel úrokového krytí dosahuje vysokých čísel. Konkurent 1 s tím, také nemá problémy, ale v roce 2016 tato hodnota významně klesla na 1,95, přičemž se uvádí, že pokud se rovná hodnotě 1, tak vytvořil zisk dostatečný pro splácení úroků věřitelům, ale na pokrytí daně a pro vlastníka už ne. Konkurent 2 dosahuje hodnotu vyšší než 1 pouze v roce 2016. Vybraný podnik i konkurent 1 používají konzervativní strategii financování a dávají přednost finanční stabilitě před výnosem. Tato strategie je bezpečná, ale dražší. Konkurent 2 naopak používá agresivní strategii financování, která je sice levnější ale velmi riziková.

### 6.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Tabulka 13 Analýza rozdílových ukazatelů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>ČPK</b>	24677	32101	38415	145384	147014	179171	-642	-891	-2195

Vybraný podnik i konkurent 1 se pohybují v kladných číslech a dokonce tento kapitál ještě zvyšují. Oběžný majetek se u všech podniků skládá převážně ze zásob a krátkodobých pohledávek. Konkurent 2 se pohybuje v záporných číslech, to znamená, že krátkodobé závazky jsou vyšší než oběžná aktiva, která mají krýt tyto závazky.

### 6.4 Souhrnné ukazatele

Tabulka 14 Analýzu souhrnných ukazatelů v roce 2014-2016 (vlastní zpracování)

	vybraný podnik			konkurent 1			konkurent 2		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
<b>Z- skóre</b>	4,48	3,90	4,74	2,75	3,20	2,40	-0,08	1,84	1,71
<b>IN 99</b>	1,27	1,27	1,48	1,08	1,35	0,82	-0,06	7,66	0,03
<b>IN 05</b>	1,42	6,76	54,96	1,30	1,65	0,95	0,17	0,58	0,68

Vybraný podnik má velmi dobrý ukazatel Z-skóre, ve všech sledovaných letech dosahoval hodnot vyšších než 2,99, má tedy uspokojivou finanční situaci. Konkurent 1 dosáhl hodnoty vyšší pouze v roce 2015, jinak se pohybuje v rozmezí 1,81-2,99, u které se považuje finanční situace za nevyhraněnou. Této situace dosáhl i konkurent 2 v roce 2015, ale v roce 2016 opět spadl pod tuto hranici a takový podnik má velmi silné finanční problémy. Z indexů IN jsem vybrala 2 nejpoužívanější, a to IN 99 a IN 05. Vybraný podnik i konkurent 1 spadají ve všech letech v IN 99 do šedé zóny, která dává signál o určitých problémech. Pozitivní u vybraného podniku je, že tuto hodnotu v posledním sledovaném roce zvýšil o 0,21. Konkurent 2 dosahuje v roce 2014 a 2016 hodnoty nižší než 0,684, což znamená, že tvoří záporný ekonomický zisk. Vybraný podnik v ukazateli IN 05 byl v roce 2014 v šedé zóně, kdy ani netvořil hodnotu, ale ani ji neničil. Od roku 2015 podnik už hodnotu tvořil. Konkurent 1 tvořil hodnotu pouze v roce 2015, kdy se hodnota pohybovala nad 1,6. Jinak

se nachází v roce 2014 a 2016 v šedé zóně. Konkurent 2, který má hodnoty nižší, než 0,9 žádnou hodnotu netvoří. Pozitivní je, že každoročně tuto hodnotu navyšuje.

## 7 ZÁVĚREČNÉ SHRNUÍ A DOPORUČENÍ

Vybraný podnik jsem srovnala s vybranými konkurenty, které nabízejí podobné produkty jako vybraný podnik. Vybraný podnik si ve sledovaném období vedl v mnoha ukazatelích o dost líp než jeho konkurenti, ale nějaké úskalí přece jen podnik má.

Na začátku praktické části je podnik představen, jaký je předmět jeho činnosti, jeho právní forma, kolik má zaměstnanců, jak dlouho je na trhu, a také jeho hlavní cíl. To je důležité zejména k tomu, aby bylo podnik možné srovnávat, ať už s odvětvím nebo jako v tomto případě s konkurenty.

