



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANČÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A
NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ**

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Tereza Bechová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

BRNO 2021

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Tereza Bechová**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.**
Akademický rok: 2020/21

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Studentka provede hodnocení finanční situace podniku na základě finanční analýzy a zhodnotí vnitřní a vnější prostředí pomocí Porterova modelu pěti sil, SLEPTE a shrne SWOT analýzou. Na základě výsledků z analýz bude studentka formulovat návrhy, které by měly pomoci ke zlepšení finanční situace vybraného podniku.

Základní literární prameny:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2012. 325 s. ISBN 978-80-265-0032-2.

KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-8-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.

SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2020/21

V Brně dne 28.2.2021

L. S.

doc. Ing. Mgr. Karel Brychta, Ph.D.
ředitel

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
děkan

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zaměřuje na zhodnocení finanční situace vybraného podniku v letech 2014-2019. Na základě zhodnocení zvolených finančních ukazatelů obsahuje zpracování finanční analýzy vybraného podniku, vyhodnocení podniku z hlediska finančního zdraví, za pomoci analýz externích vlivů identifikuje příležitosti pro zlepšení situace podniku na trhu.

ABSTRACT

The bachelor's thesis is focused on the evaluation of the financial situation of the selected company in 2014-2019. Based on the evaluation of financial indicators this thesis contains the elaboration of the financial analysis of the company, the evaluation of the company in terms of financial health, using the analysis of external influences identifies opportunities for improving the company's market situation.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, finanční ukazatele, rozvaha, výkaz zisku a ztrát, aktiva, pasiva, likvidita, rentabilita, zadluženost

KEYWORDS

Financial analysis, financial indicators, balance sheet, profit and loss account, assets, liabilities, liquidity, profitability, indebtedness

Bibliografická citace

BECHOVÁ, Tereza. Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení. Brno, 2021. Dostupné také z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/127427>.
Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí.
Vedoucí práce Vojtěch Bartoš.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 15. května 2021

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala vedoucímu bakalářské práce doc. Ing. Vojtěchovi Bartošovi, Ph.D. za odborné vedení, profesionální přístup, cenné připomínky a rady, kterými přispěl k vypracování této bakalářské práce. Dále chci poděkovat vedení analyzovaného podniku za vstřícnost při poskytování konzultací a informace, které mi pomohly při vypracování této práce.

OBSAH

ÚVOD	11
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	13
Cíle práce	13
Metody a postupy zpracování	13
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA	15
1.1 Úvod do finanční analýzy	15
1.2 Druhy finanční analýzy	16
1.3 Základní zdroje finanční analýzy	17
1.3.1 Rozvaha	17
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	18
1.3.3 Cash flow	20
1.4 Metody finanční analýzy	21
1.4.1 Analýza absolutních ukazatelů	21
1.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů	22
1.4.3 Analýza poměrových ukazatelů	23
1.4.4 Pyramidové soustavy ukazatelů	27
1.4.5 Bonitní a bankrotní modely	28
1.5 PESTLE analýza	32
1.6 Porterova analýza 5-ti sil	33
1.7 SWOT analýza	33
2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE	36
2.1 Představení vybraného podniku	36
2.2 Finanční analýza podniku	37
2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů	37
2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů	46
2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů	48
2.2.4 Pyramidové soustavy ukazatelů	53

2.2.5	Bonitní a bankrotní modely	54
2.3	PESTLE analýza	56
2.4	Porterova analýza pěti sil	57
2.5	Zhodnocení situace podniku (SWOT analýza)	59
3	VLASTNÍ NÁVRHY	61
3.1	Vlastní návrhy	61
3.2	Přínos návrhů	63
3.2.1	Návrhy pro možné zvýšení tržeb	64
	ZÁVĚR	66
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	68
	SEZNAM TABULEK	70
	SEZNAM GRAFŮ	71
	SEZNAM OBRÁZKŮ	72
	SEZNAM PŘÍLOH	73

ÚVOD

Tématem této bakalářské práce je zhodnocení finanční situace vybraného podniku na základě provedených analýz. Toto téma jsem si zvolila, protože si uvědomuji, jak je důležité z dlouhodobého hlediska dbát na finanční zdraví podniku, které je základem konkurenceschopnosti a udržení si pozice na trhu. Závažnost tohoto tématu se naplno projevila v současném mimořádném krizovém stavu, kdy v celosvětové pandemické situaci mohou přežít jen podniky, které jsou zdravé, finančně nezávislé a mají dostatečné rezervní zdroje pro překonání výjimečných krizových situací. Mnoho podniků nebude schopno ustát, ani se státní podporou, výpadky v ekonomické činnosti. Čelit drtivému propadu ekonomiky nebude jednoduché, mnoho podniků zaznamená hluboké finanční ztráty, spousta bude dovedena až ke krachu, vzroste nezaměstnanost. Projeví se dopady ekonomické globalizace, závislosti národních ekonomik napříč světem. Obstát mohou jen ti, kteří jsou připraveni.

Jedním z podkladů pro kvalitní finanční řízení jsou finanční analýzy, které managementu dávají náhled na celkovou finanční situaci a jsou podkladem pro jejich další rozhodování. Kvantifikují dopady na výkonnost podniku a vytváří základ pro řízení budoucího vývoje. Výsledkem finanční analýzy je vyhodnocení současné situace a identifikace příležitostí pro zlepšení. Díky finanční analýze doplněné analýzami interních a externích vlivů je možné odhalit silné a slabé stránky podniku, nedostatky, které by mohly mít negativní dopady na budoucnost podniku a nastítnit příležitosti, které by mohl podnik využít pro zlepšení své pozice. Finanční analýzy poskytují cenná data nejen managementu podniku pro řízení, ale jsou také zdrojem informací pro ostatní zainteresované strany, např. vlastníky, investory, jsou také např. součástí hodnocení podniku při získávání bankovních úvěrů nebo při zajištění jiných externích finančních zdrojů pro fungování podniku. Jsou zdrojem informací o kapitálové struktuře podniku, o dividendové politice, o vývoji tržeb apod. Na druhé straně poskytují vlastníkům kontrolní mechanismus, který jim umožňuje sledovat, jak manažeři pracují s vloženými prostředky, zda je efektivně zhodnocují a zda zvyšují hodnotu podniku. Externím subjektům poskytují informace, zda je podnik dostatečně solventní, jaký má investiční potenciál, jak rizikové jsou investice do akcií podniku apod.

Zdrojem informací je odborná literatura, dále jsou to především finanční výkazy, které podnik povinně zveřejňuje ve veřejném rejstříku. Jedná se zejména o rozvahu, výkaz zisku a ztráty, případně výkaz cash-flow a příloha účetní závěrky, která upřesňuje souvislosti k informacím uvedeným ve výkazech.

Práce je rozdělena do tří hlavních částí. Teoretická část definuje základní pojmy, vybrané finanční ukazatele a postupy jejich výpočtu a hodnocení, které jsou následně aplikovány v analytické části na konkrétní podnik. Na základě jejich zhodnocení jsou v závěru uvedena vlastní doporučení pro možná zlepšení současné situace podniku.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cíle práce

Cílem této práce je provést hodnocení finanční situace vybraného podniku. Na základě dílčích cílů, kterými jsou zpracování finanční analýzy, analýzy vnitřního a vnějšího prostředí pomocí Porterova modelu pěti sil a PESTLE analýzy bude vytvořeno závěrečné shrnutí do SWOT analýzy. Posledním dílčím cílem bude ze závěrů SWOT analýzy zformulovat návrhy pro zlepšení finanční situace vybraného podniku do budoucna.

Metody a postupy zpracování

V teoretické části využiji literární rešerši. Budu se zabývat vymezením pojmu finanční zdraví podniku, metodami finanční analýzy a představením dalších vybraných analýz externích a interních vlivů, detailně budu definovat vybrané ukazatele, které hodlám použít v praktické části k posouzení finančního zdraví podniku, který jsem si zvolila.

V praktické části nejprve na základě *o b s e r v a c e* (pozorování činnosti ve zkoumaném podniku) představím vybraný podnik, dále se pak budu soustředit na analytickou část - vlastní zpracování finanční analýzy. Metodou *a n a l ý z y* (zpracování dat) zajistím výpočty vybraných ukazatelů, metodou *k o m p a r a c e* (porovnávání dílčích výsledků) provedu zhodnocení jejich vývoje v čase a jejich porovnání s odvětvovým průměrem podle hlavního předmětu činnosti podniku. Pro stanovení strategie pak provedu *s y n t é z u* (spojením dílčích výsledků získám ucelený přehled a vysleduji trendy) - ze závěrů z dalších provedených analýz (PESTLE a Porterových pěti sil) a na základě dat zjištěných finanční analýzou metodami *i n d u k c e* a *d e d u k c e* vyvodím závěry ze získaných výsledků a vypracuji shrnutí do závěrečné SWOT analýzy. Na jejím základě pak zformuluji návrhy vlastních doporučení pro vedení podniku týkající se finančního řízení podniku.

Zdrojem pro tyto výpočty jsou účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztrát) dostupné z veřejných rejstříků, pro interpretaci výsledků byly využity osobní konzultace poskytnuté managementem s možností nahlédnutí do interních zdrojů ekonomických dat analyzovaného podniku.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Tato část práce bude zaměřena na definování jednotlivých pojmů a postupů souvisejících s finanční analýzou a ostatními zvolenými analýzami.

1.1 Úvod do finanční analýzy

„Konkurenční prostředí umožňuje zdravé fungování pouze podnikům, které dokonale ovládají nejen obchodní stránku podnikatelské činnosti, ale také stránku finanční, která hraje významnou roli“ [7, s 7].

Finanční analýza je nástroj, který je součástí finančního řízení podniku a zkoumá finanční zdraví podniku. Slouží jednak manažerům, neboť jakékoli rozhodnutí o investicích by mělo být podloženo dobrou finanční analýzou. Na druhé straně však výsledky bývají využívány třetími stranami (majiteli, obchodními partnery, bankami, úvěrovými společnostmi apod.) ke stanovení bonity podniku.

Finanční analýza *„pomáhá odhalit, zda je podnik dostatečně ziskový, zda má vhodnou kapitálovou strukturu, zda využívá efektivně svých aktiv, zda je schopen včas splácet své závazky a celou řadu dalších významných skutečností.“ [6, s 17].*

„Hlavním účelem finanční analýzy je pokud možno komplexně posoudit úroveň současné finanční situace podniku (finanční zdraví), posoudit vyhlídky na finanční situaci podniku v budoucnosti a připravit opatření ke zlepšení ekonomické situace podniku, zajištění další prosperity podniku, k přípravě a zkvalitnění rozhodovacích procesů“ [1, s 71].

Finančně zdravý podnik je takový podnik, který je schopný platit své závazky včas a zároveň zůstává prosperující. Účelem finanční analýzy je identifikace takových míst, která by mohla vytvářet v budoucnosti problémy a takových, na kterých je možno do budoucna stavět.

„Finanční zdraví podniku vyjadřuje míru odolnosti financí podniku vůči externím a interním provozním rizikům za dané finanční situace.“ [4, s 11].

Finanční analýza primárně vychází z účetnictví. Účetní data mohou být uváděna jako stavové absolutní veličiny vztahující se k určitému datu (např. rozvaha) nebo jako tokové veličiny uváděné za určité období (např. výkaz zisku a ztrát). Finanční analýza poskytuje informace o ziskovosti podniku, ale také o tom, jak je podnik schopný splatit své závazky, jestli má správně rozvrženou kapitálovou strukturu v porovnání s ostatními podniky v

odvětví a zda efektivně využívá svůj majetek. Výsledky finanční analýzy mají smysl pouze tehdy, pokud se porovnávají s předchozími roky nebo s výsledky jiných podniků podobné struktury ve stejném odvětví.

Jak nahlíží na finanční analýzu odborná literatura? Zde uvádím několik vybraných definic:

- ✓ „soubor činností, jejich cílem je zajistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku“ [5, s 31]
- ✓ „systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech, zahrnující hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek“ [7, s 9]
- ✓ „metoda hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislost mezi daty a určuje se jejich vývoj“ [10, s 3]

Uživatele finanční analýzy dělíme na externí (např. investoři, banky a věřitelé, odběratelé, dodavatelé, stát a konkurenti) a interní (manažeři, zaměstnanci podniku). Pro externí uživatele slouží finanční analýza k hodnocení bonity podniku, manažeři ji využívají k řízení podniku. Finanční analýza umožňuje rozhodování při zajišťování vhodné majetkové struktury, odhaluje silné a slabé stránky podniku, které umožní přijmout správný podnikatelský záměr pro další období. [4, s 13]

Knápková [6, s 139] však upozorňuje, že je třeba brát v potaz také na slabé stránky finanční analýzy:

- ✓ různou vypovídací schopnost účetních výkazů a rozdílnost účetních praktik podniků
- ✓ vliv mimořádných událostí a sezónních faktorů na výsledek hospodaření
- ✓ nutnost srovnání výsledků s jinými subjekty
- ✓ zanedbávání rizika, nákladů obětované příležitosti a budoucích přínosů.

1.2 Druhy finanční analýzy

Existují dva druhy finančních analýz - fundamentální a technická, které se liší přístupem a formou zpracování dat.

Fundamentální analýza (kvalitativní) je založena na hodnocení vnitřního a vnějšího ekonomického prostředí podniku. Základním úkolem je identifikace tržní pozice a tržního prostředí. Využívá nástroje, mezi které patří např. SWOT analýza, PESTLE analýza, portfolio analýza apod.

Technická analýza (kvantitativní) využívá algoritmizované postupy, jako jsou například matematické či statistické metody. Zpracovává ekonomická data a následně posuzuje ekonomické výsledky.

Technická analýza je rozdělena do několika etap:

- a) výpočet ukazatelů zkoumaného podniku
- b) srovnání hodnot s odvětvovými průměry
- c) analýza časových trendů
- d) analýza vztahů mezi ukazateli pomocí pyramidové soustavy
- e) návrh na opatření ve finančním plánování a řízení [9, s 6].

1.3 Základní zdroje finanční analýzy

Finanční analýza vychází zejména z výkazů účetní závěrky, tj. rozvahy (bilance), výkazu zisku a ztrát (výsledovka), přehledu o peněžních tocích (výkaz cash flow) a přehledu o změnách vlastního kapitálu. Rozsah těchto výkazů se řídí zákonem o účetnictví a prováděcími předpisy. Podle kategorií účetních jednotek se zpracovává v plném nebo zkráceném rozsahu.

Pro účely praktické části budu uvažovat s výkazy v rozsahu dle Vyhlášky č. 500/2002 Sb., pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví a jsou mikro účetní jednotkou, která nemá povinnost ověřovat účetní závěrku auditorem.

Dále také vychází finanční analýza z vnitropodnikových dat (statistiky, kalkulace) a externích dat (např. údaje ze Statistické ročenky ČSÚ, analýzy MPO apod.).

1.3.1 Rozvaha

Rozvaha neboli bilance je jedním ze základních výkazů účetní závěrky, kde je zachycen majetkový stav podniku uspořádaný podle aktiv a pasiv. Rozvaha se sestavuje k určitému datu – jedná se tedy o stavovou veličinu. V rozvaze platí, že se aktiva rovnají pasivům.

Na straně aktiv máme přehled majetkové struktury podniku (to, co podnik vlastní) a na straně pasiv zdroje financování podniku - kapitál (čím to podnik hraří).

Obsah a struktura rozvahy jsou dány účetními standardy, dle kterých se výkaz sestavuje. Rozvaha slouží k posouzení finanční situace podniku, díky ní se dá srovnávat několik účetních období a umožní analyzovat vývoj.

Rozvahu v plném rozsahu sestavují vždy velké a střední účetní jednotky, malé a mikro účetní jednotky pouze v případě, kdy mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Ostatní sestavují rozvahu ve zkráceném rozsahu, která pro malé účetní jednotky zahrnuje pouze položky označené písmeny a římskými číslicemi (s výjimkou položek C.II.1, C.II.2 a C.II.3), pro mikro účetní jednotky pak pouze položky označené písmeny.

Aktiva	Pasiva
A. Pohledávky za upsaný ZK B. Stálá aktiva B.I. dlouhodobý nehmotný majetek B.II. dlouhodobý hmotný majetek B.III. dlouhodobý finanční majetek C. Oběžná aktiva C.I. zásoby C.II. pohledávky C.III. krátkodobý finanční majetek C.IV. peněžní prostředky D. Časové rozlišení aktiv	A. Vlastní kapitál A.I. základní kapitál A.II-III. fondy A.IV-V. výsledek hospodaření B. + C. Cizí zdroje B. rezervy C. závazky C.I. dlouhodobé závazky C.II. krátkodobé závazky C.III. časové rozlišení D. Časové rozlišení pasiv

Obrázek č. 1: Rozvaha ve zkráceném rozsahu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle Vyhlášky č. 500/2002 Sb.)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty neboli výsledovka je sestavována zpravidla jednou za rok a díky ní zjišťujeme hospodářský výsledek běžného účetního období. Jedná se o veličinu tokovou (za určité období). Zachycuje vztahy mezi výnosy podniku a náklady spojenými s jejich vytvořením.

$$\begin{aligned} \text{výnosy} < \text{náklady} &= - \text{hospodářský výsledek (tj. Ztráta)} \\ \text{výnosy} > \text{náklady} &= + \text{hospodářský výsledek (tj. Zisk)} \end{aligned} \quad (1.1)$$

Výnosy jsou peněžním vyjádřením výsledků hospodaření. Náklady představují sumu peněžních hodnot, které podnik vynaložil na získání výnosů (spotřeba výrobních faktorů), bez ohledu na to, zda byly skutečně zaplacený. Tyto položky se tedy neopírají o skutečné hotovostní toky – příjmy a výdaje. [10, s 27]

Pokud podnik vytváří zisk, rozlišujeme několik dílčích kategorií zisku:

<i>EBITDA</i>	před úroky, daněmi, odpisy a amortizací
<i>EBIT</i>	před úroky a zdaněním
<i>EBT</i>	před zdaněním (hrubý zisk)
<i>EAT</i>	po zdanění (čistý zisk)
<i>Dividenda</i>	podíl na zisku pro akcionáře

Výkaz zisku a ztrát se sestavuje buď v druhovém nebo účelovém členění. Druhové členění ukazuje, jaké náklady byly v podniku vynaloženy (spotřeba materiálu, mzdové náklady, odpisy, služby atd.). Účelové členění pak popisuje, v jakém útvaru podniky byly náklady vynaloženy (náklady na prodané výrobky, na odbyt, na správu atd.)

Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu sestavují vždy obchodní společnosti, velké a střední účetní jednotky, malé a mikro účetní jednotky pouze v případě, kdy mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem. Ostatní sestavují výkaz zisku a ztrát ve zkráceném rozsahu, který zahrnuje položky označené římskými číslicemi, písmeny a výpočtové položky.

I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb
II.	Tržby za prodej zboží
	A. Výkonová spotřeba
	B. Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)
	C. Aktivace (-)
	D. Osobní náklady
	E. Úpravy hodnot v provozní oblasti
III.	Ostatní provozní výnosy
	F. Ostatní provozní náklady
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly
	G. Náklady vynaložené na prodané podíly

V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti
J.	Nákladové úroky a podobné náklady
VII.	Ostatní finanční výnosy
K.	Ostatní finanční náklady
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)
L.	Daň z příjmů
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII

Obrázek č. 2: Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění ve zkráceném rozsahu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle Vyhlášky č. 500/2002 Sb.)

1.3.3 Cash flow

Cash flow neboli peněžní tok, je rozdíl mezi peněžními příjmy a peněžními výdaji ve sledovaném období. Opět se tedy jedná o veličinu tokovou. V tomto výkazu jsou znázorněny reálné peněžní toky podniku. Zde by mělo platit, že by příjmy měly převyšovat výdaje. Cash flow je důležité pro řízení likvidity podniku.

Cash flow rozdělujeme stejně jako výkaz zisku a ztráty dle tří základních činností:

- z provozní činnosti (přijaté zálohy, navýšení zásob, nové pohledávky, odpisy)
- z investiční činnosti (pořízení majetku, příjmy z prodeje majetku)
- z finanční činnosti (splátky dluhu, navýšení základního kapitálu, vyplacený podíl na zisku)

Cash flow sledujeme dvěma možnými způsoby:

- přímou metodou (rozdíl mezi skutečnými příjmy a výdaji)
- nepřímou metodou (korekce hospodářského výsledku o nesoulad mezi účetními položkami (výnosy a náklady) a skutečnými penězi. [10, s 41])

Ze zákona mají povinnost cash flow předložit obchodní společnosti s výjimkou malých a mikro účetních jednotek, které nemají povinnost mít závěrku ověřenou auditorem.

1.4 Metody finanční analýzy

Finanční analýza užívá hned několik metod, například metody, které využívají elementární matematiku nebo metody, které jsou založené na složitějších matematických postupech a myšlenkách. [9, s 8]

<i>Metody finanční analýzy</i>	
Metody elementární technické analýzy	Vyšší metody finanční analýzy
analýza absolutních ukazatelů <ul style="list-style-type: none">- horizontální analýza (trendy)- vertikální analýza (procentní rozbor) analýza rozdílových ukazatelů analýza cash flow analýza poměrových ukazatelů <ul style="list-style-type: none">- rentabilita- aktivita- zadluženost a finanční struktura- likvidita- provozní činnost- cash flow analýza soustav ukazatelů <ul style="list-style-type: none">- pyramidové rozklady- predikční modely	matematicko-statistické metody <ul style="list-style-type: none">- bodové odhady- statistické testy odlehlých dat- empirické distribuční funkce- korelační koeficienty- autoregresivní modelování- analýza rozptylu- faktorová analýza- diskriminační analýza- robustní mat - statistické postupy nestatistické metody <ul style="list-style-type: none">- matné množiny- expertní systémy- gnostická teorie neurčitých dat

Obrázek č. 3: Metody finanční analýzy

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: 9)

1.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

1.4.1.1. Horizontální analýza

Horizontální analýza neboli analýza trendů sleduje změny ukazatelů v časové řadě. Vychází z účetních výkazů vybraného podniku. Při analýze bereme v úvahu jak změny absolutních hodnot, tak i procentní změny jednotlivých položek výkazů po řádcích neboli horizontálně. [9, s 15]

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel (t)} - \text{ukazatel (t-1)} \quad (1.2)$$

$$\text{Procentní změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100 \quad (1.3)$$

1.4.1.2. Vertikální analýza

Vertikální analýza posuzuje procentní podíl jednotlivých složek výkazu. U výkazu zisku a ztrát se stanovuje podíl výnosů a nákladů, u rozvahy složek aktiv a pasiv podniku. Z této struktury jsou zřejmé obchodní aktivity podniku a z jakých zdrojů byly financovány. Na schopnosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu závisí ekonomická stabilita podniku. [9, s 17]

1.4.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Na základě analýzy rozdílových ukazatelů zjišťujeme likviditu podniku. Tyto ukazatele můžeme chápat jako fondy finančních prostředků, kdy fondem rozumíme sdružování určitých stavových ukazatelů vyjadřujících aktiva nebo pasiva. [9, s 35]

1.4.2.1. Čistý pracovní kapitál (ČPK)

ČPK je nejčastěji užívaným ukazatelem, který říká, kolik podniku zůstane provozních prostředků, pokud uhradí všechny své krátkodobé závazky. Tato část oběžných aktiv vyjadřuje relativně volné prostředky, které lze využít k zajištění běžné činnosti podniku. Termín pracovní vyjadřuje disponibilitu s touto částí majetku – jeho pružnost, pohyblivost, jakýsi manévrovací prostor pro činnost podniku. Velikost ČPK v poměru k celkovým aktivům je ukazatelem krátkodobé solventnosti podniku. [9, s 37]

Záporný ČPK znamená, že podnik nemá čím platit své závazky, jedná se o tzv. nekrytý dluh. Podnik v takovém případě nemá dostatečný kapitál na své fungování. Na druhou stranu čím vyšší kladné číslo, tím více je provoz podniku financován z dlouhodobých zdrojů, proto je dobré držet úroveň tak, aby náklady nebyly příliš vysoké.

Existují dva způsoby výpočtu. První je tzv. manažerský přístup, kde ČPK představuje určitý volný finanční fond, který manažeři využívají k zajištění činnosti podniku. Zobrazuje tu část oběžných aktiv, která jsou financována dlouhodobým kapitálem (ať už vlastním nebo cizím).

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (1.4)$$

Druhé pojetí ČPK, tzv. investorský přístup, se dívá na problematiku z pohledu pasiv. Udává, v jakém rozsahu lze zaměnit drahé dlouhodobé zdroje za krátkodobé. A protože je dlouhodobý kapitál vždy dražší než krátkodobý, tak čím větší ČPK, tím je podnik finančně flexibilnější, ale tím více jej to stojí.

$$\text{ČPK} = (\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}) - \text{stálá aktiva} \quad (1.5)$$

1.4.2.2. Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Čisté pohotové prostředky vychází pouze z nejlikvidnějších aktiv. Tento ukazatel zohledňuje pouze okamžitě splatné závazky.

$$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{krátkodobé závazky} \quad (1.6)$$

1.4.3 Analýza poměrových ukazatelů

Podle Sedláčka [9, s 61] jsou poměrové ukazatele nejoblíbenější a nejrozšířenější metodou finanční analýzy. Jejich nevýhodou je však nízká schopnost vysvětlovat jevy. Umožňuje provádět analýzu časového vývoje finanční situace podniku a slouží pro porovnání více podobných podniků navzájem. Ukazatele lze sestavovat jako podílové, které dávají do poměru část celku a celek nebo jako vztahové, které dávají do poměru samotné veličiny (např. poměr zisku k celkovým aktivům).

1.4.3.1. Ukazatele rentability

Ukazatele rentability bývají také označovány jako návratnost nebo výnosnost. Tato skupina ukazatelů poměruje různé formy zisku s výší zdrojů použitých k jeho dosažení. Jsou měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje a slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Obecně by v čase měly mít rostoucí tendenci, jsou tedy vhodné ke sledování vývoje v průběhu času a také k mezipodnikovému srovnání s odvětvovými hodnotami [7, s 61].

$$\text{Rentabilita} = \text{zisk} / \text{investovaný kapitál} \quad (1.7)$$

Rentabilita aktiv (ROA)

ROA znázorňuje, jak efektivně podnik vytváří zisk bez ohledu na to, z jakých zdrojů tento zisk tvoří (vlastních/cizích, krátkodobých/dlouhodobých). Vyjadřuje celkovou efektivitu podniku, jeho výdělečnou činnost neboli produkční sílu. Poměruje zisk s výší celkových aktiv [7 s 62].

$$ROA = EBIT / \text{aktiva} \quad (1.8)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

ROE je klíčovým ukazatelem zejména pro akcionáře - investory. Díky němu zjišťují, jestli jim vložený kapitál přináší dostatečný výnos vzhledem k investičnímu riziku. Jinými slovy kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu. Pro investory je důležité, aby ROE byl vyšší než úroky, které by obdrželi při jiné formě investování (např. z obligací, termínovaného vkladu, cenných papírů), protože jinak se budou snažit investovat svůj kapitál výnosnějším způsobem [7, s 63].

$$ROE = EAT / \text{vlastní kapitál} \quad (1.9)$$

Rentabilita tržeb (ROS)

ROS představuje tzv. ziskové rozpětí. Vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, tedy kolik dokáže podnik vyprodukovat efektu na 1 Kč tržeb [7, s 65].

$$ROS = EBIT / \text{tržby} \quad (1.10)$$

1.4.3.2. Ukazatele aktivity

Podle Dluhošové [1, s 86] se ukazatele aktivity nazývají také indikátory relativní vázanosti kapitálu v různých formách aktiv. Jsou určeny buď rychlostí obratu (intenzita využití majetku) nebo dobou obratu (za jak dlouho dojde k obratu aktiv ve vztahu k tržbám). Tyto ukazatele nám ukazují, jestli podnik se svými aktivy hospodaří efektivně. Pokud má podnik aktiv nadbytek, vznikají mu zbytečné náklady a nízký zisk, má-li jich nedostatek, přichází o výnosy [9, s 66].

V praxi se nejčastěji používají obrat aktiv, obrat stálých aktiv a obrat zásob, dále pak doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu krátkodobých závazků.

Ukazatele obratu aktiv

Podle tohoto ukazatele zjišťujeme počet obrátek za určitý časový interval, nejčastěji jeden rok. Tady platí, že čím vyšší je hodnota, tím lepší je to výsledek pro podnik.

$$\text{Obrat aktiv} = \text{tržby/aktiva} \quad (1.11)$$

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \text{aktiva/denní tržby} \quad (1.12)$$

$$\text{Obrat zásob} = \text{tržby/zásoby} \quad (1.13)$$

Ukazatel doby obratu zásob

Tento ukazatel nám udává, kolik dní jsou zásoby vázány v podniku, než se spotřebují nebo prodají.

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{průměrné zásoby/denní tržby} \quad (1.14)$$

Ukazatel doby obratu pohledávek

Ukazatel doby obratu pohledávek nám udává dobu, za jakou jsou pohledávky přeměněny na peněžní prostředky, resp. jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek. Je-li tento ukazatel větší než běžná doba splatnosti, znamená to, že pohledávky nejsou placeny včas a tento stav je dlouhodobě neudržitelný.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{pohledávky/denní tržby} \quad (1.15)$$

Ukazatel doby obratu závazků

Ukazatel doby obratu závazků vypovídá, jak rychle je podnik schopen splatit závazky. Obecně by doba měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha [7, se 71].

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{závazky/denní tržby} \quad (1.16)$$

1.4.3.3. Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity nám ukazují schopnost podniku hradit krátkodobé závazky. Než začneme s ukazateli likvidity je potřeba vysvětlit 3 základní pojmy:

Likvidita = schopnost podniku hradit svoje závazky prodejem aktiv

Likvidnost = schopnost jednotlivých aktiv přeměnit se rychle na peněžní prostředky

Solventnost = schopnost podniku hradit včas všechny splatné závazky

Podle Růčkové [7, s 58] je likvidita důležitá z hlediska finanční rovnováhy podniku, neboť jen dostatečně likvidní podnik je schopen dostát svým závazkům. Je tedy potřeba hledat pokud možno vyváženou likviditu, která zaručí jak dostatečné zhodnocení prostředků, tak i schopnost dostát svým závazkům.

Okamžitá likvidita neboli likvidita I. stupně. Představuje to nejužší vymezení likvidity, protože do ní vstupují jen ty nejlíživější položky z rozvahy. Pro okamžitou likviditu platí doporučená hodnota v rozmezí 0,6 – 1,1. Hodnota 0,2 je označována za kritickou [7, s 58].

$$\text{Okamžitá likvidita} = \text{peněžní prostředky} / \text{krátkodobé závazky} \quad (1.17)$$

Pohotová likvidita neboli likvidita II. stupně. Tento ukazatel by měl mít stejné hodnoty ve jmenovateli, tak v čitateli. V případě, že by byl poměr 1:1, podnik by byl schopen vyrovnat své závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Doporučené hodnoty jsou 1-1,5. Vyšší hodnota je příznivá pro věřitele, nikoli pro akcionáře a vedení podniku [7, s 59].

$$\begin{aligned} \text{Pohotová likvidita} \\ = (\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé závazky} \end{aligned} \quad (1.18)$$

Běžná likvidita neboli likvidita III. stupně ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku. Vypovídá to o tom, jak by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Hodnoty by se měly pohybovat v rozmezí 1,5 – 2,5. Čím vyšší je hodnota, tím pravděpodobněji bude zachována platební schopnost podniku [7, s 59].

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (1.19)$$

1.4.3.4. Ukazatele zadluženosti

Zadluženost znamená, že podnik používá k financování aktiv cizí zdroje a ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování. Pokud si podnik stále více půjčuje, roste riziko neplnění závazků a věřitelé by měli požadovat vyšší úrok. Čím větší je podíl dluhového financování, tím rizikovější jsou akcie [7, s 64].

Celková zadluženost (ukazatel věřitelského rizika) charakterizuje finanční úroveň podniku. Měří podíl věřitelů na celkovém kapitálu, z něhož je financován majetek podniku. Vyšší hodnoty jsou rizikem pro věřitele. S růstem hodnoty roste riziko, že při platební neschopnosti věřitelé o majetek přijdou. Podle „zlatého bilančního pravidla“ by měla úroveň dosahovat 50%. Doporučená hodnota by se měla pohybovat mezi 30-60% dle odvětví, je nutné posuzovat spolu se schopností splácet úroky z dluhů [6, s 88].

$$\text{Míra celkové zadluženosti} = \text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva} \times 100 \text{ [\%]} \quad (1.20)$$

Koeficient samofinancování je opakem k celkové zadluženosti (jejich součet = 100%). Udává, do jaké míry je podnik schopen pokrýt své potřeby z vlastních zdrojů – jaká část aktiv je financována kapitálem akcionářů. Je vyjádřením finanční stability a samostatnosti podniku.

$$\text{Koeficient samofinancování} = (\text{vlastní kapitál} / \text{aktiva}) \times 100 \text{ [\%]} \quad (1.21)$$

Úrokové krytí je říká, kolikrát je zisk před zdaněním vyšší než nákladové úroky. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím větší schopnost splácet úvěr nebo si vzít úvěr nový.

$$\text{Úrokové krytí} = \text{EBIT} / \text{nákladové úroky} \quad (1.22)$$

1.4.4 Pyramidové soustavy ukazatelů

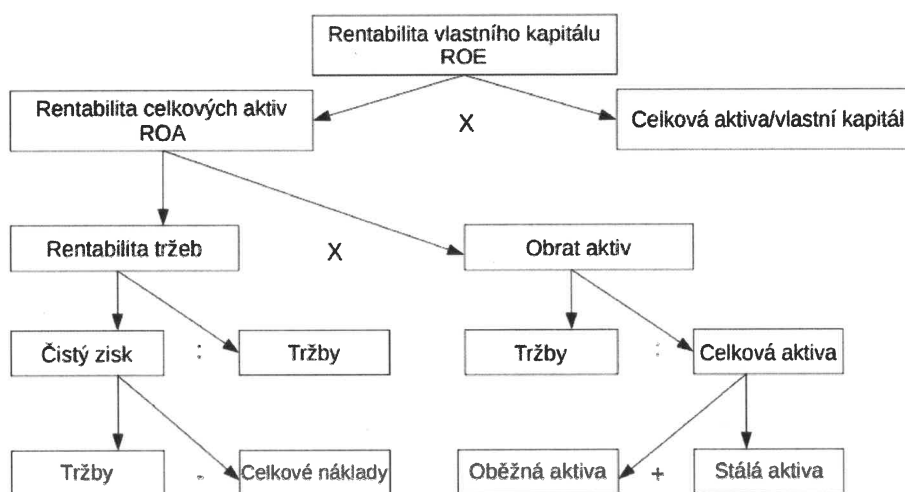
Cílem pyramidových soustav je na jedné straně popsání vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů a na straně druhé analyzování složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy. Jakýkoliv zásah do jednoho ukazatele se pak projeví v celé vazbě [7, se 79].

1.4.4.1. DuPont rozklad

Du Pont rozklad rentability vlastního kapitálu je nejznámější pyramidovou soustavou. Pravá strana rozkladu pracuje s rozvahovými položkami na straně levé potom se ziskovou marží.

