



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

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

Nikola Schwarzingarová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. et Ing. Kateřina Procházková, Ph.D.

BRNO 2025

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Studentka: **Nikola Schwarzingerová**
Vedoucí práce: **Ing. et Ing. Kateřina Procházková, Ph.D.**
Akademický rok: 2024/25
Studijní program: Ekonomika podniku

Garantka studijního programu 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 zhodnotí finanční situaci společnosti GTB Group s. r. o. pomocí metod finanční analýzy. Dále výsledky interpretuje a porovná s doporučenými hodnotami, oborovými průměry či nejbližší konkurencí. Na základě provedených analýz nalezne příčiny nepříznivého stavu a navrhne možná opatření pro zlepšení situace.

Základní literární prameny:

DLUHOŠOVÁ, D., LISZTWANOVÁ, K., RATMANOVÁ, I., RICHTEROVÁ, D., VALECKÝ, J. Finanční řízení a rozhodování podniku, 4. vyd. Havlíčkův Brod: Ekopress, 2021. 257 s. ISBN 978-80-87865-71-2.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., REMEŠ, D. a ŠTEKER, K. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady, 3. vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KUBÍČKOVÁ, D. a JINŘICHOVSKÁ, I. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy, 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2015. 368 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi, 7. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021. 160 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

VOCHOZKA, M., VRBKA, J., STEHEL, V., ŠULEŘ, P., ROWLAND, Z. Finance podniku: Komplexní pojetí, 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021. 312 s. ISBN 978-80-271-3267-6.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2024/25

V Brně dne 9.2.2025

L. S.

prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.
garantka

prof. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Tato bakalářská práce se věnuje hodnocení finanční situace podniku GTB Group, s.r.o. v letech 2019-2023. Práce je strukturována do tří hlavních částí. První část tvoří teoretický rámec, který představuje základní poznatky a metodické přístupy k finanční analýze. Druhá část je zaměřena na praktické vyhodnocení finanční situace podniku na základě vybraných ukazatelů. Třetí, návrhová část, obsahuje konkrétní doporučení a opatření, jejichž cílem je posílení finanční stability společnosti.

Klíčová slova

Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz peněžních toků, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele, analýza soustav ukazatelů.

Abstract

This bachelor's thesis focuses on evaluating the financial situation of the company GTB Group, s.r.o. between 2019 and 2023. The thesis is divided into three main parts. The first part presents the theoretical framework, outlining key concepts and methodological approaches to financial analysis. The second part is dedicated to the practical assessment of the financial condition of the chosen company using selected indicators. The final part, the proposal section, contains specific recommendations and measures designed to strengthen the company's financial stability.

Key Words

Financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, cash flow statement, differential indicators, ratio indicators, analysis of indicator systems.

Bibliografická citace

SCHWARZINGEROVÁ, Nikola. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení* [online]. Brno, 2025 [cit. 2025-04-09]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/167607>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Ing. et Ing. Kateřina Procházková, Ph.D.

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 24. 4. 2025

Nikola Schwarzingarová
autor

Poděkování

Ráda bych poděkovala vedoucí mé bakalářské práce paní Ing. et Ing. Kateřině Procházkové, Ph.D. za její odborné vedení, cenné rady a vstřícný přístup během zpracování bakalářské práce. Poděkování patří také společnosti GTB Group, s. r. o., a zejména panu Ing. Michalu Bahníkovi, za ochotu a poskytnutí důležitých podkladů a informací nezbytných pro tvorbu práce. V neposlední řadě děkuji své rodině za podporu po celou dobu studia.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍLE PRÁCE A METODIKA	11
1 TEORETICKÁ ČÁST	12
1.1 Finanční analýza	12
1.2 Uživatelé finanční analýzy.....	12
1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	13
1.3.1 Rozvaha.....	14
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty.....	16
1.3.3 Přehled o peněžních tocích.....	17
1.4 Analýza absolutních ukazatelů	18
1.4.1 Horizontální analýza	19
1.4.2 Vertikální analýza.....	19
1.5 Analýza rozdílových ukazatelů.....	20
1.5.1 Čistý pracovní kapitál	20
1.5.2 Čisté pohotové prostředky.....	21
1.5.3 Čistý peněžní majetek	21
1.6 Analýza poměrových ukazatelů.....	21
1.6.1 Ukazatele likvidity	22
1.6.2 Ukazatele rentability	23
1.6.3 Ukazatele zadluženosti.....	25
1.6.4 Ukazatele aktivity.....	27
1.7 Analýza soustav ukazatelů.....	28
1.7.1 Bankrotní modely.....	29
1.7.2 Bonitní modely.....	31
1.8 Analýza 7S.....	33
1.9 Porterův model 5 konkurenčních sil	34
1.10 PESTLE analýza	35
2 ANALYTICKÁ ČÁST.....	37
2.1 Představení společnosti.....	37
2.1.1 Základní údaje.....	38
2.1.2 Historie společnosti.....	39
2.2 Konkurence	39
2.3 Analýza absolutních ukazatelů	40
2.3.1 Horizontální analýza	40
2.3.2 Vertikální analýza.....	46
2.4 Analýza rozdílových ukazatelů.....	49
2.4.1 Čistý pracovní kapitál	50
2.4.2 Čisté pohotové prostředky.....	51
2.4.3 Čistý peněžní majetek	51