V úvodu finanční analýzy jsem provedla analýzu absolutních ukazatelů, tedy vertikální a horizontální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztráty, kde jsem zjistila vývoj v čase a jednotlivé složení. Aktiva se převážně skládají z oběžného majetku, který činí průměrně 83 %. Dlouhodobý majetek činí pouze malou část, a to 17 %. Je to dáno zejména povahou podniku, protože se jedná o obchod se zbožím, takže oběžná aktiva tvoří zásoby a krátkodobé pohledávky. V dlouhodobém majetku najdeme pouze hmotný majetek, který představují převážně stroje, s kterými podnik provádí služby. Firma žádný nehmotný ani finanční majetek nevlastní. Firma tyto aktiva kryje převážně vlastním kapitálem, který dosahuje průměrně 69 %. Vlastní kapitál je tvořen z drtivé většiny výsledkem hospodaření z minulých let, protože podnik, svůj výsledek hospodaření za běžné období nerozděluje, ale každoročně ho převádí v celé výši právě tam. Z tohoto výsledku by firma mohla vyplatit podíl na zisku majiteli, případně ho přerozdělit do jiných položek ve vlastním kapitálu, například navýšit základní kapitál nebo uložit do fondů. Taktéž by mohli investovat do rozvoje svého podnikání, například rozšířením sortimentu zboží nebo poskytovaných služeb. V cizích zdrojích jsou největší položkou zejména krátkodobé závazky a vzhledem k povaze podniku jsou to závazky z obchodních vztahů. Jelikož poměr vlastních a cizích zdrojů je takový, doporučila bych podniku, aby pro své financování používal více cizích zdrojů, protože působením finanční páky je cizí kapitál levnější než ten vlastní a s vlastním kapitálem může podnik naložit jinak, například uložit do banky, kde tyto peníze budou přinášet další peníze v podobě úroků. Ve výkazu zisku a ztráty, tvoří podstatnou část výnosů tržby za zboží a menší část tržby za výrobky a služby, které mají rostoucí charakter díky vyšší poptávce právě po nabízených službách. K tomu se neodmyslitelně vážou náklady s tím spojené, které tvořily průměrně 88 % všech nákladů, v kterých nenajdeme významnější položky, než je právě výkonová spotřeba. Osobní náklady, které jsou tvořeny zejména mzdovými

náklady, se každoročně zvyšují, i přes stále stejný počet zaměstnanců. V roce 2016 dostávali zaměstnanci měsíčně něco málo přes 29 tisíc korun. To je nižší mzda než uvádí odvětví.

Analýzou likvidity jsem zjistila, že podnik se v běžné likviditě pohybuje nad doporučenou hodnotou, což opět svědčí o drahém financování, jak už bylo zmíněno. U pohotové likvidity byla doporučená hodnota překročena pouze v posledním ze sledovaných let. To mohlo být způsobeno vyšším obnosem peněz na bankovním účtu, proto bych doporučila peníze investovat. Peníze můžou být uloženy na účet s vyšším procentem zhodnocení nebo investovány například do cenných papírů, které podnik zatím nevlastní.

V případě rentabilit si podnik vedl dobře, nejenom že má ve sledovaném období rostoucí charakter, ale hodnoty v posledním sledovaném roku jsou nad konkurencí. Rentabilita tržeb neboli zisková marže dosahuje hodnot kolem 3 %, což znamená, že se nejedná o příliš sofistikované výrobky. Rentabilitu vlastního kapitálu je nutné srovnávat s tím, co nám může dát banka, což se pohybuje kolem 2 – 4 % a jak vidíme, v tomto případě dosahuje hodnota necelých 10 %. To hodnotím jako uspokojující, ale tato rentabilita by mohla být ještě zvýšena, kdyby podnik použil více cizího kapitálu.

Ukazatele aktivity jsou na tom také dobře. Obrat aktiv, má ve všech letech nad doporučenou hodnotou 1 a v posledním roku má dokonce tento obrat vyšší než jeho konkurenti. Podobně na tom podnik je u obratu zásob, kdy má ve všech letech vyšší obrat než jeho konkurenti a v roce 2016 má hodnotu větší o víc jak 5 než oba konkurenti. Jeho zásoby se tedy stihnou otočit za necelých 41 dnů. Ovšem problém vidím u doby pohledávek a závazků, kdy inkaso pohledávek dostávají průměrně za 68 dnů a závazky musí platit za 51 dnů. S tím by se měl podnik snažit něco udělat, alespoň aby tyto doby měl stejné, protože takhle musí mít firma připraveno dostatek peněz pro pokrytí závazků. Kdyby byla doba stejná, může využít peněz od odběratelů pro pokrytí závazků. Vyrovnání tohoto nesouladu by podnik mohl buď zkrácením doby splatnosti u odběratelů, například nabídnutím skonta při dřívějším zaplacení nebo vyjednáváním lepších podmínek u dodavatelů.