Tento rozklad ukazuje, že na rentabilitu vlastního kapitálu mají vliv tři složky - finanční páka, zisk a obrat celkových aktiv. Díky tomuto rozkladu se dá zjistit, kde má podnik nedostatky a na co by se měl zaměřit.

$$ROE = \frac{\text{Tržby} - \text{Náklady}}{\text{Tržby}} * \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}} * \frac{\text{Aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (1.23)$$



Obrázek č. 4: Du Pont rozklad

(Zdroj: Vlastní zpracování dle studijních materiálů doc. Bartoše)

1.4.5 Bonitní a bankrotní modely

Bonitní a bankrotní modely jsou soustavy ukazatelů vytvořených za účelem posouzení finanční situace podniku. Podle Dluhošové [1, s 93] je důvodem vzniku těchto modelů snaha o včasné rozpoznání příčin nestability podniků, které mohou znamenat bankrot podniku. Rozdílem je to, že u bankrotních modelů se hodnotí možné ohrožení bankrotem, u bonitních vyjadřují finanční situaci podniku.

1.4.5.1. Bonitní modely

Bonitní modely se orientují na finanční zdraví podniku, kladou si za cíl stanovit, zda se podnik řadí mezi dobré nebo špatné podniky. Patří mezi tzv. diagnostické modely, umožňující posoudit pozici podniku srovnáním s ostatními subjekty (např. s oborovými výsledky). Řadí se do analýzy ex post, jsou orientovány zpětně a vedou k poznání příčin, které podmínily současnou situaci.

Kralickův quicktest

Tento model patří k neznámějším bonitním modelům pro nefinanční podniky. Je založen na rychlém posouzení základních oblastí finanční analýzy, pomocí vyhodnocení čtyř ukazatelů [11, s 101].

$$\text{Hodnocení finanční situace podniku} = (R1 + R2 + R3 + R4)/4 \quad (1.24)$$

R1 = vlastní kapitál/celková aktiva

R2 = (cizí zdroje-krátkodobý finanční majetek)/(zisk před zdaněním + odpisy)

R3 = EBIT/celková aktiva

R4 = (zisk před zdaněním + odpisy)/provozní výnosy

Vypočítaným výsledkům se přiřadí body podle následující tabulky:

Tab. 1: Hodnocení ukazatelů quicktestu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: 11, s 102)

Ukazatel	1bod - výborně	2body - velmi dobře	3body - dobře	4body - špatně	5bodů - ohrožení
R1	> 0,3	0,3 - 0,2	0,2 - 0,1	0,1 - 0,0	0 >
R2	< 3	3 - 5	5 - 12	12 - 30	30 <
R3	> 0,15	0,15 - 0,12	0,12 - 0,08	0,08 - 0,0	0 >
R4	> 0,1	0,1 - 0,08	0,08 - 0,05	0,05 - 0,0	0 >

Následuje vyhodnocení průměru bodů za jednotlivé ukazatele:

Tab. 2: Vyhodnocení quicktestu
(Zdroj: vlastní zpracování dle: 11, s 103)

Hodnota indexu	Stav podniku
$R/4 > 4$	Špatný
$4 > R/4 > 1$	Šedá zóna
$R/4 < 1$	Velmi dobrý

Z uvedených ukazatelů ještě můžeme hodnotit finanční stabilitu a výnosovou situaci:

$$\text{Finanční stabilita} = (R1 + R2)/2 \quad (1.25)$$

$$\text{Výnosová situace} = (R3 + R4)/2$$

1.4.5.2. Bankrotní modely

Bankrotní modely nám udávají finanční stav podniku a jeho ohrožení případným bankrotem. Představují systémy včasného varování, neboť podle chování vybraných ukazatelů indikují případné ohrožení finančního zdraví. Byly odvozeny na základě skutečných dat podniků, které v minulosti zbankrotovaly.

K této skupině modelů patří např.:

- Index důvěryhodnosti (IN05)
- Altmanův model

Index důvěryhodnosti (IN05)

Tento model byl sestaven pro hodnocení finančního zdraví českých podniků v českém prostředí. Vychází z českých účetních výkazů a vybraným finančním ukazatelům přiřazuje váhy, které jsou váženým průměrem hodnot tohoto ukazatele v příslušných odvětvích národního hospodářství [7, s 82].

$$IN05 = 0,13 * X1 + 0,04 * X2 + 3,97 * X3 + 0,21 * X4 + 0,09 * X5 \quad (1.26)$$

X1 = celková aktiva/cizí zdroje

X2 = EBIT/nákladové úroky

X3 = EBIT/celková aktiva

X4 = výnosy/celková aktiva

X5 = oběžná aktiva/(krátkodobé závazky-krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci)

Tab. 3: Vyhodnocení kritérií

(Zdroj: Vlastní zpracování: dle studijního materiálu doc. Bartoše)

Hodnota indexu	Stav podniku
IN05 < 0,90	Podnik na hranici bankrotu 97% a 76% že nebude tvořit hodnotu
0,90 < IN05 < 1,60	Šedá zóna 50% pravděpodobnost bankrotu, a ze 70% bude tvořit hodnotu
IN05 > 1,60	Podnik tvoří hodnotu, 92% pravděpodobnost, že nezbankrotuje

Altmanovo Z-score

Altman pomocí diskriminační analýzy určil váhu vybraných poměrových ukazatelů finanční analýzy a jejich součtem potom stanovil hranice pro předpověď rizika bankrotu podniku. Původní rovnice byla stanovena pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze. Pro ostatní společnosti byly upraveny váhy do následující rovnice. [7, s 81]

$$Z = 0,717 * Z1 + 0,847 * Z2 + 3,107 * Z3 + 0,42 * Z4 + 0,998 * Z5 \quad (1.27)$$

Z1 = pracovní kapitál/aktiva celkem

Z2 = nerozdělený zisk/aktiva celkem

Z3 = EBIT/aktiva celkem

Z4 = vlastní kapitál/ cizí kapitál

Z5 = tržby/celková aktiva

Tab. 4: Vyhodnocení kritérií Altmanova Z-score

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: 7, s 81)

Hodnota Indexu	Stav podniku
Z < 1,2	pásmo bankrotu
1,2 < Z < 2,9	šedá zóna, s nejistým stavem podniku
Z > 2,9	pásmo prosperity

1.5 PESTLE analýza

PESTLE analýza je prostředek pro analýzu faktorů vnějšího prostředí, které s ohledem na možný budoucí vývoj mohou mít vliv na budoucnost podniku.

PESTLE je zkratka z počátečních písmen anglických názvů jednotlivých faktorů:

Policy – působení politických vlivů

Economic – vliv ekonomiky

Social – působení sociálních a kulturních změn

Technology – dopady nových technologií

Legal – právní a legislativní hledisko

Environmental – ekologické hledisko

Grasseová [3, s 178] uvádí následující možná hlediska hodnocení:

Politické faktory: stabilita vlády, státní instituce, vliv politických sil, postoj vůči investicím, vztah k průmyslu, vztah k privátnímu sektoru, zahraniční politika

Ekonomické faktory: inflace, úroková míra, měnová stabilita, bankovní systém, dostupnost úvěrů, daňové sazby, cla

Sociální faktory: demografické (věková struktura populace, velikost, pracovní preference, geografické rozložení), makroekonomické faktory trhu práce (dostupnost pracovní síly, vzdělávací instituce), sociálně – kulturní aspekty

Technologické faktory: podpora vlády v oblasti výzkumu, výše výdajů na výzkum, nové objevy a vynálezy, rychlost realizace nových technologií, technologická úroveň

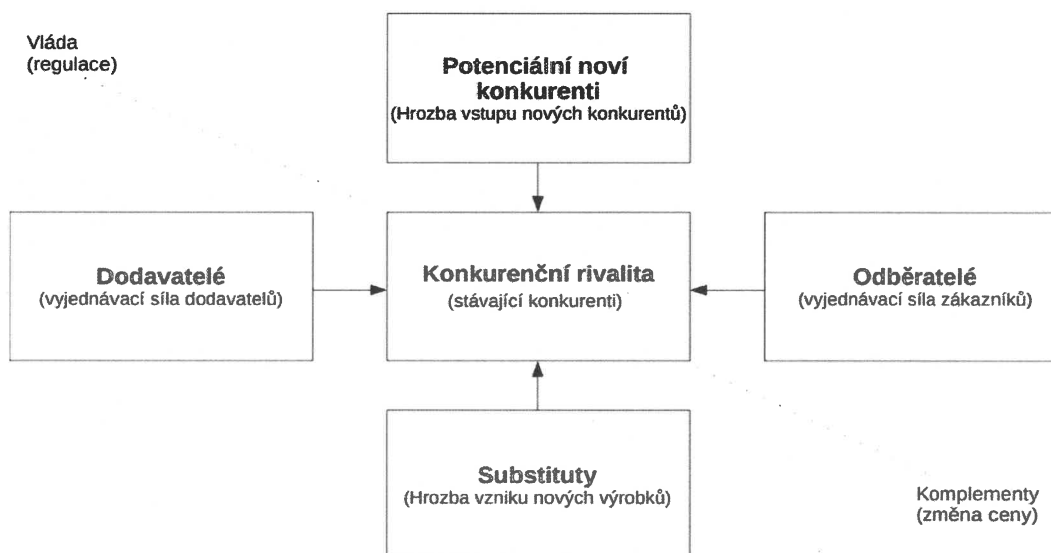
Legislativní faktory: daňové zákon, obchodní právo, legislativní omezení, právní úprava pracovních podmínek (BOZP), autorská práva

Ekologické faktory: klimatické vlivy, legislativní omezení na ochranu životního prostředí.

Tato metoda zkoumá vliv těchto faktorů na podnik a posuzuje je z hlediska možných účinků jako budoucích příležitostí nebo možných ohrožení dalšího rozvoje podniku.

1.6 Porterova analýza 5-ti sil

Jde o způsob analýzy odvětví a jeho rizik. Jak uvádí Grasseová [3, s 191] byla založena na předpokladu, že ziskovost odvětví závisí na pěti základních faktorech, které mají vliv na ceny, náklady a investice podniků. Čím vyšší je intenzita působení faktoru, tím obtížnější je situace podniku.



Obrázek č. 5: Porterova analýza 5-ti sil

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: 3, s 191)

Hodnotí se intenzita tzv. vyjednávací síly, tj. schopnosti jednotlivých faktorů ovlivnit výši ceny a nabízeného množství výrobků a služeb.

1.7 SWOT analýza

SWOT analýza je univerzální analytická technika, nejčastěji používaná v rámci strategického řízení. Jedná se o nástroj, který umožňuje přehledný souhrn poznatků získaných ze všech předchozích analýz. Vyhodnocuje vnitřní a vnější faktory ovlivňující úspěšnost podniku a definuje výchozí podmínky pro strategii dalšího rozvoje podniku [3, s 296]

SWOT je zkratka z počátečních písmen anglických názvů jednotlivých faktorů:

- ✓ Strengths – silné stránky
(v čem je podnik dobrý, na čem je možné v budoucnu stavět, pomáhají dosahovat stanovených cílů a rozvíjet podnikání)

- ✓ Weaknesses – slabé stránky
(podnik limitují a je třeba se zaměřit na jejich odstranění)
- ✓ Opportunities – příležitosti
(vnější vlivy, kterých je třeba využít)
- ✓ Threats – hrozby
(externí překážky, které ztěžují podnikání)

Strategie		Vnitřní původ	
		Silné stránky (S)	Slabé stránky (W)
Vnější původ	Příležitosti (O)	maxi-maxi (S-O)	mini-maxi (W-O)
	Hrozby (T)	maxi-mini (S-T)	mini-mini (W-T)

Obrázek č. 6: SWOT analýza

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: 9)

Pro vyhodnocení se používá metodika +/- . Znaménko + se použije, pokud je možné využít silnou stránku k posílení příležitosti. Pokud je využití příležitosti ohroženo slabou stránkou, značí se -. Pokud silná stránka eliminuje dopady hrozby, označí se +, ale pokud naopak slabina prohubuje možnost hrozby, označí se -. Po posouzení všech faktorů se provede na konci každého řádku a každého sloupce sumarizace známek +/- . Položky s nejvíce kladnými body budou označovat stěžejní příležitosti, nejsnáze odstranitelné hrozby, nejdůležitější silné stránky, a naopak s nejvíce zápornými body budou identifikovány nejzávažnější slabiny [12, s 155].

Dosažením těchto konkrétních zjištěných údajů do matice vznikne konkurenční jádro, na jehož základě budou na závěr zformulována konkrétní doporučení.

Strategie:

- S-O strategie - jak využít silné stránky k podpoře identifikovaných příležitostí, vytěžit co nejvíce z toho, co podnik umí

- W-T strategie - jak snižovat negativní efekty, odstranit limity a eliminovat označené hrozby
- S-T strategie - jak rozvíjet silné stránky k překonání hrozeb, rizik, která ohrožují dosažení cílů podniku
- W-O strategie - jak minimalizovat slabé stránky, aby nebránily využití příležitostí [2, s 16].

2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

Ve třetí části své bakalářské práce jsem se zaměřila na hodnocení současného stavu vybraného podniku. Po dohodě s majitelem nebudu uvádět konkrétní údaje. Název ABC, který bude v textu následně používán k označení analyzovaného podniku, je imaginární označení a nebude dále specifikován. Všechna ostatní data, zejména údaje vztahující se ke zkoumané oblasti, jsou relevantní a pravdivá.

Tato kapitola bude rozdělena do následujících částí:

- ✓ Představení podniku
- ✓ Finanční analýza podniku
- ✓ PESTLE analýza
- ✓ Porterova analýza pěti sil
- ✓ Zhodnocení situace podniku (SWOT analýza)

2.1 Představení vybraného podniku

Obchodní firma:	ABC, s.r.o.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Hl. předmět podnikání:	Montáž, opravy, revize a zkoušky zdvihacích zařízení
Statutární orgán:	3 jednatelé
Způsob jednání:	Společnost zastupuje každý z jednatelů samostatně
Základní kapitál:	120 000,- Kč
CZ-NACE – hl. činnost:	28220: Výroba zdvihacích a manipul. zařízení
Kat. dle zaměstnanců:	10 - 19
Velikost podniku:	malý podnik
Kategorie účetní jednotky:	mikro podnik (bez povinnosti ověřit účetní závěrku auditorem)

Společnost ABC, s.r.o. (dále jen „podnik“) vznikla v roce 1995 a jako hlavní předmět své ekonomické činnosti nabízí dodávku a montáž všech typů výtahů - osobních, nákladních, lůžkových, panoramatických, jídelních i hydraulických. Výtahy nabízí ve variantách dle jakékoli velikosti, nosnosti, typu, se strojovnou nebo bez strojovny.

Podnik je držitelem certifikátu kvality ISO 9001:2009. Jejich zákazníci mají garantovanou nejen kvalitu služeb, ale také maximální nasazení pro splnění veškerých požadavků k jejich plné spokojenosti.

Podnik svým zákazníkům nabízí zejména:

- ✓ Dodávku a montáž nových výtahů – standardních i atypických
- ✓ Modernizaci a rekonstrukci zastaralých výtahů tak, aby splňovaly veškeré platné normy dle současné legislativy
- ✓ Provádění veškerých odborných a servisních služeb výtahů (tj. záruční a pozáruční servis, zajišťování servisních odborných prohlídek a zkoušek dle ČSN 27 4002 a ČSN 27 4007), kontroly provozuschopnosti - dříve činnost dozorce výtahu, inspekční prohlídky pro posouzení bezpečnostní úrovně z hlediska provozních rizik
- ✓ Zajištění nonstop vyprošťovací služby

2.2 Finanční analýza podniku

V kapitole Finanční analýza budou postupně prováděny výpočty postupů definovaných v teoretické části této práce. Jako podklady pro zpracování výpočtů byly použity účetní výkazy Rozvaha a Výkaz zisku a ztrát z let 2014-2019. Na základě těchto propočtů zjistíme, zda je podnik ABC finančně zdravý a stabilní či nikoliv.

2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

2.2.1.1 Horizontální a vertikální analýza rozvahy

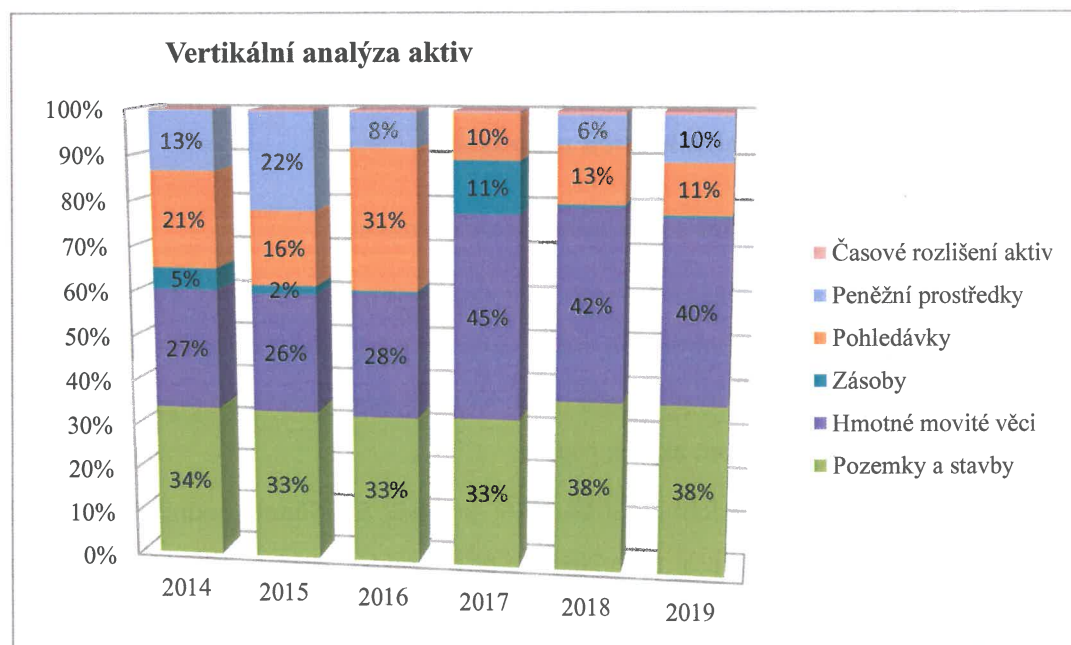
Horizontální analýza sleduje změny jednotlivých položek aktiv a pasiv v čase, vertikální posuzuje poměr jednotlivých složek majetku a kapitálu - strukturu aktiv a pasiv podniku. Sledujeme jak změny absolutní (v tis. Kč), tak změny relativní (vyjádřené v %). Analýzy provádíme zvlášť pro aktiva, pasiva.