2.5	Analýza poměrových ukazatelů	52
2.5.1	Ukazatele likvidity	52
2.5.2	Ukazatele rentability	55
2.5.3	Ukazatele zadluženosti	60
2.5.4	Ukazatele aktivity	65
2.6	Analýza soustav ukazatelů	69
2.6.1	Altmanův model	70
2.6.2	Index IN05	70
2.6.3	Index bonity	71
2.7	Analýza 7 S	72
2.8	Porterův model 5 konkurenčních sil	74
2.9	PESTLE Analýza	76
2.10	Zhodnocení finanční analýzy	81
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	84
3.1	Zpřísnění platební politiky vůči odběratelům	84
3.1.1	Zkrácení doby splatnosti faktur pro odběratele	84
3.1.2	Zavedení skonta za včasnou platbu	85
3.1.3	Zavedení úroku z prodlení	87
3.2	Optimalizace řízení zásob	88
3.2.1	Metoda ABC	89
3.3	Investice do fotovoltaiky	91
	ZÁVĚR	93
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	95
	SEZNAM TABULEK	97
	SEZNAM VZORCŮ	99
	SEZNAM GRAFŮ	100
	SEZNAM OBRÁZKŮ	101
	SEZNAM PŘÍLOH	102

ÚVOD

V současné dynamické a vysoce konkurenceschopné ekonomice je pro úspěch společnosti klíčové nejen efektivní řízení, ale i schopnost přizpůsobit se neustále se měnícím podmínkám trhu. Podniky čelí výzvám, jak zůstat ziskové, optimalizovat své náklady a zároveň zachovat konkurenceschopnost. V tomto kontextu je nezbytné provádět pravidelnou finanční analýzu, která poskytuje podrobný obraz o finanční situaci firmy a jejich schopnostech reagovat na tyto výzvy. Finanční analýza umožňuje posoudit výkonnost podniku na základě údajů z účetních výkazů, odhalit případné problémy a identifikovat oblasti, kde může firma dosáhnout zlepšení.

Cílem této bakalářské práce je navrhnout opatření na základě finanční analýzy společnosti GTB Group s. r. o., která se zaměřuje na výrobu a distribuci komponentů pro chladicí zařízení a sklářský průmysl. Pomocí finančních ukazatelů a metod hodnocení, jako je analýza rentability, likvidity a zadluženosti, bude posouzena současná finanční situace této společnosti za období 2019–2023. Na základě těchto výsledků budou navržena opatření, která mohou vést ke zlepšení její finanční stability a výkonnosti.

Práce je rozdělena do tří částí. První část je zaměřena na teoretická východiska, definici klíčových pojmů a metod používaných ve finanční analýze. V druhé části bude představena společnost GTB Group s. r. o. a následně bude provedena analýza její finanční situace pomocí vybraných ukazatelů. V poslední části práce budou formulována doporučení na základě zjištěných výsledků, která mohou vést k optimalizaci finančního řízení a zlepšení konkurenceschopnosti společnosti.