Firma dosahovala celkové zadluženosti mezi 26 a 35 % přičemž v roce 2016 byla pod 30 %, což je méně, než je doporučovaná hodnota. Konkurenti jsou zadlužení o mnoho víc. Firmě bych doporučila, jak už jsem zmiňovala využívat více cizích zdrojů, protože vlivem finanční páky je tento kapitál levnější než vlastní, kterým podnik v současnosti převážně financuje. To se odráží i v míře zadluženosti, kdy jsem poměrem cizího a vlastního kapitá-

lu zjistila, že firma od roku 2015 snížila tuto míru o víc jak 10 %. Podnik nemá problém splácet nákladové úroky, takže by pro banku nejspíš nebyl problém firmě poskytnout úvěr. Vybraný podnik používá konzervativní strategii financování, která je pro něho bezpečná, ale oproti jiným strategiím dražší, protože dlouhodobými zdroji kryje velkou část krátkodobého majetku a je tedy překapitalizován. V tom vidím zásadní problém, který firma má, protože se to promítá jak v likviditě, tak v rentabilitě a dál i v zadlužení. Pokud by tento problém firma vyřešila, zvýšila by se tím efektivnost vložených investic. Proto, bych doporučila podniku používat více cizích zdrojů, jak už jsem několikrát zmiňovala a tím by zvýšili i rentabilitu vlastního kapitálu, pokud by s cizími zdroji pracovali efektivně. Mohli by například koupit nějaké stroje na leasing, protože doposud žádný leasing nemají.

V poslední části jsem počítala bankrotní modely, kdy v Altmanovu modelu si podnik vedl dobře, takže z toho vyplývá, že měl uspokojivou finanční situaci. V indexu IN 99, byl podnik v šedé zóně, což signalizuje určité problémy. Index IN 05 má podnik od roku 2015 vyšší, než je doporučováno, takže tvořil hodnotu.



## ZÁVĚR

Cílem této práce bylo provést analýzu využití účetních informací pro finanční řízení vybraného podniku a doporučit návrhy na zlepšení. Práci jsem rozdělila na dvě části, teoretickou a praktickou.

V teoretické části jsem se zabývala pojmem účetnictví, jeho funkcemi, cíli a právní úpravou, kterou se účetnictví řídí a také komu je účetnictví určeno. Poté jsem rozebrala účetní výkazy, protože jejich znalost je důležitá pro finanční analýzu. Dále je v teoretické části popsáno finanční řízení, kde jsou vymezeny funkce a cíle. Závěr teoretické části je věnován právě zmíněné finanční analýze. Zde jsou uvedeni uživatelé, vysvětleny metody a ukazatele.

V úvodu praktické části je představena vybraná firma, jejich činnost, právní forma, organizační struktura a jeho konkurenti. Druhou kapitolou je účetnictví firmy. Zde jsem uvedla jaký program a metody používají. Dále už je přímo finanční analýza, kde srovnávám podnik s konkurenty a doporučenými hodnotami.

Závěrem jsem shrnula zjištěné informace a doporučila návrhy pro zlepšení. Doufám, že moje práce bude mít pro vybraný podnik přínos.

**SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY**

BÁRKOVÁ, Dana, Andrea HEŘMANOVÁ a Ivana MAURICOVÁ, 2016. *Účetnictví ve světle judikatury*. Plzeň: Fakulta právnická Západočeské univerzity v Plzni, 193 s. ISBN 978-80-261-0682-1.

BOKŠOVÁ, Jiřina, 2013. *Účetní výkazy pod lupou*. Praha: Linde Praha, 510 s. ISBN 978-80-7201-921-2.

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2017. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, xxvii, 896 stran, 50 různě číslovaných. The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance, and real estate. ISBN 978-1-259-25333-1.

DVOŘÁKOVÁ, Dana, 2017. *Základy účetnictví*. 2., aktualizované vydání. Praha: Wolters Kluwer, x, 285. Účetnictví. ISBN 978-80-7552-892-6.

Finanční řízení podniku - Podniková ekonomika - Miras.cz/Seminárky. *Miras.cz - osobní stránky, cestování, seminárky, akcie* [online]. Copyright © 2000 [cit. 18.03.2018]. Dostupné z: <http://www.miras.cz/seminarky/podnikova-ekonomika-02.php>

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2008. *Finanční analýza a plánování podniku*. 3. vyd. Praha: Oeconomica, 180 s. ISBN 978-80-245-1108-5.