Ve sledovaném období let 2014-2019 je vidět, že vybraný podnik v letech 2017 a 2018 procházel změnami. V roce 2017 se připravovali na případný vstup jiného investora a ukončení vlastní výroby výtahů, aby se od roku 2018 mohli orientovat pouze na montáž z nakoupených dílů a na služby související s provozem výtahů.

Tab. 5: Horizontální analýza aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah podniku z let 2014-2019)

AKTIVA	2014-2015		2015-2016		2016-2017		2017-2018		2018-2019	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Celkem	70	1	144	2	-84	-1	-968	-12	19	0
Stálá aktiva	1	0	135	3	1371	28	-629	-10	-123	-2
Pozemky a stavby	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hmotné movité věci	1	0	135	6	1371	61	-629	-17	-123	-4
Oběžná aktiva	57	2	1	0	-1447	-45	-364	-21	147	11
Zásoby	-235	-61	-110	-73	885	2213	-887	-96	-1	-3
Pohledávky	-380	-22	1214	92	-1719	-68	76	9	-100	-11
Peněžní prostředky	672	64	-1103	-64	-613	-99	447	6386	248	55
Časové rozlišení	12	80	8	30	-8	-23	25	93	-5	-10



Graf 1: Vertikální analýza aktiv v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z pohledu vertikální analýzy vyplývá, že rozhodující složkou aktiv jsou stálá aktiva (Pozemky a stavby + Hmotné věci movité). V roce 2017 došlo díky pořízení nového vozového parku k navýšení jinak konstantního poměru z let 2014-2016 o 18%.

V rámci oběžných aktiv ve sledovaném období docházelo ke změnám v poměru jednotlivých složek. Z hlediska struktury oběžného majetku se projevuje vliv nedokončené výroby na výši jak zásob, tak i na objem pohledávek a výši peněžních prostředků. V letech 2014-2016 se celkový objem oběžných aktiv výrazně neměnil. V roce 2016 se projevil nárůst pohledávek dokončením zakázek ke konci roku (snížení nedokončené výroby na nulu) spolu s poměrným snížením peněžních prostředků. V roce 2017 došlo k zásadnímu snížení oběžných aktiv a to i přes opětovný nárůst nedokončené výroby. To bylo způsobeno vyčerpáním disponibilních finančních zdrojů (pořízení DHM) a snížením objemu pohledávek.

Podnik udržoval v letech 2014-2017 objem celkových aktiv na zhruba shodné úrovni. V roce 2018 došlo k poklesu o 12%, což bylo způsobeno úbytkem nedokončené výroby a zvýšením hodnoty odpisů v rámci hmotného majetku pořízeného v roce 2017.

Na objem stálých aktiv mělo vliv pořízení nového vozového parku na konci roku 2017. K jiným významným změnám ve sledovaném období nedošlo.

Vzhledem k tomu, že v roce 2015 nedošlo oproti roku 2014 ke změnám dlouhodobého majetku, pak při zachování objemu celkových aktiv došlo pouze k přerozdělení poměru oběžných aktiv. Významným snížením zásob, prezentovaným převážně nedokončenou výrobou, o 61 % a pohledávek o 22 % došlo ke zvýšení disponibilních finančních prostředků (o 64%). V roce 2016 pokračoval trend snižování zásob (o 73%), nedokončená výroba byla nulová, avšak velmi významně narostl objem pohledávek (o 92 %), což bylo způsobeno tím, že většina zakázek byla dokončena ke konci roku a splatnost faktur přesahovala do následujícího období. To samozřejmě souviselo s úbytkem finančních prostředků (o 64%). Přesto, že se vzhledem k pořízení nového vozového parku v roce 2017 hodnota stálých aktiv navýšila o 28 %, hodnota celkových aktiv se mírně snížila (o 1%). Došlo tedy k výraznému poklesu oběžných aktiv (o 45%). Podařilo se významné snížení objemu pohledávek (o 68%), zároveň však opět vzrostl díky nedokončené výrobě v hodnotě 886 tis. Kč objem zásob (více než 20krát). Současně také došlo díky investici do DHM k poklesu finančních prostředků (o 99%). V roce 2018 potom za současného poklesu stálých aktiv o 10 % poklesla i celková aktiva (o 12 %). Díky opětovnému snížení

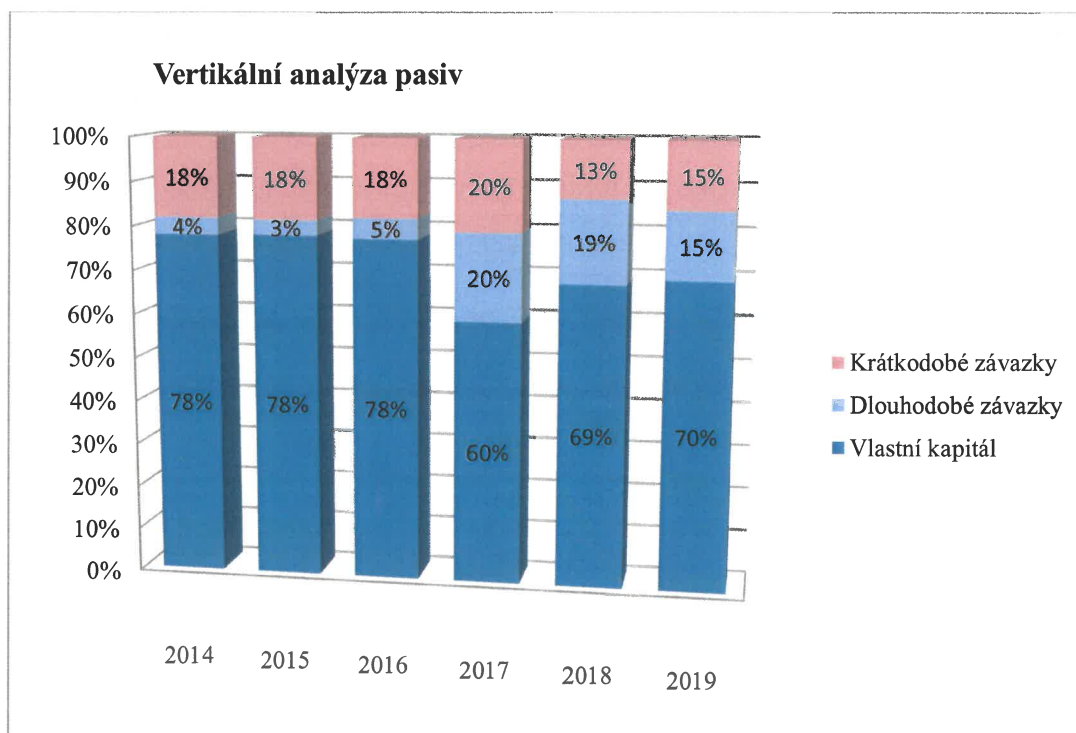
nedokončené výroby na nulu (podnik se rozhodl ukončit vlastní výrobu výtahů) se minimalizoval objem zásob (snížení o 96%), pohledávky zůstaly na přibližně stejné úrovni (nárůst o 9%) a zvýšil se objem disponibilních finančních prostředků (více než 60krát).

V roce 2019 mírně klesá podíl stálých aktiv (o 2%) ve prospěch nárůstu oběžných aktiv (o 11%). Ten je způsobený poklesem pohledávek za současného růstu peněžních prostředků.

Tab. 6: Horizontální analýza pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle rozvah podniku z let 2014-2019)

PASIVA	2014-2015		2015-2016		2016-2017		2017-2018		2018-2019	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Pasiva celkem	70	1	144	2	-84	-1	-968	-12	19	0
Vlastní kapitál	70	1	70	1	-1510	-24	49	1	102	2
VH běž. období	58	483	0	0	-830	-1186	810	-107	51	50
Cizí zdroje	0	0	74	4	1426	78	-1017	-31	-83	-4
Dlouhodobé závazky	-37	-12	109	39	1213	313	-277	-17	-243	-18
Závazky ke společníkům	0	0	-50	-19	580	74	0	0	0	0
Jiné závazky	0	0	167	0	591	354	-265	-35	-225	-46
Krátkodobé závazky	37	3	-35	-2	213	15	-740	-45	160	18
Závazky k úvěr.institucím	0	0	292	0	-265	-91	-27	-100	0	0
Závazky z obch. vztahů	494	106	-435	-45	669	127	-762	-64	232	54
Závazky ostatní	-457	-47	108	21	-191	-31	49	12	-72	-15



Graf 2: Vertikální analýza pasiv v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

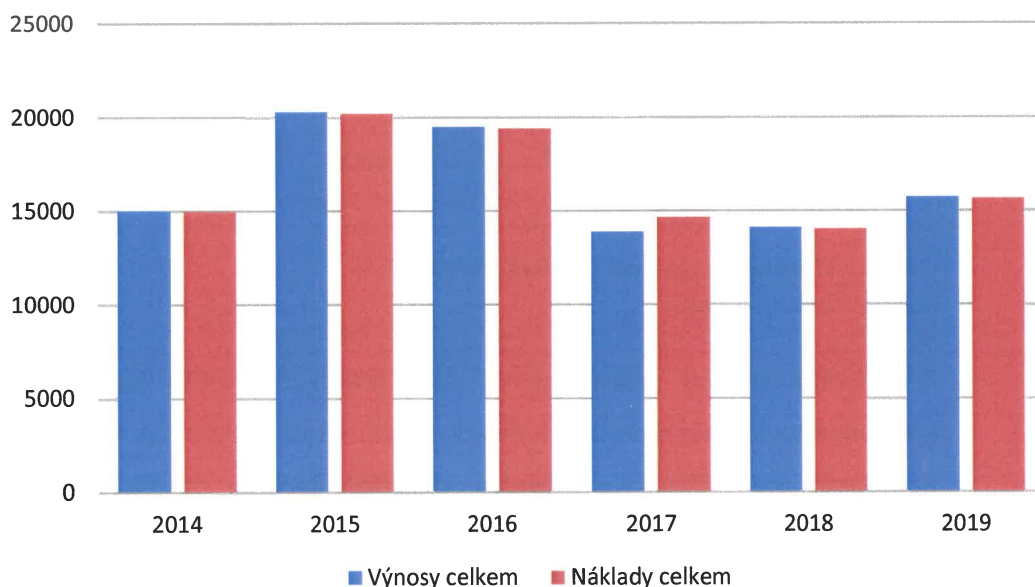
Z vertikální analýzy pasiv vyplývá, že v letech 2014-2016 měla pasiva poměrně konstantní rozložení jednotlivých složek, poměr vlastního kapitálu ku cizím zdrojům se pohyboval cca 80/20. Ke změnám vlastního kapitálu dochází v důsledku změn hospodářského výsledku, který tvoří jeho podstatnou složku. Jak se již ukázalo v analýze aktiv, v roce 2017 došlo v podniku ke změnám, které měly vliv na celkovou situaci podniku. Poprvé se podnik dostal do záporného hospodářského výsledku, narostl podíl dlouhodobých závazků z důvodu navýšení půjčky společníků, čímž se snížil poměr ve prospěch cizích zdrojů. V roce 2018 se, díky výraznému snížení krátkodobých závazků a kladnému hospodářskému výsledku, poměr opět zvýšil ve prospěch vlastního kapitálu a v letech 2018 a 2019 se pohybuje na přibližně stejné úrovni v poměru 70/30.

V letech 2014-2016 se objem cizích zdrojů držel na přibližně stejné úrovni, v roce 2017 došlo k 78% navýšení, zejména díky navýšení půjček vlastníků a čerpání kontokorentu k běžnému účtu. Obdobně u krátkodobých závazků byl jejich procentní objem v letech 2014-2016 neměnný, v roce 2017 došlo k nárůstu díky zvýšení objemu závazků z obchodních vztahů (vzniklo díky vyčerpání disponibilních peněžních zdrojů na konci roku). V letech 2018 se pak snížily na polovinu, kde zůstaly i v roce 2019. Za tímto

poklesem je opět výkyv ve výši závazků z obchodních vztahů. V rámci ostatních krátkodobých závazků jsou evidovány mzdové závazky. Na jejich výši má vliv vyplácení odměn na konci roku, kde můžeme sledovat kolísavý trend dle finanční situace podniku. Přesto se objem mzdových nákladů pohybuje v letech 2015-2019 na obdobné úrovni. V letech 2018 a 2019 se cizí zdroje drží na obdobné úrovni.

2.2.1.2 Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

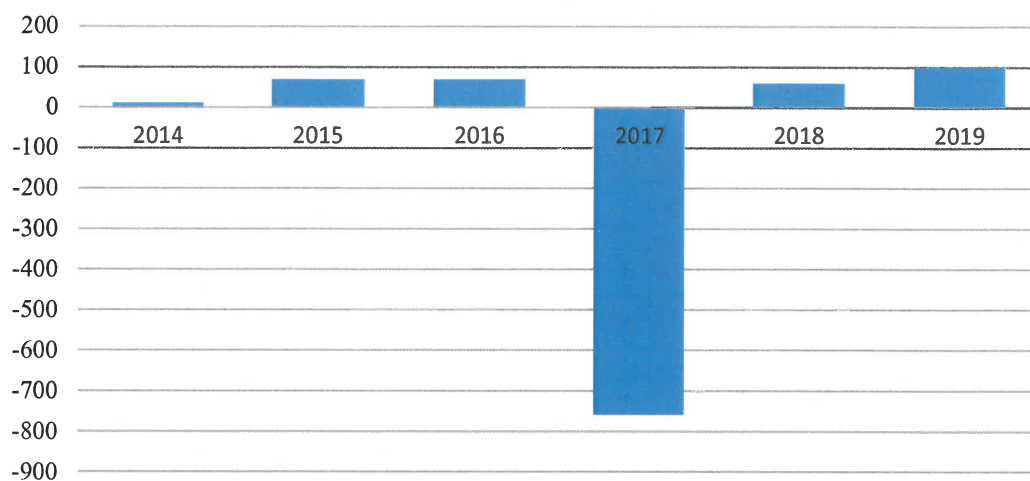
Horizontální analýza sleduje změny jednotlivých položek výkazu v čase, vertikální posuzuje poměr složek tržeb a výnosů.



Graf 3: Porovnání poměru výnosů a nákladů v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Z uvedeného grafu vyplývá, že náklady téměř kopírují výnosy, což znamená, že podnik má relativně nízkou ziskovost. V roce 2017 pak náklady převýšily výnosy a podnik byl ve ztrátě, což je vidět i na následujícím grafickém znázornění vývoje hospodářského výsledku ve sledovaném období.



Graf 4: Vývoj hospodářského výsledku podniku v tis. Kč v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Tab. 7: Horizontální analýza VZZ

(Zdroj: Vlastní zpracování dle VZZ podniku z let 2014-2019)

	2014 - 2015		2015 - 2016		2016 - 2017		2017 - 2018		2018-2019	
Tržby z prodeje výrobků a služeb	5666	39%	-934	-5%	-6076	-32%	867	7%	1603	11%
Změna stavu zásob vlastní činností	244	51%	125	53%	996	905%	-1772	-200%	886	100%
Výkonová spotřeba	6414	81%	-1075	-8%	-3473	-26%	-2251	-23%	2764	37%
Materiál a energie	4389	94%	-1350	-15%	-2630	-34%	-340	-7%	1823	38%
Služby	2025	62%	275	5%	-843	-15%	-1911	-41%	941	34%
Osobní náklady	-562	-9%	165	3%	-657	-12%	-70	-1%	225	5%
Provozní náklady	-376	-58%	234	88%	370	74%	-90	-10%	-489	-63%
Odpisy	-66	-100%	77	0%	9	12%	513	597%	-477	-80%
Zůstatková cena DHM	-233	-100%	89	0%	536	602%	-594	-95%	-31	-100%
Daně a poplatky	7	47%	1	5%	4	17%	-1	-4%	-4	-15%
Ostatní prov. náklady	-84	-26%	67	27%	-179	-57%	-8	-6%	23	18%
Ostatní pro. výnosy	-408	-77%	129	108%	484	194%	-642	-88%	12	13%

Tržby z prodeje DHM	-417	-100%	153	0%	473	309%	-626	-100%	0	0%
Jiné provozní výnosy	9	8%	-24	-20%	11	11%	-16	-15%	12	13%
Provozní VH	26	35%	-4	-4%	-836	-871%	864	-117%	1	1%
Výnosové úroky	-1	-50%	-1	-100%	0	0%	0	0%	0	0%
Nákladové úroky	-3	-100%	2	0%	6	300%	32	400%	-24	-60%
Ostatní fin. náklady	-15	-68%	-2	-29%	7	140%	-12	-100%	8	100%
Finanční VH	17	-74%	-1	17%	-13	186%	-20	100%	16	-40%
VH před zdaněním	43	84%	-5	-5%	-849	-954%	834	-110%	27	36%
VH po zdanění	58	483%	0	0%	-830	1186%	810	-107%	51	102%

V roce 2015 došlo k téměř 40% nárůstu tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. V roce 2016 se podařilo udržet téměř totožnou hladinu, avšak v roce následujícím došlo k 32% poklesu. To bylo způsobeno tím, že podnik v roce 2016 dokončil a prodal všechny rozpracované zakázky. V roce 2017 opět vznikla nedokončená výroba, která se v roce následujícím dostala díky ukončení vlastní výroby na nulu, kde zůstala i v roce 2019. V letech 2018 a 2019 je vidět v rámci tržeb mírně rostoucí tendence.