CÍLE PRÁCE A METODIKA

Cíle

Hlavním cílem této bakalářské práce je na základě analýzy finančních ukazatelů společnosti GTB Group s. r. o. navrhnout opatření, která povedou ke zlepšení finanční výkonnosti a stability společnosti. Tato opatření budou formulována na základě vyhodnocení klíčových finančních ukazatelů, jejich vývoje v letech 2019–2023 a porovnáním ukazatelů s ukazateli konkurence. K dosažení hlavního cíle práce bylo potřeba splnit jednotlivé dílčí cíle, kterými jsou:

- definovat základní teoretická východiska práce,
- sesbírat data z účetních výkazů za období 2019-2023 potřebná k provedení analýzy finančních ukazatelů,
- představit společnost GTB Group s. r. o.,
- představit nejbližší konkurenci firmy, se kterou budou porovnány výsledky finanční analýzy,
- provést finanční analýzu společnosti a shrnout její výsledky,
- provést analýzu vnějšího prostředí,
- navrhnout řešení pro zlepšení situace.

Metodika

K vypracování bakalářské práce byly použity následující metody.

Analýza spočívá v rozložení zkoumaného jevu na jednotlivé složky, které se následně stávají předmětem podrobnějšího zkoumání. Důkladnější porozumění těchto částí umožňuje lepší pochopení celkového jevu. (Synek et al., 2011, s. 23)

Syntéza je proces, při kterém jsou jednotlivé složky spojovány do celku, přičemž se zkoumají vzájemné souvislosti mezi těmito složkami, což umožňuje hlubší pochopení jevu jako celku. (Synek et al., 2011, s. 23)

Srovnávání slouží k identifikaci shodných či odlišných vlastností mezi dvěma nebo více jevy a je základní metodou pro jejich hodnocení. (Synek et al., 2011, s. 21)

1 TEORETICKÁ ČÁST

Teoretická část bakalářské práce se zaměřuje na vymezení základních pojmů finanční analýzy, které jsou klíčové pro následné provedení analýzy v praktické části. Cílem této kapitoly je vytvořit teoretický rámec, který pomůže pochopit, jaký význam mají jednotlivé finanční ukazatele a jak mohou přispět k efektivnímu řízení podniku.

1.1 Finanční analýza

Finanční analýza je nástroj sloužící k hodnocení finanční situace podniku. Pomáhá zjistit, jak je firma zisková, jak je strukturovaný její kapitál, jak efektivně využívá své prostředky a zda je schopna včas splácet závazky. Základními zdroji pro provedení analýzy jsou účetní výkazy, jako jsou rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash flow a další přehledy, které poskytují klíčové informace o výkonnosti podniku. (Knápková et al., 2017, s. 17)

Finanční analýza umožňuje nejen zhodnotit minulý vývoj, ale také pomáhá při predikci budoucnosti, což je základem pro plánování finančních strategií. Tento nástroj je zásadní pro efektivní řízení podniku, optimalizaci využívání aktiv, zajištění ziskovosti a splácení závazků. (Růčková, 2021, s. 10)

Výstupy z finanční analýzy jsou klíčové pro manažery při strategickém rozhodování a pro externí uživatele, jako jsou investoři, banky a státní instituce, které je používají k hodnocení finanční stability podniku. Finanční analýza je tak nepostradatelným nástrojem pro identifikaci problémů, příležitostí a podporu rozhodování, které podniku pomáhají růst a prosperovat. (Knápková et al., 2017, s. 17)

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Uživatele finanční analýzy se dělí na externí a interní uživatele. Externí uživatelé jsou stát a jeho orgány, investoři, banky a jiní věřitelé, obchodní partneři a konkurence. Interní uživatelé jsou osoby nebo subjekty, které mají přístup k vnitřním informacím podniku a využívají je k řízení, rozhodování a plánování v rámci organizace. Manažerům poskytuje důležité informace pro rozhodování o financování, investicích a rozdělování zisku. (Knápková et al., 2017, s. 17)