HALABRINOVÁ, Dagmar, 2016. *Praktický průvodce základy účetnictví, aneb, Začínáme účtovat: faktura, interní doklad, zúčtovací a výplatní listina, pokladní doklad, skladní karta, výpis z účtu, DPH*. Brno: Aprofitail Czech Republic, 251 s. ISBN 978-80-905622-3-3.

KALOUDA, František, 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 328 s. ISBN 978-80-7380-646-0.

KNÁPKOVÁ, Adriana et al., 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 228 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.

*Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Copyright © [cit. 10.05.2018]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2017/5/FA4Q16.pdf>

*Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Copyright © [cit. 10.05.2018]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/dokumenty/52578/59848/631521/priloha002.pdf>

MRKOSOVÁ, Jitka, 2015. *Účetnictví 2015: učebnice pro SŠ a VOŠ*. Brno: Edika, ix, 291 s. Daně a účetnictví 2015. ISBN 978-80-266-0623-9.

PROKŮPKOVÁ, Danuše a Michal SVOBODA, 2014. *Jak číst účetní výkazy vybraných účetních jednotek*. Praha: Wolters Kluwer, 150 s. ISBN 978-80-7478-522-1.

RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 152 s. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2016. *Základy finančního účetnictví*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 191 s. ISBN 978-80-7380-612-5.

SLÁDKOVÁ, Eva a Jiří STROUHAL, 2016. *Účetnictví - výkaznictví podle českých účetních předpisů*. Praha: Institut certifikace účetních, 152 s. Vzdělávání účetních v ČR. Učebnice. ISBN 978-80-87985-08-3.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2016. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 284 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.

*Třetí patro* [online]. Praha [cit. 2018-03-28]. Dostupné z: <http://www.tretipatro.cz/index.php?cmd=page&id=37>

Účetní závěrka konkurenčních podniků 2014-2016

Účetní závěrka vybraného podniku 2014-2016

**SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK**

BÚ	Bankovní úvěr
CZ	Cizí zdroje
ČNB	Česká národní banka
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČR	Časové rozlišení
DFM	Dlouhodobý finanční majetek
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
IČ	Identifikační číslo
KF	Kapitálové fondy
KFM	Krátkodobý finanční majetek
N	Náklady
OA	Oběžná aktiva
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
T	Tržby
ÚJ	Účetní jednotka
V	Výnosy
VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
ZC	Zůstatková cena
ZK	Základní kapitál

**SEZNAM TABULEK**

Tabulka 1 Struktura rozvahy (vlastní zpracování).....	15
Tabulka 2 Vývoj v odvětví v letech 2013-2016 (vlastní zpracování).....	31
Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	33
Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	34
Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	36
Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	37
Tabulka 7 Horizontální analýza výnosů a nákladů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	38
Tabulka 8 Vertikální analýza nákladů a výnosů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	39
Tabulka 9 Ukazatele likvidity v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	41
Tabulka 10 Ukazatele rentability v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	41
Tabulka 11 ukazatele aktivity v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	42
Tabulka 12 Ukazatele zadluženosti v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	43
Tabulka 13 Analýza rozdílových ukazatelů v letech 2014-2016 (vlastní zpracování).....	44
Tabulka 14 Analýzu souhrnných ukazatelů v roce 2014-2016 (vlastní zpracování).....	44

## SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha vybraného podniku 2014

Příloha P II: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha vybraného podniku 2015

Příloha P III: Výkaz zisku a ztráty a rozvaha vybraného podniku 2016

## PŘÍLOHA P I: VZZ A ROZVAHA VYBRANÉHO PODNIKU 2014

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	82 679,00	76 629,00
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	72 983,00	67 582,00
+	Obchodní marže	03	9 696,00	9 047,00
II.	Výkony	04	16 418,00	14 419,00
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	16 418,00	14 419,00
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0,00	0,00
3.	Aktivace	07	0,00	0,00
B.	Výkonová spotřeba	08	16 775,00	13 025,00
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	9 497,00	6 646,00
B. 2.	Služby	10	7 278,00	6 379,00
+	Přidaná hodnota	11	9 339,00	10 441,00
C.	Osobní náklady	12	5 150,00	4 905,00
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 818,00	3 699,00
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0,00	0,00
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 222,00	1 112,00
C. 4.	Sociální náklady	16	110,00	94,00
D.	Daně a poplatky	17	22,00	43,00
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	4 655,00	2 758,00
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	5 619,00	3 885,00
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	5 619,00	3 885,00
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0,00	0,00
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	2 026,00	448,00
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	2 026,00	448,00
2.	Prodaný materiál	24	0,00	0,00
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	0,00	0,00
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	19,00	- 11,00
H.	Ostatní provozní náklady	27	323,00	52,00
V.	Převod provozních výnosů	28	0,00	0,00
I.	Převod provozních nákladů	29	0,00	0,00
*	Provozní výsledek hospodaření	30	2 801,00	6 109,00
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0,00	0,00
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0,00	0,00