Zatím co tržby v roce 2015 vzrostly oproti roku 2014 o necelých 40%, výkonová spotřeba narostla o více než 80%. Téměř dvojnásobně narostla spotřeba materiálu a nakupované služby se navýšily o více než 60%. Do roku 2018 docházelo k postupnému poklesu, v roce 2019 se opět náklady navýšily. Na výši provozních nákladů má zásadní vliv zůstatková cena dlouhodobého hmotného majetku a uplatňované odpisy. Jejich výše proto kolísá v závislosti na pořizování a odprodeji zejména vozového parku.

V následující tabulce je vidět podíl jednotlivých složek nákladů a výnosů.

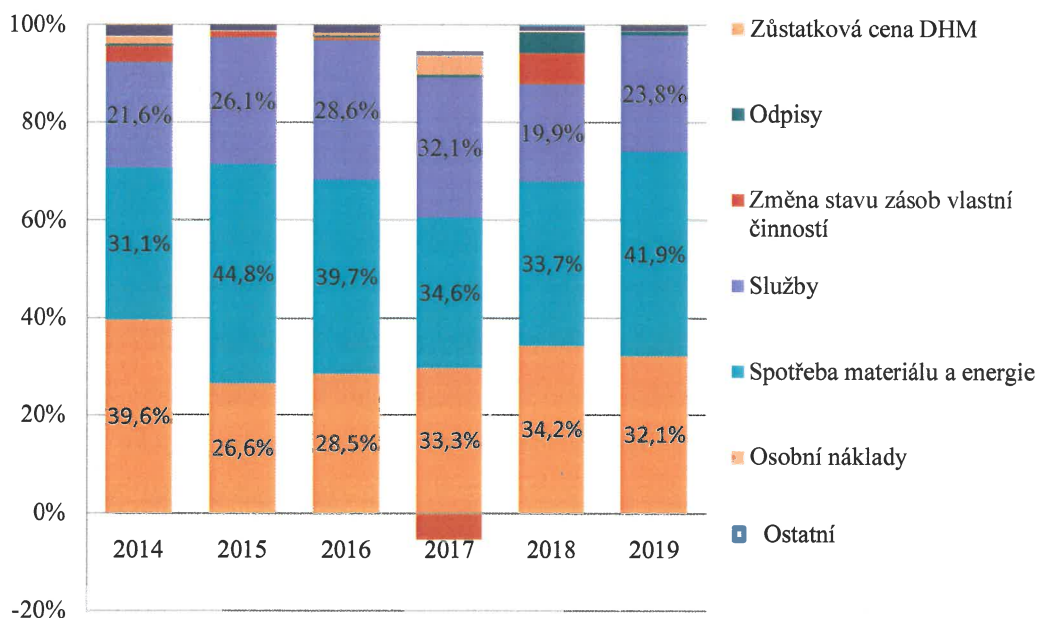
Tab. 8: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby z prodeje výrobků a služeb	96,5%	99,4%	98,7%	94,7%	99,4%	99,3%
Tržby z prodeje DHM	2,8%	0,0%	0,8%	4,5%	0,0%	0,0%
Jiné provozní výnosy	0,7%	0,6%	0,5%	0,8%	0,6%	0,7%
Výnosy celkem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Osobní náklady	39,6%	26,6%	28,5%	33,3%	34,2%	32,1%
Spotřeba materiálu a energie	31,1%	44,8%	39,7%	34,6%	33,7%	41,9%
Služby	21,6%	26,1%	28,6%	32,1%	19,9%	23,8%
Změna stavu zásob vl. činností	3,2%	1,2%	0,6%	-6,0%	6,3%	0,0%
Odpisy	0,4%	0,0%	0,4%	0,6%	4,3%	0,8%
Zůstatková cena DHM	1,6%	0,0%	0,5%	4,3%	0,2%	0,0%
Daně a poplatky	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%
Ostatní provozní náklady	2,2%	1,2%	1,6%	0,9%	0,9%	1,1%
Nákladové úroky	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,3%	0,1%
Ostatní finanční náklady	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%
Náklady celkem	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Tržby jsou téměř z 99% tvořeny prodejem vlastních výrobků a služeb. Pouze v roce 2017 je zaznamenán větší pohyb u tržeb z prodeje DHM a sice v souvislosti s obnovou vozového parku (pořízením nových vozidel, resp. s odprodejem stávajících vozidel majitelům).



Graf 5: Struktura nákladů podniku v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Na nákladech se podílí 3 největší složky – osobní náklady a výkonová spotřeba prezentovaná spotřebou materiálu a energie a nákupem služeb. V roce 2014 tvořily největší podíl mzdové náklady a to téměř 40%. Již v roce následujícím jejich podíl poklesl na 26% za současného nárůstu spotřeby materiálu (z 31% na 44%). Dále se přes mírný nárůst v roce 2016 ustálil na zhruba 1/3 podílu. Podíl nakupovaných služeb se pohybuje kromě roku 2017 kolem hranice 20 - 25%. Výkyv v roce 2017 byl způsoben zejména změnou stavu vlastních zásob.

2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýzou rozdílových ukazatelů zjišťujeme likviditu vybraného podniku. Následuje výpočet čistého pracovního kapitálu (ČPK) a čistých pohotových prostředků (ČPP).

Tab. 9: Rozdílové ukazatele 31 na 44 %

(Zdroj: Vlastní zpracování)

v tis. Kč	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ČPK – manažerský	1700	1720	1756	96	472	459
ČPK - investorský	1715	1747	1791	123	254	506
ČPP	-381	254	-814	-1640	-453	-365

Čistý pracovní kapitál (ČPK) – Kladné hodnoty tohoto ukazatele znamenají, že podnik disponuje dostatečnými oběžnými aktivy k úhradě svých závazků, je tedy schopen platit svým dodavatelům včas (kolik podniku zůstane disponibilních prostředků po úhradě všech závazků). Z pohledu manažerského přístupu byly roky 2014 – 2016 úspěšné, neboť skýtaly dostatečnou finanční rezervu na zajištění chodu podniku, kdyby byli nuceni okamžitě splatit veškeré závazky. Z pohledu investorů pak naopak roky 2014-2016 byly nejméně efektivní, neboť oběžný majetek byl financován převážně z dlouhodobých zdrojů, které jsou dražší. Proto se tedy následující roky jeví jako vhodný kompromis, kdy výsledky pro manažery skýtají dostatečnou provozní rezervu a současně podnik nezatěžují zbytečnými finančními náklady, což je žádoucí i ze strany investorů.

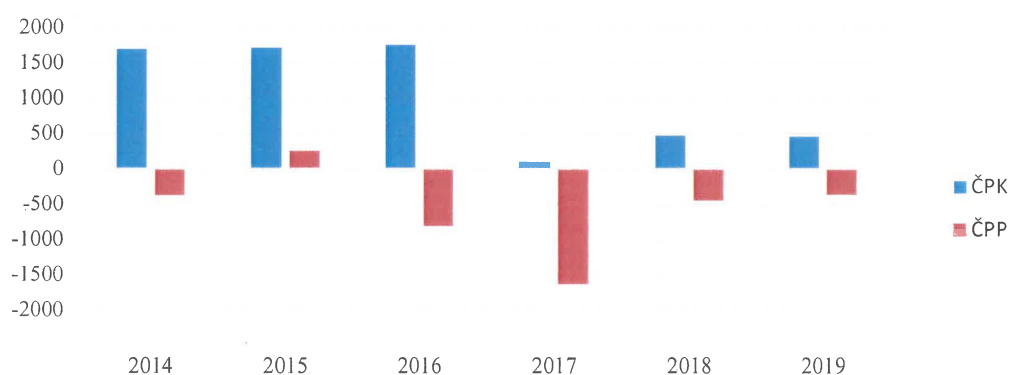


Graf 6: Podíl ČPK na oběžných prostředcích podniku

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Výše tohoto ukazatele vypovídá o tom, jak moc je provoz podniku financován z dlouhodobých cizích zdrojů nebo vlastních zdrojů. Vysoké hodnoty v letech 2014-2016 nejsou příznivé, neboť představují nadbytečné náklady na financování. V roce 2017 se podnik dostal na optimální úroveň, která představuje bezproblémové fungování podniku (úroveň provozních prostředků je dostačující na plnění krátkodobých závazků) bez zbytečných vícenákladů. Je však třeba brát v úvahu, že oběžná aktiva obsahují i méně likvidní položky (resp. i dlouhodobě nelikvidní např. nevymahatelné pohledávky), proto je potřeba tyto výsledky dát do souvislosti s dalším ukazatelem, který jsou čisté pohotové prostředky (ČPP).

Následující graf ukazuje srovnání hodnot obou ukazatelů.



Graf 7: Rozdílové ukazatele

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Jak z uvedeného grafu vyplývá, výsledky ukazatele ČPP jsou vyjma roku 2015 v záporných hodnotách, což znamená, že podnik nedisponuje dostatečnou hotovostí (nejlikvidnějších aktiv) na úhradu svých závazků, nedostává na účet od zákazníků dostatek prostředků na své fungování a pokud by musel dostat okamžitě svým závazkům, musel by buď snížit zásoby, nebo usilovat o předčasné splacení pohledávek od svých odběratelů.

2.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýzou poměrových ukazatelů získáme obraz o finanční situaci podniku a zjistíme, na které složky je třeba se více zaměřit.

2.2.3.1 Ukazatele rentability

Pro vyhodnocení ukazatelů rentability bylo využito srovnání s odvětvovým průměrem¹ pro obor CZ-NACE 28.2. - Výroba ostatních strojů a zařízení pro všeobecné účely.

Tab. 10: Ukazatele rentability

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ROA	0,64 %	1,18 %	1,09 %	-9,44 %	1,04 %	1,15 %
odvětvový průměr	10,22 %	9,91 %	10,45 %	8,10 %	7,52 %	8,35 %
ROE	0,19 %	1,12%	1,11 %	-15,82 %	1,03 %	2,04 %
odvětvový průměr	15,74 %	13,84 %	13,88 %	10,74 %	10,58 %	11,63 %
bezriziková sazba rf^2	1,58 %	0,58 %	0,43 %	0,98 %	1,98 %	1,55 %
ROS	0,35 %	0,47 %	0,46 %	-5,77 %	0,50 %	0,65 %
odvětvový průměr	7,83 %	7,49 %	7,76 %	6,10 %	5,30 %	5,75 %

¹Zdroj: [13]

²za bezrizikovou sazbu rf je považován výnos 10-ti letých státních dluhopisů

Z hlediska rentability na tom podnik není dobře, všechny ukazatele rentability jsou nízké, kromě roku 2017, kdy byl podnik ve ztrátě, se pohybují kolem 1%. I přes mírně rostoucí tendenci v roce 2019 je podnik po celou dobu ve srovnání s odvětvovými průměry hluboce pod průměrem. Kromě let 2015, 2016 a 2019 se hodnota rentability vlastního kapitálu pohybuje pod hranicí výnosnosti z dlouhodobých státních dluhopisů, což znamená, že pro akcionáře by bylo výhodnější investovat své prostředky do jiných aktivit. Z vyhodnocení ukazatelů rentability vyplývá, že podnik má nízkou efektivitu podnikání a není schopen ze zisku vytvářet nové zdroje.

2.2.3.2 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity odhalí, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Obrat by měl být co nejvyšší a doba obratu co nejnižší.

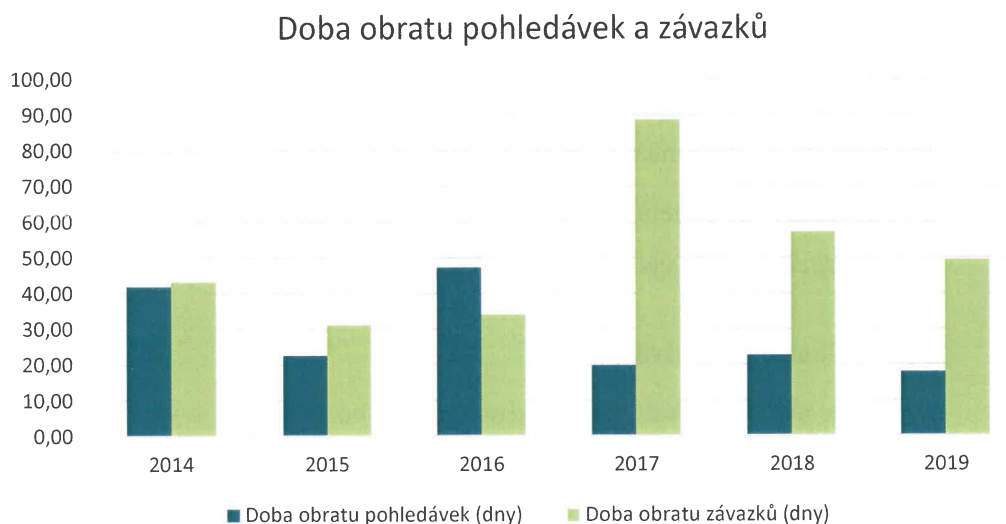
Tab. 11: Ukazatele aktivity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Obrat celkových aktiv	1,83	2,52	2,37	1,64	1,98	1,78
Obrat stálých aktiv	3,04	4,23	3,92	2,10	2,48	2,18
Obrat zásob	37,69	134,51	481,08	14,23	369,32	422,62
Doba obratu zásob	9,55	2,68	0,75	25,29	0,97	0,85
Doba obratu pohledávek	41,98	22,46	47,29	19,74	22,60	17,84
Doba obratu závazků	43,34	31,17	34,07	88,78	57,20	49,43

Z pohledu ukazatelů obratu (kolikrát se veličina za rok otočí) říkájí, že podnik je na tom dobře. Celková aktiva se otočí v průměru 2x za rok, stálá aktiva v letech 2014 – 2016 3x, následně pak také 2x. Obrat zásob v jednotlivých letech kolísá, v letech 2016, 2018 a 2019 byly zásoby vysokoobrátkové (v řádech stovek), naopak v roce 2017 se otočily pouze 14x. Doby obratu by měly být co nejnižší. Následuje srovnání doby obratu

pohledávek a závazků, kdy obecně by doba obratu závazků měla být delší než doba obratu pohledávek, aby nebyla narušena finanční rovnováha.



Graf 8: Doba obratu pohledávek a závazků v letech 2014-2019

(Zdroj: Vlastní zpracování)

V České republice je od roku 2014 splatnost faktur ze zákona³ stanovena na 30 dní. Odběratelé platili včas a tuto lhůtu dodrželi kromě let 2014 a 2016, kdy ji o 14 dní překročili. Naopak podnik kromě roku 2015 potřeboval na úhradu svých závazků více dní, v roce 2017 dokonce téměř trojnásobnou dobu, resp. dlužil 4x déle než měl zapláceno od odběratelů. I přes klesající trend stále v letech 2018 a 2019 dlužil 3x déle.

Obecně kromě roku 2016 doba splatnosti závazků přesahuje splatnost pohledávek, tzn., že podnik platí svým dodavatelům později, než sám dostane zapláceno, nedotuje tedy provoz z vlastních zdrojů.

2.2.3.3 Ukazatele likvidity

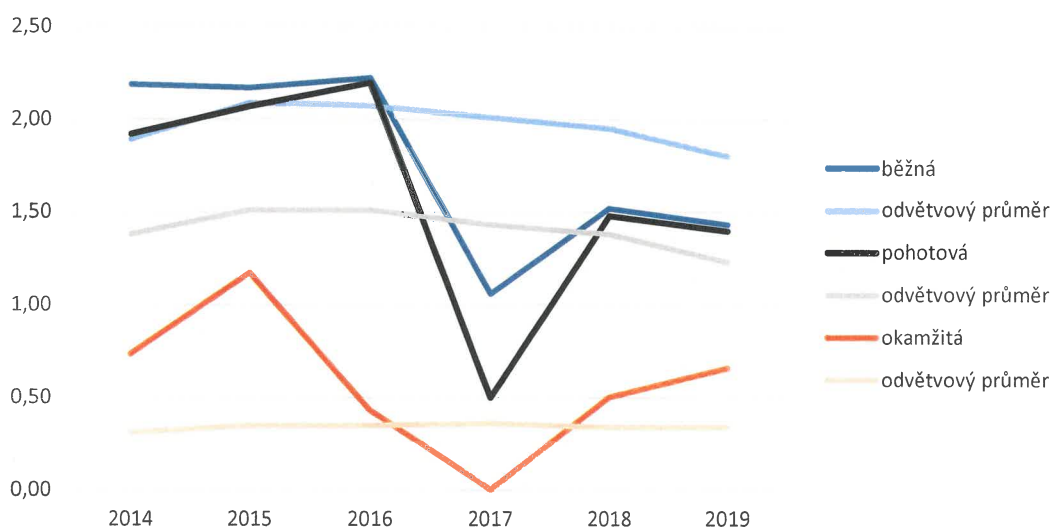
Ukazatele likvidity ukazují schopnost podniku hradit krátkodobé závazky.