Finanční analýza je důležitá nejen pro zhodnocení minulého vývoje, ale především pro plánování budoucnosti. Data získaná z finanční analýzy mohou být využita k vyhodnocení, zda firma dosáhla svých stanovených cílů. Kromě manažerů ji využívají i další subjekty, jako jsou investoři, věřitelé, státní instituce, konkurence nebo zaměstnanci. Každá skupina preferuje odlišné informace; vlastníky zajímá návratnost investic, věřitele především likvidita podniku a státní instituce výše daní, kterou odvádí do státního rozpočtu. Investory, kteří zvažují investice do podniku zajímá finanční zdraví a prosperita podniku. U zaměstnanců se zájem soustředí nejen na výši mzdy, ale také na finanční stabilitu podniku a jeho ziskovost. Finanční analýza je tedy nezbytná pro řízení výkonnosti a dlouhodobý rozvoj firmy. (Knápková et al., 2017, s. 17)

1.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Pro provedení kvalitní finanční analýzy je kladen velký důraz na vstupní data, která musí být kvalitní a komplexní. K těmto datům patří především účetní výkazy, mezi které se řadí rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce. Tyto údaje poskytují základní přehled o finanční situaci podniku a umožňují analytikovi provést hlubší analýzu. Kromě těchto účetních výkazů je významným zdrojem informací i výroční zpráva společnosti. (Knápková et al., 2017, s. 18)

Důležitým aspektem finanční analýzy je nejen dostupnost dat, ale také jejich kvalita. Přesnost a komplexnost těchto informací přímo ovlivňuje vypovídací schopnost výsledků analýzy. Kvalitní a přesná data jsou klíčem k dosažení správného vyhodnocení finanční situace podniku. (Růčková, 2021, s. 9)

Významným faktorem je i to, zda finanční analýzu provádí interní nebo externí analytik. Interní analytik má obvykle přístup k širší škále dat, včetně komentářů od managementu, zatímco externí analytik se často spoléhá na veřejně dostupné informace, které mohou být neúplné, ale nabízejí nezávislý pohled na situaci podniku. (Knápková et al., 2017, s. 18)

Přesnost finanční analýzy závisí na kvalitě a správnosti vstupních dat, které umožní provedení správné analýzy a následné formulování vhodných doporučení pro zlepšení finanční situace podniku. (Knápková et al., 2017, s. 18)

1.3.1 Rozvaha

Rozvaha je základní prvek účetní závěrky, která obsahuje informace o struktuře aktiv a pasiv podniku. Skládá se z aktiv, která znamenají stav majetku a z pasiv, které určují způsob jejich krytí. Aktiva dále dělíme na stálá aktiva, oběžná aktiva a časové rozlišení aktiv. V případě pasiv je dělení na vlastní kapitál, cizí zdroje a ostatní pasiva. V rozvaze je zásadní bilanční rovnost, tzn. aktiva se musejí rovnat pasivům. (Knápková et al., 2017, s.24)

Tabulka č. 1: Rozvaha

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Knápková, 2017, s. 24)

ROZVAHA			
AKTIVA CELKEM		PASIVA CELKEM	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	VH minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	VH běžného úč. období
C.I.	Zásoby	B. + C.	Cizí zdroje
C.II.	Pohledávky	B.	Rezervy
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.	Závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	D.	Časové rozlišení pasiv
D.	Časové rozlišení aktiv		

Aktiva

Aktiva se člení dle likvidity od nejméně likvidních po nejvíce likvidní položky. První položkou jsou stálá aktiva. Stálá aktiva, jejichž přeměna na hotovost trvá déle než rok, jsou postupně spotřebovávána, přičemž jejich hodnota se přenáší do nákladů firmy prostřednictvím odpisů, které odrážejí opotřebení těchto aktiv. Nicméně ne všechny položky dlouhodobého majetku podléhají odpisování, protože ne všechna aktiva mají přímou peněžní hodnotu. Dlouhodobý majetek lze rozdělit do několika kategorií: dlouhodobý nehmotný majetek, který nemá fyzickou formu a jeho hodnotu tvoří různá

práva spojená s tímto majetkem (například patenty, licence, ochranné známky a často i software). Mezi dlouhodobý nehmotný majetek se zahrnuje také goodwill, což je kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním podniku při jeho koupi, vkladu nebo přeměně, který se rovnoměrně odepisuje. (Knápková et al., 2017, s.25)