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
			1	2
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0,00	0,00
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0,00	0,00
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0,00	0,00
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0,00	0,00
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0,00	0,00
K.	Náklady z finančního majetku	38	0,00	0,00
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0,00	0,00
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0,00	0,00
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0,00	0,00
X.	Výnosové úroky	42	0,00	0,00
N.	Nákladové úroky	43	0,00	0,00
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	381,00	584,00
O.	Ostatní finanční náklady	45	196,00	340,00
XII.	Převod finančních výnosů	46	0,00	0,00
P.	Převod finančních nákladů	47	0,00	0,00
*	Finanční výsledek hospodaření	48	185,00	244,00
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	553,00	1 192,00
Q. 1.	- splatná	50	553,00	1 192,00
2.	- odložená	51	0,00	0,00
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	2 433,00	5 161,00
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0,00	0,00
R.	Mimořádné náklady	54	0,00	0,00
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0,00	0,00
S. 1.	- splatná	56	0,00	0,00
2.	- odložená	57	0,00	0,00
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0,00	0,00
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0,00	0,00
***	Výsledek hospodaření za účetní období	60	2 433,00	5 161,00
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	2 986,00	6 353,00
	Kontrolní číslo (součet řádků 01 až 60)	99	284 213,00	266 241,00



a	b	řádku c	včetně ocenění 00000			milióny Kč 00000
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	001	61 296,00	- 11 613,00	49 683,00	47 426,00
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Dlouhodobý majetek	003	23 035,00	- 11 613,00	11 422,00	7 870,00
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0,00	0,00	0,00	0,00
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Software	007	0,00	0,00	0,00	0,00
	4. Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	23 035,00	- 11 613,00	11 422,00	7 870,00
B. II. 1.	Pozemky	014	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Stavby	015	849,00	- 185,00	664,00	713,00
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	22 186,00	- 11 428,00	10 758,00	7 157,00
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
	5. Zakladní stádo a tažná zvířata	018	0,00	0,00	0,00	0,00
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0,00	0,00	0,00	0,00
	7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0,00	0,00	0,00	0,00
	8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0,00	0,00	0,00	0,00
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III.1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0,00	0,00	0,00	0,00

označ.	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	031	38 061,00	0,00	38 061,00	39 428,00
C. I.	Zásoby	032	18 437,00	0,00	18 437,00	17 766,00
C. I. 1.	Materiál	033	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Výrobky	035	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Zvířata	036	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Zboží	037	18 437,00	0,00	18 437,00	17 766,00
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0,00	0,00	0,00	0,00
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039	0,00	0,00	0,00	0,00
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Dohadné účty aktivní	045	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Jiné pohledávky	046	0,00	0,00	0,00	0,00
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0,00	0,00	0,00	0,00
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	16 183,00	0,00	16 183,00	15 122,00
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	16 068,00	0,00	16 068,00	14 070,00
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0,00	0,00	0,00	0,00
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Stát - daňové pohledávky	054	0,00	0,00	0,00	0,00
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	116,00	0,00	116,00	178,00
8.	Dohadné účty aktivní	056	0,00	0,00	0,00	0,00
9.	Jiné pohledávky	057	- 1,00	0,00	- 1,00	874,00
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	3 441,00	0,00	3 441,00	6 540,00

označ. a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. obdob
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C. IV. 1	Peníze	069	77,00	0,00	77,00	82,00
2.	Účty v bankách	060	3 364,00	0,00	3 364,00	6 458,00
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0,00	0,00	0,00	0,00
D. I.	Časové rozlišení	063	200,00	0,00	200,00	128,00
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	200,00	0,00	200,00	128,00
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Příjmy příštích období	066	0,00	0,00	0,00	0,00
	Kontrolní číslo (ř. 01 až 66)	998	244 984,00	- 46 452,00	198 532,00	189 576,00