³ §1963 odst. 1 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

Tab. 12: Ukazatele likvidity

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Běžná	2,19	2,17	2,22	1,06	1,52	1,43
odvětvový průměr	1,89	2,09	2,07	2,01	1,80	1,80
Pohotová	1,92	2,07	2,20	0,50	1,48	1,40
odvětvový průměr	1,38	1,51	1,48	1,43	1,24	1,23
Okamžitá	0,73	1,17	0,43	0,00	0,50	0,66
odvětvový průměr	0,31	0,35	0,38	0,36	0,34	0,34

**Graf 9: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2014-2019**

(Zdroj: Vlastní zpracování)

Kromě roku 2017 se hodnoty ukazatelů likvidity pohybují kolem odvětvového průměru, s výjimkou hodnoty běžné likvidity v letech 2018 a 2019 se pohybují dokonce nad průměrem. Hodnoty běžné likvidity se pohybují v pásmu doporučených hodnot a jsou zárukou zachování platební schopnosti podniku. Hodnoty pohotové likvidity jsou vyšší než je doporučené rozmezí, což je sice příznivé pro věřitele, neboť podnik je bez problémů schopen dostát svým závazkům, ale pro vedení podniku je to signál malé výnosnosti (velká část oběžných aktiv je vázána v peněžních prostředcích, které přináší jen malý úrok). V roce 2017 klesla pohotová likvidita pod hranici 1, což znamená, že by

podnik musel ke krytí závazků prodat i část zásob. Co se týče okamžité likvidity, podnik se pohybuje spíše na spodní hranici doporučených hodnot, stále však vykazuje hodnoty nad odvětvovým průměrem a kromě roku 2017 se nepřibližuje ke kritické hodnotě 0,2. Z pohledu likvidity lze tedy souhrnně konstatovat, že podnik je dostatečně likvidní a je schopen plnit své závazky v termínech splatnosti.

2.2.3.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku.

Tab. 13: Ukazatele zadluženosti
(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Celková zadluženost	22%	22%	22%	40%	31%	30%
Koeficient samofinancování	78%	78%	78%	60%	69%	70%
odvětvový průměr	54,65%	57,97%	58,88%	58,62%	54,93%	56,17%
Úrokové krytí	17	0	44,5	-95	1,85	6,3

Ukazatele zadluženosti naznačují, že podnik většinu své činnosti kryje z vlastních zdrojů, nepředstavuje tedy pro věřitele riziko. Celková zadluženost, jako ukazatel věřitelského rizika, se kromě roku 2017 pohybuje mezi 20-30%, což je přijatelná míra poměru mezi cizím a vlastními zdroji. V letech 2014-2016 byl podnik bez problémů schopen splácet úroky z úvěru. Vzhledem k tomu, že v roce 2017 podnik vykazoval ztrátu, tak je ukazatel úrokového krytí záporný a zároveň stoupá celková zadluženost na 40%. V roce 2018 je pak ukazatel úrokového krytí opět větší než 1, ale je docela nízký, což představuje pro úvěrovou bonitu rizikový faktor. Neschopnost hradit úrokové platby ze zisku může být znakem blížícího se úpadku podniku. V roce 2019 už opět převyšuje doporučenou hodnotu 3.

Hodnoty ukazatelů vypovídajících o kapitálové síle podniku vyjadřují, že podnik je finančně stabilní a z hlediska financování soběstačný, pokud by však požadoval úvěr, mohl by být z hlediska kredibility považován za problémový.

2.2.4 Pyramidové soustavy ukazatelů

Následuje rozbor vlivu jednotlivých složek rentability vlastního kapitálu.

Tab. 14: DuPont rozklad

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ROE (zisk / VK)	0,2%	1,1%	1,1%	-15,8%	1,0%	2,0%
Finanční páka (Aktiva / Vlastní kapitál)	1,28	1,28	1,29	1,68	1,46	1,43
Obrat aktiv (Tržby / Aktiva)	1,90	2,54	2,40	1,73	1,99	2,22
Zisková marže (EAT / Tržby)	0,1	0,3	0,4	-5,8	0,4	0,6

Ukazatel rentability vlastního kapitálu byl ve sledovaném období kromě roku 2014 a samozřejmě 2017 (vykázaná ztráta) poměrně stabilní – pohyboval se kolem 1%. V roce 2019 pak podnik vykazuje nárůst ukazatele na 2%, což je pozitivní, neboť stoupající hodnoty pro investory znamenají, že vložené peníze vydělávají.

Rentabilita vlastního kapitálu je ovlivněna rentabilitou aktiv a multiplifikátorem vlastního jmění. Finanční páka (multiplikátor vlastního jmění) vyjadřuje míru využití cizího kapitálu. V roce 2017 došlo k nárůstu ukazatele, což znamená, že podnik více využíval cizí zdroje, v roce 2018 a 2019 došlo opět k poklesu, avšak dosahoval stále vyšší úroveň než na začátku sledovaných období, což znamená, že v podniku roste podíl využívání cizích zdrojů.

Na rentabilitě vlastního kapitálu se z jedné strany podílí ziskové marže nebo také rentabilita tržeb, která je ovlivněna výší tržeb a výší jednotlivých nákladů. Na druhé straně má na rentabilitu vliv obrat aktiv, který pracuje s rozvahovými položkami. Zisková marže má rostoucí tendenci, což je pozitivní trend. Avšak vzhledem k tomu, že podnik vykazuje nízké hodnoty, je třeba se podrobněji zaměřit na rozbor nákladů s největšími podíly - *mzdové náklady, nákup služeb a spotřeba materiálu*. Z pohledu obratu aktiv je na tom podnik dobře. Zlepšení ukazatelů rentability lze dosáhnout následujícími způsoby: zvýšením rentability tržeb (ziskové marže), zrychlením obratu aktiv, změnou struktury finančních zdrojů, lepším využitím cizího kapitálu.

2.2.5 Bonitní a bankrotní modely

2.2.5.1 Kralicekův quicktest

Kralicekův quicktest patří mezi bonitní modely vyjadřující důvěryhodnost podniku na finančním trhu a slouží pro rychlé posouzení finanční situace podniku. Na základě zhodnocení základních oblastí finanční analýzy upozorní na případná slabá místa ve finančním hospodaření podniku.

Tab. 15: Kralicekův quicktest

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014 hodnoty / body		2015 hodnoty / body		2016 hodnoty / body		2017 hodnoty / body		2018 hodnoty / body		2019 hodnoty / body	
R1	0,78	1	0,78	1	0,78	1	0,76	1	0,69	1	0,70	1
R2	5,95	3	0,26	1	7,23	3	-4,81	1	2,64	1	6,48	3
R3	0,01	4	0,01	4	0,01	4	-0,09	5	0,01	4	0,01	4
R4	00,1	4	0,00	4	0,01	4	-0,05	3	0,09	3	0,01	4
vyhodnocení	3		2,5		3		2,5		2,25		3	

Z vyhodnocení tohoto bonitního modelu vyplývá, že se podnik nachází ve všech sledovaných obdobích v šedé zóně tzv. nevyhraněných výsledků. Z pohledu samofinancování (R1) je podnik hodnocen výborně, je finančně stabilní. Podíl dluhů je nízký, z pohledu dlouhodobé finanční stability a samostatnosti je podnik schopen krýt své potřeby vlastními zdroji. Z hlediska doby splácení závazků (R2) byl podnik solventní a schopen dostát svým závazkům. Zde je třeba věnovat pozornost zhoršení v roce 2019, kdy doba splácení dluhu je vyšší než 6 let a dále ukazatel sledovat. Nejhorší je podnik hodnocen z hlediska rentability aktiv (R3), zde se z důvodu nízké ziskovosti pohybuje v zóně ohrožení insolvencí. Stejně tak i ukazatel ziskového rozpětí (R4) byl hodnocen velmi špatně.

Celkově se podnik pohybuje v tzv. šedé zóně – hodnota kolísá mezi 2-3, při zhoršení by se podnik dostal do zóny bankrotní. Z hlediska finanční stability je podnik hodnocen kladně, slabou stránkou podniku je tak jednoznačně výnosová stabilita, nízká rentabilita a nízká ziskovost, na kterou se podnik musí zaměřit při přijímání nápravných opatření.

2.2.5.2 Index důvěryhodnosti (IN05)

Index důvěryhodnosti slouží k hodnocení výkonnosti podniku v podmínkách české ekonomiky.

Tab. 16: Index IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
X1	4,53	4,57	4,47	2,48	3,18	3,31
X2	9,00	0,00	9,00	0,00	1,85	0,01
X3	0,01	0,01	0,01	-0,09	0,01	0,01
X4	1,90	2,54	2,40	1,73	1,99	2,22
X5	2,19	2,17	2,79	1,08	1,52	1,43
IN05	1,57	1,37	1,74	0,41	1,09	1,08

Vzhledem k tomu, že díky téměř nulovým hodnotám nákladových úroků vychází v roce 2014 a 2016 vysoké hodnoty ukazatele X2, využila jsem při výpočtu výsledné hodnoty indexu IN05 doporučení tvůrců modelu a nahradila hodnotu ukazatele hodnotou 9, aby nedocházelo ke zkreslení situace podniku [7, s 84] V roce 2017 pak vycházelo vysoké záporné číslo, tak ze stejného důvodu jsem pro výpočet použila hodnotu 0.

Z pohledu indexu důvěryhodnosti se podnik kromě roku 2016, kdy tvořil hodnotu, pohybuje v šedé zóně, kdy podnik sice hodnotu tvoří, ale která zároveň signalizuje 50% možnost bankrotu a v roce 2017 v zóně, kdy už podnik hodnotu netvoří a díky nízké ziskovosti má naopak 97% pravděpodobnost bankrotu.

Hodnocení výkonnosti podniku v podmínkách české ekonomiky je horší a vzhledem ke klesajícímu trendu signalizuje možné budoucí finanční problémy.

2.2.5.3 Altmanovo Z-score

Altmanovo Z-score je dalším z modelů, které na základě výsledné hodnoty posouzení několika kritérií hodnotí pravděpodobnost možného bankrotu.

Tab. 17: Z-score

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Z1	0,21	0,22	0,22	0,01	0,07	0,06
Z2	0,76	0,76	0,75	0,67	0,66	0,67
Z3	0,01	0,01	0,01	-0,09	0,01	0,01
Z4	3,53	3,57	3,47	1,48	2,18	2,31
Z5	1,83	2,52	2,37	1,64	1,98	2,20
Z-score	4,13	4,85	4,64	2,54	3,53	3,82

Z pohledu tohoto modelu se podnik jeví jako stabilní. Je to dáno zejména tím, že předchozí modely pracují se ziskem aktuálních účetních období a do tohoto modelu vstupuje také nerozdělený zisk z minulých let, který tvoří více než 95% vlastního kapitálu.

Výsledky tohoto bankrotního modelu tak ukazují, že se podnik nachází v bezpečné zóně. Podnik se řadí mezi finančně pevné a stabilní podniky, které jsou schopny dostát svým závazkům.

2.3 PESTLE analýza

V této kapitole provedu zhodnocení vlivu externích faktorů prostřednictvím identifikace příležitostí (+) nebo možných hrozeb (-), které mají na podnik vliv.

Politické faktory:

- (+) činnost podniku nezávislá na politické situaci (vliv politických sil, stabilita vlády)
- (+) podpora malého a středního podnikání

Ekonomické faktory:

- (-) vývoj ekonomiky, HDP a nezaměstnanosti
- (+) dostupnost bankovních úvěrů, nízké úrokové sazby
- (+) dotační programy do bezbariérového bydlení pro bytové domy

Sociálně-kulturní faktory:

- (+) stárnutí populace = poptávka po možnostech bezbariérovém pohybu i v domech, kde legislativně výtahy nemusí být (domy do 4 NP).
- (-) dostupnost pracovní síly (dříve učební obor montáže výtahů, dnes vzdělání v oboru elektro a pro revize nutno zvláštní zkoušky)

Technologické faktory:

- (-) měnící se legislativní požadavky, nízkenergetické technologie, náklady na změny výroby

Legislativní faktory:

- (-) normy pro technické požadavky na komponenty – nákladná certifikace, ukončení vlastní výroby a přechod na montáž certifikovaných výtahů
- (+) normy na bezpečnost = poptávka po modernizaci stávajících výtahů kvůli souladu s normami
- (+) legislativní požadavek na pravidelné servisní kontroly= stálí zákazníci

Ekologické faktory:

- (-) důraz na ekologičnost technologií – snižování energetické náročnosti provozu, nákladů na výrobu zařízení a stavbu šachet

2.4 Porterova analýza pěti sil

Porterova analýza slouží ke stanovení intenzity působení jednotlivých faktorů na ziskovost podniku. Jejich schopnosti ovlivnit cenu a nabízené množství je přiřazeno následující hodnocení - příznivý vliv, který snižuje intenzitu působení je ohodnocen (+) a negativní vliv, který zvyšuje intenzitu působení je hodnocen (-).

Stávající konkurence

- (-) hodně hráčů na trhu (velká konkurence), malá vyjednávací síla
- (-) mnoho výrobců, malé rozdíly u finálních produktů
- (-) konkurenční výhoda nákladová (nižší náklady) = nižší výnosovost podnikání
- (+) dobrá pověst podniku a kvalita nabízených služeb

Zhodnocením působení těchto sil nelze říct, že by podnik měl konkurenční výhodu. Podnik není schopen nabízet poskytované služby s nižšími náklady (naopak jeho náklady

jsou na poměrně vysoké úrovni) a díky standardizovanému nabízenému produktu ani kvalitou nelze významně předběhnout kvalitu služeb nabízených konkurencí.

Potenciální konkurence

- (-) nízké bariery vstupu (snadná zaměnitelnost nabízeného produktu substituty dává příležitost nové konkurenci, snadný přístup k výrobku – lze nabízet pouze služby - montáže)
- (+) loajalita stávajících zákazníků = pokud jsou spokojeni se službami, nemají potřebu měnit poskytovatele služeb

Hrozba vstupu nové konkurence je poměrně vysoká, je třeba věnovat péči stávajícím zákazníkům, aby neměli potřebu měnit poskytovatele služby, protože každý nový konkurent může ovlivnit cenu nabízené služby.

Dodavatelé

- (-) omezený okruh dodavatelů a jejich vysoká vyjednávací síla, závislost na jejich výrobních kapacitách a dodacích podmínkách

Vzhledem k ukončení vlastní výroby výtahů je vliv dodavatelů výtahů na cenu nabízených služeb vysoký a podnik je značně závislý..

Odběratelé/Zákazníci

- (+) loajalita stávajících zákazníků, na dodávku a montáž navázán záruční a pozáruční pravidelný servis (relativně stálý okruh zákazníků)
- (-/+) výrobek nebo služba standardizované, není problém přejít k jinému dodavateli na druhou stranu můžou pro jiné dodavatele poskytovat servisní služby nebo lze bez problémů servisovat zákazníkům výtahy jiných dodavatelů

Odběratelé mohou mít vliv na cenu nabízené služby z důvodu snadného přechodu.

Substituty

- (-) neexistují na trhu substituty

Vzhledem ke specifičnosti nabízené služby – montáž výtahů vyžadující know-how – neexistuje služba, která by ji mohla nahradit.

Celkově lze shrnout, že podnik musí neustále monitorovat situaci na trhu, protože konkurenční tlaky na trhu jsou poměrně vysoké a mají negativní vliv na ziskový potenciál odvětví.

2.5 Zhodnocení situace podniku (SWOT analýza)

Nejdříve shrnutím výše provedených analýz vydefinujeme po dvou nejvýznamnějších faktorech:

Silné stránky (Strengths):

S1 – likvidita a finanční soběstačnost

S2 – dobrá pověst podniku a kvalita nabízených služeb

Slabé stránky (Weaknesses):

W1 – nízká ziskovost (konkurenčně orientovaná cena), neefektivní podnikání

W2 – závislost na subdodavatelích

Příležitosti (Opportunities):

O1 – rostoucí poptávka (bezbariérové domy, dotační tituly, modernizace)

O2 – loajalita stávajících zákazníků (stálý příjem z poskytovaných služeb)

Hrozby (Threats):

T1 – mnoho konkurentů, snadno zaměnitelný produkt

T2 - technologie a legislativní požadavky

Intenzitu jejich vzájemného působení následně dle stanovené metodiky ohodnotíme znaménky +/- a vyhodnotíme do následující tabulky.

Tab. 18: SWOT analýza

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	S1	S2	W1	W2	
O1	+	++	0	-	3+ 1-
O2	+	++	0	0	3+

T1	+	++	-	-	3+ 2-
T2	+	0	--	--	1+ 4-
	4+	6+	3-	4-	

Podnik by měl do budoucna využít své dobré pověsti, loajality stávajících zákazníků, která pramení z kvality nabízených služeb k udržení stálého příjmu z poskytovaných služeb a odlišení se od konkurence. Spolu s finanční soběstačností a relativní nezávislostí na cizích zdrojích financování to jsou hodnoty, které mu přináší konkurenční výhodu.

Naopak slabinou je nízká ziskovost daná konkurenčně orientovanou cenou, vysokými náklady a neefektivnost vložených prostředků. Spolu se závislostí na subdodavatelích, která je dána upuštěním od vlastní výroby výtahů a orientací podniku na montáže z cizích výrobků, jsou pro podnik hrozbou v prostředí stále přísnějších technologických a legislativních požadavků (mohou si diktovat podmínky spolupráce).

3 VLASTNÍ NÁVRHY

3.1 Vlastní návrhy

Z provedených analýz vyplynulo, že by se měl podnik více zaměřit na zvýšení ziskovosti, čímž se zefektivní i návratnost vložených zdrojů. Ziskovost je možné ovlivnit buď zvýšením výnosů, nebo naopak snížením nákladů. Podnik v minulosti vyhodnotil, že je pro něj výhodnější ukončit vlastní výrobu a stát se závislým na dodávkách. Vzhledem k tomu, že hlavními složkami nákladů jsou mzdy a pak nákupy materiálu a služeb, pro snížení nákladů je tak velmi málo prostoru. Musí se tedy pokusit využít rostoucí poptávky a pokusit se navýšit tržby.