Další kategorií je dlouhodobý hmotný majetek, který zahrnuje věci, které jsou pořízeny pro zajištění každodenní činnosti podniku. Tento majetek přechází do nákladů formou odpisů, avšak některé položky, jako pozemky, umělecká díla či sbírky, se neodpisují, protože se předpokládá, že jejich hodnota v průběhu času poroste. Při analýze dlouhodobého hmotného majetku je důležité posoudit změny v jeho objemu a struktuře, a to zejména v souvislosti s jeho využitím ve výrobních procesech. (Knápková et al., 2017, s.25)

Oběžná aktiva zahrnují krátkodobý majetek podniku, který je neustále v pohybu a obvykle se spotřebuje do jednoho roku. Patří sem zásoby materiálu, polotovarů, hotových výrobků a zboží k prodeji, pohledávky z obchodních vztahů, krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky. Efektivní řízení oběžných aktiv zkracuje hotovostní cyklus a zlepšuje likviditu podniku. Na rozdíl od dlouhodobého majetku se neodepisují, ale jejich hodnota může být dočasně snížena pomocí opravných položek. (Knápková et al., 2017, s.26)

Pasiva

Pasiva jsou rozdělena podle zdrojů financování na vlastní a cizí kapitál. Vlastní kapitál zahrnuje základní kapitál, což je částka vyjádřená peněžními i nepeněžními vklady společníků, která je stanovena podle obchodního zákoníku a evidována v obchodním rejstříku. Dále vlastní kapitál tvoří kapitálové fondy (např. emisní ážio, dary, dotace, ocenění majetku a kapitálových účastí), fondy vytvořené ze zisku (např. rezervní fondy), a výsledek hospodaření, což zahrnuje nerozdělený zisk nebo ztrátu z minulých let a aktuální hospodářský výsledek. (Růčková, 2021, s. 28)

Cizí kapitál je dluh, který musí firma v určitém časovém období splatit. K jeho získání firma platí úroky a další náklady. Obvykle je levnější krátkodobý kapitál než dlouhodobý a cizí kapitál je levnější než vlastní. Cizí kapitál zahrnuje rezervy (zákonné i jiné),

dlouhodobé závazky (splatné po více než roce), odložené daňové závazky, krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci. (Růčková, 2021, s. 28)

Poslední položkou je časové rozlišení pasiv. Tato položka má v rámci celkových pasiv obvykle malý podíl a z analytického hlediska nejsou obvykle příliš významné. (Růčková, 2021, s. 28)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Dalším důležitým finanční prvkem je výkaz zisku a ztráty. Výkaz zisku a ztráty je klíčovým nástrojem pro prezentaci finanční výkonnosti podniku nejen pro interní potřeby managementu, ale i pro externí uživatele, jako jsou investoři, věřitelé nebo státní instituce. Ve výkazu zisků a ztrát se zobrazují výnosy a náklady, tedy to, co podnik zaplatil anebo obdržel. Rozdíl výnosů a nákladů tvoří hospodářský výsledek podniku. (Dluhošová et al., 2021, s. 59)

$$\text{Výsledek hospodaření před zdaněním} = \text{výnosy} - \text{náklady}$$

Vzorec č. 1: Výsledek hospodaření před zdaněním
(Zdroj: Dluhošová et al., 2021, s. 59)

Výkaz zisku a ztráty je sestavován podle aktuálního účetního principu, což znamená, že hospodářské operace jsou zaúčtovány v tom období, kdy skutečně vznikly, bez ohledu na to, kdy došlo k jejich úhradě. (Dluhošová et al., 2021, s. 59)

Výnosy

Výnosy představují tržně uznávanou hodnotu vyjádřenou v penězích, která vzniká při realizaci podnikových činností. Podnik získává výnosy nejen z prodeje svých výrobků, zboží a poskytovaných služeb, ale také z dalších aktivit, jako je pronájem majetku, úroky, licenční poplatky či podíly na zisku z finančních investic. Tyto příjmy pokrývají spotřebu majetku a zároveň přispívají k jeho dalšímu rozvoji. (Dluhošová et al., 2021, s. 59)

Náklady

Pro zajištění hospodářských aktivit podnik využívá různé ekonomické zdroje, jejichž spotřeba je vyjádřena v peněžní formě jako náklady. Tyto náklady vycházejí ze vstupních

cen použitých zdrojů a mohou vznikat nejen úbytkem majetku, jako například spotřebou zásob nebo opotřebením dlouhodobého majetku, ale také nárůstem závazků vůči třetím stranám. (Dluhošová et al., 2021, s. 59)