označ. a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	49 683,00	47 426,00
A.	Vlastní kapitál	068	36 299,00	33 864,00
A. I.	Základní kapitál	069	200,00	200,00
A. I. 1.	Základní kapitál	070	200,00	200,00
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly(-)	071	0,00	0,00
3.	Změny základního kapitálu	072	0,00	0,00
A. II.	Kapitálové fondy	073	353,00	353,00
A. II. 1.	Emissní ážio	074	0,00	0,00
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	353,00	353,00
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0,00	0,00
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0,00	0,00
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	20,00	20,00
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	20,00	20,00
2.	Statutární a ostatní fondy	080	0,00	0,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	33 293,00	28 130,00
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	33 293,00	28 130,00
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0,00	0,00
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	2 433,00	5 161,00
B.	Cizí zdroje	085	13 384,00	13 562,00
B. I.	Rezervy	086	0,00	0,00
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0,00	0,00
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0,00	0,00
3.	Rezerva na daň z příjmů	089	0,00	0,00
4.	Ostatní rezervy	090	0,00	0,00
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	0,00	0,00
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092	0,00	0,00
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0,00	0,00
3.	Závazky - podstatný vliv	094	0,00	0,00
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0,00	0,00
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0,00	0,00
6.	Vydané dluhopisy	097	0,00	0,00
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0,00	0,00



označ. a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
8.	Dohadné účty pasivní	099	0,00	0,00
9.	Jiné závazky	100	0,00	0,00
10.	Odložený daňový závazek	101	0,00	0,00
B. III.	Krátkodobé závazky	102	13 394,00	13 562,00
B. III.1.	Závazky z obchodních vztahů	103	8 063,00	9 184,00
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0,00	0,00
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0,00	0,00
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	3 740,00	2 275,00
5.	Závazky k zaměstnancům	107	244,00	219,00
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	131,00	129,00
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	- 1 279,00	- 523,00
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	0,00	0,00
9.	Vydané dluhopisy	111	0,00	0,00
10.	Dohadné účty pasivní	112	315,00	102,00
11.	Jiné závazky	113	2 170,00	2 176,00
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	0,00	0,00
B. IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0,00	0,00
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	0,00	0,00
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0,00	0,00
C. I.	Časové rozlišení	118	0,00	0,00
C. I.1.	Výdaje příštích období	119	0,00	0,00
2.	Výnosy příštích období	120	0,00	0,00
	Kontrolní číslo (součet ř. 66 až 119)	999	196 299,00	184 543,00

## PŘÍLOHA P II: VZZ A ROZVAHA VYBRANÉHO PODNIKU 2015

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	95526	82679
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	79661	72983
+	Obchodní marže	15865	9696
II.	Výkony	19819	16418
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	19819	16418
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti		
II.3.	Aktivace		
B.	Výkonová spotřeba	22255	16775
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	14402	9497
B.2.	Služby	7853	7278
+	Přidaná hodnota	13429	9339
C.	Osobní náklady	5392	5150
C.1.	Mzdové náklady	4070	3818
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1248	1222
C.4.	Sociální náklady	74	110
D.	Daně a poplatky	45	22
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	5672	4655
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	5671	5619
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	5671	5619
III.2.	Tržby z prodeje materiálu		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2879	2026
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2879	2026
F.2.	Prodaný materiál		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období		
IV.	Ostatní provozní výnosy	326	19
H.	Ostatní provozní náklady	782	323
V.	Převod provozních výnosů		
I.	Převod provozních nákladů		
*	Provozní výsledek hospodaření	4656	2801
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů		
J.	Prodané cenné papíry a podíly		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem		
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku		
K.	Náklady z finančního majetku		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti		

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
X.	Výnosové úroky		
N.	Nákladové úroky	33	
XI.	Ostatní finanční výnosy	72	381
O.	Ostatní finanční náklady	237	196
XII.	Převod finančních výnosů		
P.	Převod finančních nákladů		
*	Finanční výsledek hospodaření	-198	185
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	923	553
Q.1.	- splatná	923	553
Q.2.	- odložená		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3535	2433
XIII.	Mimořádné výnosy		
R.	Mimořádné náklady		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti		
S.1.	- splatná		
S.2.	- odložená		
*	Mimořádný výsledek hospodaření		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3535	2433
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	4458	2986