Nyní si rozebereme situaci, kdy by se podniku podařilo zvýšit oproti roku 2019 tržby o 5% nebo 10%. Vycházejme z předpokladu, že se v souvislosti s tím o 5%, resp. 10% navýší také variabilní náklady, tj. výkonová spotřeba (spotřeba materiálu a služby), ostatní náklady (zejména mzdové) předpokládám fixní, stejně tak ostatní výnosy zůstanou ve stejné výši.

Tab. 19: Upravený výkaz zisku a ztrát při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb
(Zdroj: Vlastní zpracování)

v tis. Kč	2019	+5%	+ 10%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	15637	16419	17201
Tržby z prodeje DHM	0	0	0
Jiné provozní výnosy	103	103	103
Výnosové úroky	0	0	0
Výnosy celkem	15740	16522	17304
Osobní náklady	5032	5032	5032
Spotřeba materiálu a energie	6561	6889	7217
Služby	3917	3917	4103
Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0
Odpisy	122	122	122
Zůstatková cena DHM	0	0	0
Daně a poplatky	22	22	22
Ostatní provozní náklady	170	170	170
Nákladové úroky a podobné náklady	16	16	16
Ostatní finanční náklady	8	8	8
Náklady celkem	15661	16176	16690
Výsledek hospodaření před zdaněním	101	346	614

Z uvedeného příkladu vyplývá, že 5% nárůst tržeb by znamenal trojnásobný zisk a 10% nárůst znamená až 6-ti násobné navýšení zisku před zdaněním.

Bude následovat modelace, jak se změní hodnoty ukazatelů rentability a jaký tato změna bude mít vliv na výpočty bankrotních a bonitních modelů.

Tab. 20: Ukazatele rentability po modelaci 5% a 10% navýšení tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování)

v %	2019	+ 5% tržeb	+ 10% tržeb
ROA	1,42 %	5 %	8 %
odvětvový průměr	8,35 %	8,35 %	8,35 %
ROE	2,04 %	5 %	9 %
odvětvový průměr	11,63 %	11,63 %	11,63 %
bezriziková sazba rf	1,55 %	1,55 %	1,55 %
ROS	0,65 %	2 %	4 %
odvětvový průměr	5,75 %	5,75 %	5,75 %

Navýšení tržeb o 10%, což reálně představuje 1 564 tis. Kč, znamená, že se podnik téměř přiblíží hodnotám odvětvových průměrů rentability a pro investory se stane atraktivnějším.

Tab. 21: Kralicekuv quicktest při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2019		+5%		+10%	
	hodnoty / body		hodnoty / body		hodnoty / body	
R1	0,70	1	0,70	1	0,70	1
R2	6,48	3	0,01	1	0,00	1
R3	0,01	4	0,05	4	0,08	4
R4	0,01	4	0,03	4	0,04	2
vyhodnocení	3,00		2,50		2,00	

Výsledek ukazuje, že 5% i 10% navýšením tržeb se dosáhne celkově zlepšení hodnocení avšak podnik stále zůstává v šedé zóně.

Tab. 22: Index IN05 při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování)

	2019	+5%	+10%
X1	3,31	3,31	3,31
X2	0,01	0,01	0,01
X3	0,01	0,05	0,08
X4	2,22	2,22	2,22
X5	1,43	1,43	1,43
IN05	1,08	1,21	1,34

Vyhodnocením indexu IN05 zjistíme, že při navýšení tržeb se podnik přibližuje k horní hranici šedé zóny, kde je vyšší pravděpodobnost tvorby hodnoty než bankrotu.

3.2 Přínos návrhů

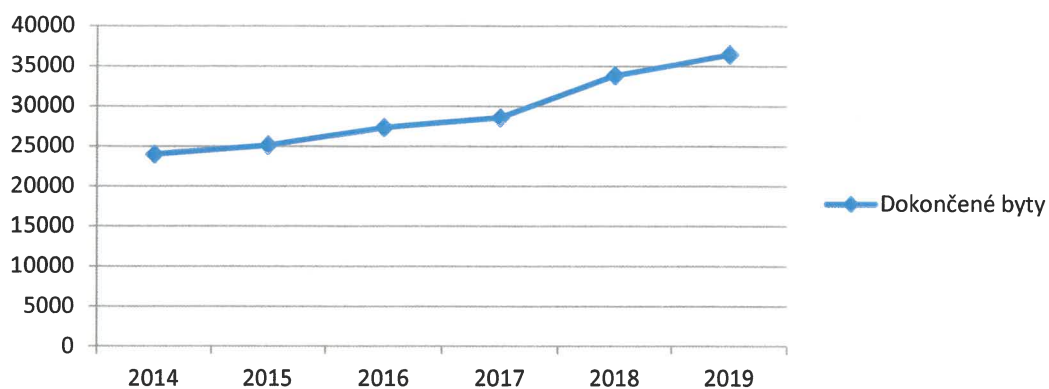
Z provedené modelace navýšení nákladů vyplývá, že 10% navýšení tržeb by podnik výrazně posunulo k vyšší rentabilitě podnikání a k lepšímu hodnocení z hlediska pravděpodobnosti hrozby bankrotu. Vzhledem k tomu, že se ceny za nové výtahy pohybují řádově kolem 1 – 1,5 mil. Kč, 10% navýšení tržeb představuje realizaci jednoho až dvou výtahů navíc. Domnívám se, že prostor pro toto navýšení není nereálný a to zejména s ohledem na skutečnost, že podnik při stejném počtu zaměstnanců přešel od výroby a montáže zařízení pouze k montážím. Měl by tedy bez problémů zvládnout více zakázek.

3.2.1 Návrhy pro možné zvýšení tržeb

V současné době se klade důraz na bezbariérový přístup v rámci staveb. Vzhledem k tomu, že v bytových domech do 4 nadzemních podlaží není povinnost zřizovat výtah⁴, Ministerstvo pro místní rozvoj ČR reagovalo na legislativní požadavek Vyhlášky č. 398/2009 Sb., o obecných technických požadavcích zabezpečujících bezbariérové užívání staveb, vypsáním dvou zásadních dotačních titulů. V rámci podpory bydlení se jedná o podprogram Bytové domy bez bariér [14]. Cílem tohoto podprogramu je zkvalitnění bytového fondu odstraněním bariér při vstupu do domu a do výtahu a výstavbou osobních výtahů v domech, které jím nejsou vybaveny a nikdy nebyly a u kterých jsou k tomu stavebně technické předpoklady. Dotace je poskytována ve výši max. 50 % uznatelných výdajů na realizaci akce, maximálně však 800 tis. Kč v případě výstavby výtahu pro jeden vchod do bytového domu. Tato výzva tedy umožňuje, aby domy, které výtahy nemají, si mohly takový výtah nechat postavit s ušetřením 50% nákladů. Dále v souladu s usnesením vlády č. 568 k Vládnímu plánu financování Národního rozvojového programu mobility pro všechny na období 2016-2025 se jedná v rámci staveb občanského vybavení o podporu pro odstraňování bariér v budovách domů s pečovatelskou službou a v budovách městských a obecních úřadů. Dotační tituly se vztahují mimo jiné i na pořízení a aplikaci zdvižných a transportních technologií a systémů [15]. Zde proto vidím prostor pro nové příležitosti a možnosti navýšení prodeje. Další možností jsou modernizace stávajících výtahů. Od 1. 9. 2017 platí pro všechny stávající výtahy nová bezpečnostní norma ČSN EN 81-20 – technické požadavky na konstrukci a montáž výtahů. Dle dostupných informací je třeba všechny modely instalované před rokem 1993 modernizovat nebo vyměnit. V roce 2016 to byla z celkového počtu 135 tis. výtahů více než čtvrtina [16].

Dále je samozřejmě prostor i u nově stavěných bytových domů.

⁴ §28 odst. 2 Vyhlášky č. 268/2009 Sb., o technických požadavcích na stavby



Graf 10: Dokončené byty v ČR v letech 2014-2019

(Zdroj: 17)

Vzhledem k rostoucímu trendu bytové výstavby a počtu dokončených bytů v bytových domech rostou také příležitosti k realizaci nových výtahů. Je tedy třeba vyvinout obchodní a marketingové úsilí k získání více zakázek a navýšení tržeb podniku.

ZÁVĚR

Pro vypracování bakalářské práce jsem si zvolila téma hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení. Znalosti z teoretické části jsem aplikovala na vybraný podnik. Analýzou dat za období předchozích 6 let jsem získala obraz současného stavu podniku. Zjištěné výsledky byly okomentovány a srovnávány buď s doporučenými hodnotami, nebo tam, kde to bylo vhodné, s odvětvovým průměrem zjištěným z dat Ministerstva průmyslu a obchodu. Z provedených výpočtů ukazatelů finanční analýzy vyplynulo, že podnik je na tom z hlediska solventnosti a likvidity dobře. Má dostatek vlastních zdrojů na zabezpečení chodu podniku, je schopen plnit své závazky v termínech splatnosti, a to i přesto, že nedisponuje dostatečně likvidními aktivy a má velký podíl zásob a pohledávek. Slabou stránkou podniku se jednoznačně ukázala rentabilita. Všechny ukazatele rentability jsou nízké a podnik tak vykazuje malou efektivitu podnikání. To je také příčinou, proč se v oblasti bankrotních modelů podnik nachází v tzv. šedých zónách, které mohou signalizovat možnost budoucích finančních problémů. Celkově je podnik možné považovat za finančně stabilní a z hlediska financování za soběstačný, avšak z hlediska kredibility úvěrových institucí na něj může být pohlíženo jako na problémový.

Současně jsem analyzovala také externí faktory, které mají vliv na úspěšnost podniku. Za silné stránky podniku považují dobrou pověst a loajalitu stávajících zákazníků, která pramení z kvality nabízených služeb. Naopak slabinou je nízká ziskovost a neefektivnost vložených prostředků. Shrnutím všech zjištění do závěrečné SWOT analýzy vyplynulo doporučení, že podnik by se měl zaměřit na zvýšení ziskovosti a to buď zvýšením výnosů, nebo naopak snížením nákladů. Prostor pro snižování nákladů jsem na základě zjištění z provedených analýz nenašla, naopak vidím příležitost ve zvyšování výnosů. Při zpracování návrhů na zlepšení finanční situace podniku jsem modelovala situaci, kdy by podnik realizoval 5 nebo 10% navýšení tržeb. Toho by mohl dosáhnout zejména zaměřením své obchodní a marketingové strategie na možnosti využití národních dotací na vytváření bezbariérových staveb realizací nových výtahů ve stávajících domech, kde výtahy nebyly realizovány, na zvýšení aktivit při možných modernizacích a výměnách stávajících výtahů v souvislosti s legislativními požadavky na bezpečnost výtahů. Z provedené simulace navýšení tržeb vyplynulo, že již při realizaci dodávky jednoho výtahu navíc, by se podnik z hlediska rentability dostal na úroveň odvětvového průměru

a z pohledu možného bankrotu by se přiblížil horní hranici šedé zóny, čímž by výrazně snížila pravděpodobnost možných finančních problémů v budoucnosti.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] DLUHOŠOVÁ, D. a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3. rozšířené vyd. Praha: EKOPRESS, 2010. 225 s. ISBN: 978-80-86929-68-2.
- [2] DVOŘÁČEK, J., SLUNČÍK, P. *Podnik a jeho okolí. Jak přežít v konkurenčním prostředí?* Praha: C.H. Beck, 2012. 173 str. ISBN: 978-80-7400-224-3
- [3] GRASSEOVÁ, M. a kol. *Analýza podniku v rukou manažera*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2012. 325 s. ISBN 978-80-265-0032-2.
- [4] HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza firmy*. 1.vyd. Praha: ASPI, 2008. 208 s. ISBN: 978-80-7357-392-8
- [5] KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Manažerské finance*. 3. vyd. Praha: C.H. Beck, 2010. 811 str. ISBN 978-80-7400-194-9
- [6] KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza*. 3. kompletně aktualizované vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2017. 232 s. ISBN: 978-80-271-0910-4
- [7] RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 6. aktualizované vyd. Praha: GRADA Publishing, 2019. 160 s. ISBN 978-80-271-2633-0
- [8] SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera*. 2. doplněné vyd. Brno: Computer Press, 2001, 212 s. ISBN 80-7226-562-8.
- [9] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.
- [10] SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 272 s. ISBN 978-80-247-4004-1.
- [11] ŽIVĚLOVÁ, Iva. *Podnikové finance*. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2013. ISBN 978-80-7375-743-4.
- [12] VÁGNER, I., *System managementu*. 2. přepracované vydání. Brno: Masarykova univerzita, 2007. 432 str. ISBN: 978-80-2101-4264-3
- [13] *Panorama zpracovatelského průmyslu ČR* [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu, ©2018 [cit. 27.4.2020]. Dostupné z:
<https://www.mpo.cz/cz/panorama-interaktivni-tabulka.html>
- [14] *Podprogram Bytové domy bez bariér* [online]. Praha: Ministerstvo pro místní rozvoj ČR, ©2020 [cit. 11.5.2020]. Dostupné z: <https://mmr.cz/cs/narodni->

[dotace/podpora-bydleni/program-podpora-bydleni-pro-rok-2020/podprogram-bytove-domy-bez-barier](#)

- [15] *Podprogram Odstraňování bariér v budovách domů s pečovatelskou službou a v budovách městských a obecních úřadů* [online]. Praha: Ministerstvo pro místní rozvoj ČR, ©2020 [cit. 11.5.2020]. Dostupné z: <https://www.mmr.cz/cs/narodni-dotace/podpora-a-rozvoj-regionu/podpora-pro-odstranovani-barier-v-budovach-pro-rok/odstranovani-barier-v-budovach-domu-s-pecovatelsko>
- [16] *Každý čtvrtý výtah v Česku je nebezpečný, varují experti* [online]. Jakub Svoboda, Právo, 17.4.2016 [cit. 11.5.2020]. Dostupné z: <https://www.novinky.cz/domaci/clanek/kazdy-ctvrty-vytah-v-cesku-je-nebezpecny-varuji-experti-348176>
- [17] *Dokončené byty – počet bytů* [online]. Praha: Český statistický úřad, ©2020 [cit. 11.5.2020]. Dostupné z: https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&z=T&f=TABULKA&pvo=BYT10-B&skupId=1&filtr=G%7EF_M%7EF_Z%7EF_R%7ET_P%7E_S%7E_null_null_&katalog=30836&pvo=BYT10-B&str=v241&c=v3~8_RP2019

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Hodnocení ukazatelů quicktestu.....	29
Tab. 2: Vyhodnocení quicktestu	30
Tab. 3: Vyhodnocení kritérií.....	31
Tab. 4: Vyhodnocení kritérií Altmanova Z-score.....	31
Tab. 5: Horizontální analýza aktiv.....	38
Tab. 6: Horizontální analýza pasiv	40
Tab. 7: Horizontální analýza VZZ.....	43
Tab. 8: Vertikální analýza výkazu zisku a ztrát.....	44
Tab. 9: Rozdílové ukazatele 31 na 44 %	46
Tab. 10: Ukazatele rentability.....	48
Tab. 11: Ukazatele aktivity	49
Tab. 12: Ukazatele likvidity.....	51
Tab. 13: Ukazatele zadluženosti	52
Tab. 14: DuPont rozklad	53
Tab. 15: Kralicekuv quicktest.....	54
Tab. 16: Index IN05	55
Tab. 17: Z-score	56
Tab. 18: SWOT analýza.....	59
Tab. 19: Upravený výkaz zisku a ztrát při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb.....	61
Tab. 20: Ukazatele rentability po modelaci 5% a 10% navýšení tržeb	62
Tab. 21: Kralicekuv quicktest při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb	62
Tab. 22: Index IN05 při modelaci 5% a 10% navýšení tržeb	63

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vertikální analýza aktiv v letech 2014-2019.....	38
Graf 2: Vertikální analýza pasiv v letech 2014-2019	41
Graf 3: Porovnání poměru výnosů a nákladů v letech 2014-2019	42
Graf 4: Vývoj hospodářského výsledku podniku v tis. Kč v letech 2014-2019	43
Graf 5: Struktura nákladů podniku v letech 2014-2019	45
Graf 6: Podíl ČPK na oběžných prostředcích podniku.....	47
Graf 7: Rozdílové ukazatele	47
Graf 8: Doba obratu pohledávek a závazků v letech 2014-2019.....	50
Graf 9: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2014-2019	51
Graf 10: Dokončené byty v ČR v letech 2014-2019	65

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Rozvaha ve zkráceném rozsahu	18
Obrázek č. 2: Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění ve zkráceném rozsahu	20
Obrázek č. 3: Metody finanční analýzy	21
Obrázek č. 4: Du Pont rozklad.....	28
Obrázek č. 5: Porterova analýza 5-ti sil.....	33
Obrázek č. 6: SWOT analýza	34

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA Č. 1: ROZVAHA ZA OBDOBÍ 2014 – 2019	I
PŘÍLOHA Č. 2: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ 2014 – 2019	II