Tabulka č. 2: Výkaz zisku a ztráty

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Dluhošová et al., 2021, s. 61)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
I.	Tržby z prodeje vlastních 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.-VI.	Finanční výnosy
G.-K.	Finanční náklady
*	Finanční výsledek hospodaření
**	Výsledek hospodaření před zdaněním
L.	Daň z příjmu
**	Výsledek hospodaření po zdanění
	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům
***	Výsledek hospodaření za účetní období

1.3.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích je třetím a posledním finančním prvkem. Tento výkaz poskytuje přehled o pohybu peněžních prostředků v podniku za určité období, přičemž zaznamenává všechny příjmy a výdaje. Klíčové je, aby příjmy převyšovaly výdaje, což zajišťuje finanční stabilitu firmy. Peněžní toky odrážejí využití a rozdělení finančních zdrojů a umožňují podniku sledovat aktuální finanční situaci a identifikovat změny v

hospodaření na základě historických údajů. Tento výkaz je důležitým nástrojem pro posouzení likvidity podniku, přičemž největší význam mají krátkodobá likvidní aktiva, jako jsou peníze v pokladně, na bankovních účtech, ceniny nebo finanční prostředky na cestě. (Vochozka et al., 2021, s. 37)

Výkaz o peněžních tocích může být sestaven dvěma metodami, nepřímou a přímou. Nepřímá metoda vychází z účetního zisku, který je upravován o nepeněžní položky a změny v rozvaze, zatímco přímá metoda přímo zachycuje skutečné příjmy a výdaje podniku. (Knápková et al., 2017, s. 53)

Cash flow se rozděluje na tři základní oblasti: provozní, investiční a finanční činnosti. Provozní činnost zahrnuje hlavní výdělečné aktivity podniku a tvoří tak základní zdroj příjmů společnosti. Pokud podnik vykazuje záporné provozní cash flow několik po sobě jdoucích let, může to být u nefinančních společností varovným signálem vážných provozních problémů. (Knápková et al., 2017, s. 53)

Investiční činnost zahrnuje operace spojené s nákupem a prodejem dlouhodobého majetku a poskytováním úvěrů, půjček nebo finančních výpomocí, které nejsou součástí běžné provozní činnosti. Pozitivní cash flow v této oblasti často znamená prodej dlouhodobého majetku, zatímco záporné cash flow signalizuje investice do rozvoje majetku, což může být příznivým ukazatelem budoucího růstu podniku. (Knápková et al., 2017, s. 53)

Finanční činnost se zaměřuje na peněžní toky související se změnami ve vlastním kapitálu a dlouhodobých závazcích. Přebytek finančních prostředků v této oblasti značí příliv kapitálu od investorů nebo věřitelů, zatímco jejich odliv ukazuje na splácení závazků nebo výplatu dividend vlastníkům. (Knápková et al., 2017, s. 53)

1.4 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatele ukazují velikost jevů a dělí se na stavové (rozvaha) a tokové (výkaz zisků a ztrát, cash flow). Analýza začíná horizontálním a vertikálním rozbořem těchto údajů. Horizontální analýza sleduje změny položek v čase, zatímco vertikální zkoumá strukturu v jednom období. Výsledky lze porovnávat mezi podniky a identifikovat odchylky od standardu. (Březinová, 2019, s. 170)

1.4.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza slouží k posouzení změn v majetkové a finanční situaci podniku a jejich jednotlivých složek za určitý časový interval. Kvantifikuje změny ve finančních ukazatelích a poskytuje přehled o celkovém vývoji firmy. Tyto informace lze využít k hodnocení změn v průběhu účetního období, a to k porovnání stavu na jeho začátku a konci, nebo k identifikaci dlouhodobějších trendů a efektivity přijatých rozhodnutí. Pro důkladné zachycení těchto trendů je doporučeno analyzovat data minimálně za pět po sobě jdoucích období. Základem horizontální analýzy jsou metody, které sledují změny u opakujících se jevů v průběhu dvou a více období. Primárními zdroji dat jsou účetní výkazy, které poskytují potřebné informace o finanční situaci podniku. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 83)