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>77079</b>	<b>15356</b>	<b>61723</b>	<b>49683</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	<b>26681</b>	<b>15356</b>	<b>11325</b>	<b>11422</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.1.	Zřizovací výdaje				
B.I.2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.3.	Software				
B.I.4.	Ocenitelná práva				
B.I.5.	Goodwill				
B.I.6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	<b>26681</b>	<b>15356</b>	<b>11325</b>	<b>11422</b>
B.II.1.	Pozemky				
B.II.2.	Stavby	<b>924</b>	<b>291</b>	<b>633</b>	<b>664</b>
B.II.3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	<b>25757</b>	<b>15065</b>	<b>10692</b>	<b>10758</b>
B.II.4.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba				
B.III.2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem				
B.III.3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv				
B.III.5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	<b>50247</b>		<b>50247</b>	<b>38061</b>
C.I.	Zásoby	<b>13946</b>		<b>13946</b>	<b>18437</b>
C.I.1.	Materiál				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				
C.I.3.	Výrobky				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Zboží	<b>13946</b>		<b>13946</b>	<b>18437</b>
C.I.6.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	<b>10</b>		<b>10</b>	
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				



	<b>A K T I V A</b>	brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.II.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.4.	Pohledávky za společníky				
C.II.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
C.II.6.	Dohadné účty aktivní				
C.II.7.	Jiné pohledávky	10		10	
C.II.8.	Odložená daňová pohledávka				
C.III.	Krátkodobé pohledávky	35978		35978	16183
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	26703		26703	16068
C.III.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	6426		6426	
C.III.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.III.4.	Pohledávky za společníky				
C.III.5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
C.III.6.	Stát - daňové pohledávky	438		438	
C.III.7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	100		100	116
C.III.8.	Dohadné účty aktivní	11		11	
C.III.9.	Jiné pohledávky	2300		2300	-1
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	313		313	3441
C.IV.1.	Peníze	86		86	77
C.IV.2.	Účty v bankách	227		227	3364
C.IV.3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly				
C.IV.4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek				
D.I.	Časové rozlišení	151		151	200
D.I.1.	Náklady příštích období	151		151	200
D.I.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.I.3.	Příjmy příštích období				

P A S I V A		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>61723</b>	<b>49683</b>
A.	Vlastní kapitál	39821	36299
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.I.2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Kapitálové fondy	353	353
A.II.1.	Ážijó		
A.II.2.	Ostatní kapitálové fondy	353	353
A.II.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		
A.II.4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		
A.II.5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		
A.II.6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Rezervní fond	20	20
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	35713	33293
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	35713	33293
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	3535	2433
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)		
B.	Cizí zdroje	21902	13384
B.I.	Rezervy		
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.I.2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.I.3.	Rezerva na daň z příjmů		
B.I.4.	Ostatní rezervy		
B.II.	Dlouhodobé závazky		
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů		
B.II.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B.II.3.	Závazky - podstatný vliv		
B.II.4.	Závazky ke společníkům		
B.II.5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
B.II.6.	Vydané dluhopisy		
B.II.7.	Dlouhodobé směnký k úhradě		
B.II.8.	Dohadné účty pasivní		
B.II.9.	Jiné závazky		
B.II.10.	Odložený daňový závazek		
B.III.	Krátkodobé závazky	15191	13384
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	13627	8063
B.III.2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
B.III.3.	Závazky - podstatný vliv		
B.III.4.	Závazky ke společníkům	45	3740
B.III.5.	Závazky k zaměstnancům	300	244
B.III.6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	182	131
B.III.7.	Stát - daňové závazky a dotace	217	-1279
B.III.8.	Krátkodobé přijaté zálohy		
B.III.9.	Vydané dluhopisy		
B.III.10.	Dohadné účty pasivní	403	315
B.III.11.	Jiné závazky	3417	2170
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	3711	

<b>PASIVA</b>		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé		
B.IV.2.	Krátkodobé bankovní úvěry	<b>3711</b>	
B.IV.3.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.I.	Časové rozlišení		
C.I.1.	Výdaje příštích období		
C.I.2.	Výnosy příštích období		