PŘÍLOHA Č. 1: ROZVAHA ZA OBDOBÍ 2014 – 2019

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

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

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2014		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	9 583	-1 662	7 921	9 675
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	6 436	-1 662	4 774	3 259
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	6 436	-1 662	4 774	3 259
B. II. 1.	Pozemky	14	409		409	409
2.	Stavby	15	2 500	-244	2 256	2 255
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	3 527	-1 418	2 109	595
4.	Pěstítkelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	3 132		3 132	6 406
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	385		385	866
C. I. 1.	Materiál	33	40		40	42
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	345		345	824
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky	43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	1 696		1 696	2 818
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	1 692		1 692	2 163
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	2		2	575
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	2		2	80
8.	Dohadné účty aktivní	56				
9.	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	1 051		1 051	2 722
C. IV. 1.	Peníze	59	309		309	383
2.	Účty v bankách	60	742		742	2 339
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	15		15	10
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	15		15	10
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA		Čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	7 921	9 675
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	6 174	6 162
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	102	102
A. I. 1.	Základní kapitál		70	102	102
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3.	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ažio		74		
2.	Ostatní kapitálové fondy		75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78	28	29
A. III. 1.	Rezervní fond		79	11	11
2.	Statutární a ostatní fondy		80	17	18
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.3.	81	6 032	5 874
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	6 032	5 874
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	12	157
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 747	3 513
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3.	Rezerva na daň z příjmů		89		
4.	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	315	97
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92		
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3.	Závazky - podstatný vliv		94		
4.	Závazky ke společníkům		95	259	22
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99	56	
9.	Jiné závazky	100		75
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	1 432	3 416
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	466	2 959
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky – podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	520	275
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	315	142
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	131	40
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 31.12.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:	

ROZVAHA
v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

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

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2015		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	9 652	-1 661	7 991	7 921
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	6 436	-1 661	4 775	4 774
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	6 436	-1 661	4 775	4 774
B. II. 1.	Pozemky	14	409		409	409
2.	Stavby	15	2 500	-244	2 256	2 255
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	3 527	-1 417	2 110	2 110
4.	Pěstičské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	3 189		3 189	3 132
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32	150		150	385
C. I. 1.	Materiál	33	40		40	40
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	110		110	345
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky	43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46				
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	1 316		1 316	1 696
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	1 259		1 259	1 692
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54	57		57	2
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55				2
8.	Dohadné účty aktivní	56				
9.	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	1 723		1 723	1 051
C. IV. 1.	Peníze	59	689		689	309
2.	Účty v bankách	60	1 034		1 034	742
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	27		27	15
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	27		27	15
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období	
a	b	c	5	6	
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	7 991	7 921
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	6 244	6 174
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	102	102
A. I. 1.	Základní kapitál		70	102	102
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)		71		
3.	Změny základního kapitálu		72		
A. II.	Kapitálové fondy	Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ažio		74		
2.	Ostatní kapitálové fondy		75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků		76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací		77		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací		121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací		122		
A. III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	78	28	28
A. III. 1.	Rezervní fond		79	11	11
2.	Statutární a ostatní fondy		80	17	17
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	Součet IV.1. až IV.3.	81	6 044	6 032
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let		82	6 044	6 032
2.	Neuhrazená ztráta minulých let		83		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let		123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	70	12
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/		124		
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	1 747	1 747
B. I.	Rezervy	Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů		87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky		88		
3.	Rezerva na daň z příjmů		89		
4.	Ostatní rezervy		90		
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	278	315
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů		92		
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		93		
3.	Závazky - podstatný vliv		94		
4.	Závazky ke společníkům		95	259	259
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy		96		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99	19	56
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	1 469	1 432
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	960	466
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	298	520
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	159	315
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	52	131
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112		
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Sestaveno dne: 24.02.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:	

ROZVAHA v plném rozsahu

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

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2016		----

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	9 593	-1 458	8 135	7 991
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	6 368	-1 458	4 910	4 775
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4				
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
B.I.2.	Ocenitelná práva	6				
B.I.2.1.	Software	7				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I.3.	Goodwill	9				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	6 368	-1 458	4 910	4 775
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	2 909	-244	2 665	2 665
B.II.1.1.	Pozemky	16	409		409	409
B.II.1.2.	Stavby	17	2 500	-244	2 256	2 256
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	3 459	-1 214	2 245	2 110
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	3 190		3 190	3 189
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	40		40	150
C.I.1.	Materiál	39	40		40	40
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				110
C.I.3.	Výrobky a zboží	41				
C.I.3.1.	Výrobky	42				
C.I.3.2.	Zboží	43				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	2 530		2 530	1 316
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	52				
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	53				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	56				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	2 530		2 530	1 316
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	2 528		2 528	1 259
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	2		2	57
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	62				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64				57
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	2		2	
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	67				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	620		620	1 723
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	620		620	689
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73				1 034
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	35		35	27
D.1.	Náklady příštích období	75	35		35	27
D.2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D.3.	Příjmy příštích období	77				

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	8 135	7 991
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	6 314	6 244
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	102	102
A.I.1.	Základní kapitál		81	102	102
A.I.2.	Vlastní podíly (-)		82		
A.I.3.	Změny základního kapitálu		83		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	Součet II.1. až II.2.	84		
A.II.1.	Ážio		85		
A.II.2.	Kapitálové fondy		86		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy		87		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)		88		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		89		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)		90		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)		91		
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92	28	28
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		93	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		94	17	17
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.3.	95	6 114	6 044
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let		96	6 114	6 044
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)		97		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)		98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	70	70
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)		100		
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	1 821	1 747
B.	Rezervy	Součet B.1. až B.4.	102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky		103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů		104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů		105		
B.4.	Ostatní rezervy		106		

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
C.	Závazky	Součet C.I. až C.II.	107	1 821	1 747
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	387	278
C.I.1.	Vydané dluhopisy		109		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy		111		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím		112		
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy		113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů		114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě		115		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv		117		
C.I.8.	Odložený daňový závazek		118		
C.I.9.	Závazky - ostatní		119	387	278
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		120	209	259
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		121	11	19
C.I.9.3.	Jiné závazky		122	167	
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	1 434	1 469
C.II.1.	Vydané dluhopisy		124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy		125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy		126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		127	292	
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy		128		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129	525	960
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě		130		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		131		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		132		
C.II.8.	Závazky ostatní		133	617	509
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		134		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	277	298
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	143	159
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	197	52
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní		139		
C.II.8.7.	Jiné závazky		140		

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
D.	Časové rozlišení pasiv	Součet D.1. až D.2.	141		
D.1.	Výdaje příštích období		142		
D.2.	Výnosy příštích období		143		

Sestaveno dne: 01.11.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:	

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2017		•

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	9 071	1 020	8 051	8 135
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	7 301	1 020	6 281	4 910
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	7 301	1 020	6 281	4 910
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	2 909	244	2 665	2 665
B.II.1.1.	Pozemky	16	409		409	409
B.II.1.2.	Stavby	17	2 500	244	2 256	2 256
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	4 392	776	3 616	2 245
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	1 743		1 743	3 190
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	925		925	40
C.I.1.	Materiál	39	39		39	40
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	886		886	
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	811		811	2 530
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	811		811	2 530
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	722		722	2 528
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	89		89	2
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	89		89	
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65				2
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	7		7	620
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	7		7	620
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	27		27	35
D.1.	Náklady příštích období	75	41		41	35
D.3.	Příjmy příštích období	77	-14		-14	

Označení a	PASIVA b		čís. řád. c	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
				5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	8 051	8 135
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	4 804	6 314
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	102	102
A.I.1.	Základní kapitál		81	102	102
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92	28	28
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		93	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		94	17	17
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.3.	95	5 434	6 114
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let		96	5 434	6 114
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	-760	70
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	3 247	1 821
C.	Závazky	Součet C.I. až C.II.	107	3 247	1 821
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	1 600	387
C.I.9.	Závazky - ostatní		119	1 600	387
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		120	789	209
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		121	53	11
C.I.9.3.	Jiné závazky		122	758	167
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	1 647	1 434
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		127	27	292
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129	1 194	525
C.II.8.	Závazky ostatní		133	426	617
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	267	277
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	129	143
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	30	197

Sestaveno dne: 17.05.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:	

ROZVAHA
v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

ke dni 31.12.2018
(v celých tisících Kč)

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2018		

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	8 621	1 538	7 083	8 051
B.	Stálá aktiva Součet B.I. až B.III.	3	7 190	1 538	5 652	6 281
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	7 190	1 538	5 652	6 281
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	2 909	244	2 665	2 665
B.II.1.1.	Pozemky	16	409		409	409
B.II.1.2.	Stavby	17	2 500	244	2 256	2 256
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	4 281	1 294	2 987	3 616
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	1 379		1 379	1 743
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	38		38	925
C.I.1.	Materiál	39	38		38	39
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				886
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	46	887		887	811
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	887		887	811
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	881		881	722
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	6		6	89
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	2		2	89
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	4		4	
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	454		454	7
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	26		26	7
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	428		428	
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	52		52	27
D.1.	Náklady příštích období	75	52		52	41
D.3.	Příjmy příštích období	77				-14

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	7 083	8 051
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	4 853	4 804
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	102	102
A.I.1.	Základní kapitál		81	102	102
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92	28	28
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		93	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		94	17	17
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.2.	95	4 673	5 434
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		96	4 673	5 434
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	50	-760
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	2 230	3 247
C.	Závazky	Součet C.I. až C.III.	107	2 230	3 247
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	1 323	1 600
C.I.9.	Závazky - ostatní		119	1 323	1 600
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		120	789	789
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		121	41	53
C.I.9.3.	Jiné závazky		122	493	758
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	907	1 647
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím		127		27
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129	432	1 194
C.II.8.	Závazky ostatní		133	475	426
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	257	267
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	129	129
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	89	30

Sestaveno dne: 27.02.2019		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:	

ROZVAHA v plném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

ke dni 31.12.2019
(v celých tisících Kč)

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2019		

Označení a	AKTIVA b	Čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	8 782	1 660	7 102	7 083
B.	Stálá aktiva Součet B.I. až B.III.	3	7 189	1 660	5 529	5 652
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	7 189	1 660	5 529	5 652
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	2 909	244	2 665	2 665
B.II.1.1.	Pozemky	16	409		409	409
B.II.1.2.	Stavby	17	2 500	244	2 256	2 256
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	4 280	1 416	2 864	2 987
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	1 526		1 526	1 379
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	37		37	38
C.I.1.	Materiál	39	37		37	38
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	46	787		787	887
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	787		787	887
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	775		775	881
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	12		12	6
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	4		4	2
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	8		8	4
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	702		702	454
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	51		51	26
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	651		651	428
D.	Casové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	47		47	52
D.1.	Náklady příštích období	75	47		47	52

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D.	78	7 102	7 083
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI.	79	4 955	4 853
A.I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	80	102	102
A.I.1.	Základní kapitál		81	102	102
A.III.	Fondy ze zisku	Součet III.1. až III.2.	92	28	28
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy		93	11	11
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy		94	17	17
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	Součet IV.1. až IV.2.	95	4 724	4 673
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)		96	4 724	4 673
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)		99	101	50
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C.	101	2 147	2 230
C.	Závazky	Součet C.I. až C.III.	107	2 147	2 230
C.I.	Dlouhodobé závazky	Součet I.1. až I.9.	108	1 080	1 323
C.I.9.	Závazky - ostatní		119	1 080	1 323
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům		120	789	789
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní		121	23	41
C.I.9.3.	Jiné závazky		122	268	493
C.II.	Krátkodobé závazky	Součet II.1. až II.8.	123	1 067	907
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů		129	664	432
C.II.8.	Závazky ostatní		133	403	475
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		136	253	257
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění		137	114	129
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace		138	36	89

Sestaveno dne: 18.06.2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.		

**PŘÍLOHA Č. 2: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ
2014 – 2019**

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2014		

Označení	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+	Obchodní marže	3		I. - A.
II.	Výkony	4	14 032	22 049
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	14 511	21 259
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-479	790
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba	8	7 912	16 916
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	4 669	12 327
2.	Služby	10	3 243	4 589
+	Přidaná hodnota	11	6 120	5 133
C.	Osobní náklady	12	5 931	4 916
C. 1.	Mzdové náklady	13	4 326	3 576
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 384	1 124
4.	Sociální náklady	16	221	216
D.	Daně a poplatky	17	15	15
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	66	13
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	417	
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	417	
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	233	
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	233	
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	31	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	111	107
H.	Ostatní provozní náklady	27	298	57
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	74	239

Označení	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
a	b	c		
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	Součet VII.1. až VII.3.		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	2	1
N.	Nákladové úroky	43	3	11
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	22	22
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	Rozdíl výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P. Součet Q. 1. až Q.2.	-23	-32
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	39	50
Q. 1.	-splatná	50	39	50
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	12	157
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	Součet S. 1. až S.2.		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	XIII. - R. - S.		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	12	157
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	51	207

Sestaveno dne: 31.12.2014	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.
	Pozn.:

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni **31.12.2015**
(v celých tisících Kč)

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2015		--

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+	Obchodní marže I. - A.	3		
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4	19 942	14 032
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5	20 177	14 511
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6	-235	-479
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8	14 328	7 912
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	9 058	4 669
2.	Služby	10	5 268	3 243
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11	5 616	6 120
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12	5 369	5 931
C. 1.	Mzdové náklady	13	3 900	4 326
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 253	1 384
4.	Sociální náklady	16	216	221
D.	Daně a poplatky	17	22	15
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		66
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19		417
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		417
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22		233
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		233
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		31
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	120	111
H.	Ostatní provozní náklady	27	245	298
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.	30	100	74

Označení	TEXT	číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
a	b	c		
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	1	2
N.	Nákladové úroky	43		3
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45	7	22
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů římská VI, až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48	-6	-23
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	24	39
Q. 1.	-splatná	50	24	39
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	70	12
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T.	60	70	12
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61	94	51

Sestaveno dne: 24.02.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.
	Pozn.:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2016		

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	19 243	20 177
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	13 251	14 326
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4		
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	7 708	9 058
A. 3.	Služby	6	5 543	5 268
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	110	235
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	5 534	5 369
D. 1.	Mzdové náklady	10	4 093	3 900
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 441	1 469
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 242	1 253
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	199	216
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	77	
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	77	
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	77	
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	249	120
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	153	
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	96	120
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	424	267
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	89	
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	23	22
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	312	245
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	96	100

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	Součet IV.1. až IV.2.	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	Součet V.1. až V.2.	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2.	39	1
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		40	1
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2.	43	2
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		44	2
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		45	
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	
K.	Ostatní finanční náklady		47	5 7
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-7 -6
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	* (ř. 30) + * (ř. 48)	49	89 94
L.	Daň z příjmů	Součet L.1. až L.2.	50	19 24
L. 1.	Daň z příjmů splatná		51	19 24
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	** (ř. 49) - L.	53	70 70
M.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	** (ř. 53) - M.	55	70 70
*	Čistý obrát za účetní období	I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	19 492 20 298

Sestaveno dne: 01.11.2017	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:

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

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rok	Měsíc	IČ
2017		-----

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	13 167	19 243
A.	Výkonová spotřeba	3	9 778	13 251
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	5 078	7 708
A. 3.	Služby	6	4 700	5 543
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-886	110
D.	Osobní náklady	9	4 877	5 534
D. 1.	Mzdové náklady	10	3 563	4 093
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 314	1 441
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 077	1 242
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	237	199
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	86	77
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	86	77
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	86	77
III.	Ostatní provozní výnosy	20	733	249
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	626	153
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	107	96
F.	Ostatní provozní náklady	24	785	424
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	625	89
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	27	23
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	133	312
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	-740	96
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	8	2
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	8	2
K.	Ostatní finanční náklady	47	12	5
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-20	-7
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)	49	-760	89
L.	Daň z příjmů	50		19
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51		19
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.	53	-760	70
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.	55	-760	70
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	13 900	19 492

Sestaveno dne: 17.05.2018	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:

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

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

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni **31.12.2018**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rok	Měsíc	IČ
2018		..

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	14 034	13 167
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	7 527	9 778
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	4 738	5 078
A. 3.	Služby	6	2 789	4 700
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	886	-886
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	4 807	4 877
D. 1.	Mzdové náklady	10	3 549	3 563
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 258	1 314
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 038	1 077
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	220	237
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	599	86
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	599	86
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	599	86
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	91	733
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		626
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	91	107
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	182	785
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	31	625
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	26	27
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	125	133
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	124	-740
J.	Nákladové úroky a podobné náklady Součet J.1. až J.2.	43	40	8
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	40	8
K.	Ostatní finanční náklady	47	10	12
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-50	-20
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)	49	74	-760
L.	Daň z příjmů Součet L.1. až L.2.	50	24	
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	24	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.	53	50	-760
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.	55	50	-760
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	14 125	13 900

Sestaveno dne: 27.02.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	Pozn.:

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2019
(v celých tisících Kč)

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

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

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2019		

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	15 637	14 034
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	10 291	7 527
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4		
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	6 561	4 738
A. 3.	Služby	6	3 730	2 789
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		886
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	5 032	4 807
D. 1.	Mzdové náklady	10	3 725	3 549
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	1 307	1 258
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	1 094	1 038
D. 2.2.	Ostatní náklady	13	213	220
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	122	599
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	122	599
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	122	599
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	103	91
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	103	91
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	170	182
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		31
F. 2.	Prodaný materiál	26		
F. 3.	Daně a poplatky	27	22	26
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	148	125
"	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	125	124

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	Součet IV.1. až IV.2.	31	
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba		32	
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů		33	
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		34	
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	Součet V.1. až V.2.	35	
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba		36	
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku		37	
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		38	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	Součet VI.1. až VI.2.	39	
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba		40	
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy		41	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		42	
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	Součet J.1. až J.2.	43	16
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba		44	16
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady		45	
VII.	Ostatní finanční výnosy		46	
K.	Ostatní finanční náklady		47	8
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.		48	-24
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)		49	101
L.	Daň z příjmů	Součet L.1. až L.2.	50	24
L. 1.	Daň z příjmů splatná		51	24
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)		52	
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.		53	101
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)		54	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.		55	101
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.		56	15 740
				14 125

Sestaveno dne: 18.06.2020		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání Servis a montáže výtahů.	