## PŘÍLOHA P III: VZZ A ROZVAHA VYBRANÉHO PODNIKU 2016

Název položky		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	24737	19819
II.	Tržby za prodej zboží	112336	95526
A.	Výkonová spotřeba	122799	101916
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	108415	79661
A.2	Spotřeba materiálu a energie	5706	14402
A.3	Služby	8678	7853
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)		
C.	Aktivace (-)		
D.	Osobní náklady	6560	5392
D.1.	Mzdové náklady	4940	4070
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	1620	1322
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1561	1248
D.2.2.	Ostatní náklady	59	74
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti	4564	5672
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	4564	5672
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	4564	5672
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné		
E.2.	Úpravy hodnot zásob		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek		
III.	Ostatní provozní výnosy	6017	5997
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	5910	5671
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	9	
III.3.	Jiné provozní výnosy	98	326
F.	Ostatní provozní náklady	3728	3706
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	3182	2879
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu		
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	94	45
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období		
F.5.	Jiné provozní náklady	452	782
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	5439	4656
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	4	33
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	4	33
VII.	Ostatní finanční výnosy	211	72
K.	Ostatní finanční náklady	308	237
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-101	-198
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	5338	4458
L.	Daň z příjmů	1029	923
L.1.	Daň z příjmů splatná	1029	923
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	4309	
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	4309	3535
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	143301	121414

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>80740</b>	<b>18130</b>	<b>62610</b>	<b>61723</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál				
B.	Dlouhodobý majetek	<b>23763</b>	<b>18130</b>	<b>5633</b>	<b>11325</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
B.I.2.	Ocenitelná práva				
B.I.2.1.	Software				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva				
B.I.3.	Goodwill				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	<b>23763</b>	<b>18130</b>	<b>5633</b>	<b>11325</b>
B.II.1.	Pozemky a stavby	<b>924</b>	<b>340</b>	<b>584</b>	<b>633</b>
B.II.1.1.	Pozemky				
B.II.1.2.	Stavby	<b>924</b>	<b>340</b>	<b>584</b>	<b>633</b>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	<b>22839</b>	<b>17790</b>	<b>5049</b>	<b>10692</b>
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek				
C.	Oběžná aktiva	<b>56895</b>		<b>56895</b>	<b>50247</b>
C.I.	Zásoby	<b>15527</b>		<b>15527</b>	<b>13946</b>
C.I.1.	Materiál				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary				

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.3	Výrobky a zboží	15527		15527	13946
C.I.3.1.	Výrobky				
C.I.3.2.	Zboží	15527		15527	13946
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby				
C.II.	Pohledávky	33923		33923	35988
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	10000		10000	10000
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	10000		10000	10000
C.II.1.5.	Pohledávky za společníky				
1.					
C.II.1.5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy				
2.					
C.II.1.5.	Dohadné účty aktivní				
3.					
C.II.1.5.	Jiné pohledávky	10000		10000	10000
4.					
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	23923		23923	25988
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	12857		12857	16703
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	11066		11066	9285
C.II.2.4.	Pohledávky za společníky	5471		5471	6426
1.					
C.II.2.4.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění				
2.					
C.II.2.4.	Stát - daňové pohledávky				
3.					
C.II.2.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	752		752	100
4.					
C.II.2.4.	Dohadné účty aktivní	11		11	11
5.					
C.II.2.4.	Jiné pohledávky	4832		4832	2310
6.					
C.III.	Krátkodobý finanční majetek				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek				
C.IV.	Peněžní prostředky	7445		7445	313
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	29		29	86
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	7416		7416	227
D.	Časové rozlišení aktiv	82		82	151
D.1.	Náklady příštích období	82		82	151
D.2.	Komplexní náklady příštích období				
D.3.	Příjmy příštích období				

<b>P A S I V A</b>		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>62610</b>	<b>61723</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>44130</b>	<b>39821</b>
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	353	353
A.II.1.	Ážio		
A.II.2.	Kapitálové fondy	353	353
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	353	353
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		
A.III.	Fondy ze zisku	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fond	20	20
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	39248	35713
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	39248	35713
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	4309	3535
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		
B.+C.	Cizí zdroje	18480	21902
B.	Rezervy		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		
B.4.	Ostatní rezervy		
C.	Závazky	18480	21902
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	45
C.I.1.	Vydané dluhopisy		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		
C.I.9.	Závazky - ostatní	0	45
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	0	45
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		
C.I.9.3.	Jiné závazky		
C.II.	Krátkodobé závazky	18480	21857
C.II.1.	Vydané dluhopisy		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	3711
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	175	10
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	11628	13617



<b>P A S I V A</b>		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		
C.II.8.	Závazky ostatní	<b>6677</b>	<b>4519</b>
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	<b>350</b>	<b>300</b>
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	<b>173</b>	<b>182</b>
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	<b>1063</b>	<b>217</b>
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	<b>2755</b>	<b>403</b>
C.II.8.7.	Jiné závazky	<b>2336</b>	<b>3417</b>
D.	Časové rozlišení pasiv		
D.1.	Výdaje příštích období		
D.2.	Výnosy příštích období		