Horizontální analýza získala svůj název proto, že porovnává stejné ukazatele na identických řádcích rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty v různých časových obdobích. V rámci přípravy horizontální analýzy je nezbytné nejen získat relevantní data, ale také je zpracovat, tedy porovnat, sjednotit, upravit a případně doplnit. Pro vyjádření intenzity a rozsahu vývojových změn lze využít různé ukazatele, například absolutní hodnoty, procentní změny nebo indexy, které umožňují lépe interpretovat dynamiku sledovaných veličin. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 84)

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

Vzorec č. 2: Horizontální analýza – absolutní změna
(Zdroj: Knápková et al., 2017, s. 71)

$$\text{Procentuální změna} = \frac{\text{absolutní změna} \times 100}{\text{ukazatel}_{t-1}}$$

Vzorec č. 3: Horizontální analýza – procentuální změna
(Zdroj: Knápková et al., 2017, s. 71)

1.4.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza slouží k hodnocení struktury jednotlivých položek v účetních výkazech tím, že zkoumá jejich podíl na celkové hodnotě. Tento podíl se obvykle vyjadřuje procentuálně, což umožňuje lepší přehled o tom, jak jednotlivé složky ovlivňují celkovou finanční situaci podniku. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 93)

$$P_i = \frac{B_i}{\sum B_i} \times 100$$

Vzorec č. 4: Horizontální analýza – procentuální změna
(Zdroj: Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 92)

P_i – podíl i – té položky

B_i – velikost i – té položky

$\sum B_i$ – souhrn položek

i – pořadové číslo položky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 92)

1.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele nesou název dle způsobu výpočtu, který spočívá v odečítání hodnot jednotlivých položek. Většina těchto ukazatelů vychází z údajů finančních výkazů, především rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Tyto ukazatele rozšiřují analýzu výkonnosti podniku o aspekty, které nesouvisí pouze se ziskem, a poskytují tak širší pohled na efektivitu podnikání. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 85)

1.5.1 Čistý pracovní kapitál

Mezi klíčové rozdílové ukazatele patří čistý pracovní kapitál, který vzniká jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými závazky. Tento ukazatel výrazně ovlivňuje schopnost podniku plnit své finanční závazky. Pro udržení likvidity je nutné, aby podnik disponoval dostatečným objemem volného kapitálu, tedy přebytkem krátkodobých aktiv nad krátkodobými cizími zdroji. (Knápková et al., 2017, s. 85)

Čistý pracovní kapitál lze vypočítat dvěma způsoby, a to manažerským způsobem nebo investorským. (Bartoš, 2024)

$$\text{ČPK}_m = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Vzorec č. 5: Čistý pracovní kapitál manažerským způsobem
(Zdroj: Bartoš, 2024)

$$\text{ČPK}_i = \text{dlouhodobá pasiva} - \text{dlouhodobá aktiva}$$

Vzorec č. 6: Čistý pracovní kapitál investorským způsobem
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.5.2 Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky měří schopnost podniku okamžitě uhradit své krátkodobé závazky. Tento ukazatel vzniká jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a závazky, které jsou ihned splatné. Pokud se do těchto prostředků započítává pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu, jedná se o nejvyšší úroveň likvidity. (Knápková et al., 2017, s. 86)

Kromě hotovosti a bankovních účtů mohou být mezi pohotové prostředky zařazeny i krátkodobé termínované vklady a cenné papíry, protože na fungujícím kapitálovém trhu lze tyto aktiva rychle přeměnit na hotovost. (Knápková et al., 2017, s. 86)

$$\text{ČPP} = \text{pohotové finanční prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

Vzorec č. 7: Čisté pohotové prostředky
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.5.3 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek (ČPM) je upravenou verzí čistého pracovního kapitálu, která pro výpočet vylučuje zásoby jako nejméně likvidní složku oběžných aktiv. Tento ukazatel hodnotí likviditu podniku, přičemž jeho konkrétní výši finanční teorie nijak nedoporučuje. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 104)

$$\text{ČPM} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}) - \text{krátkodobé dluhy}$$

Vzorec č. 8: Čistý peněžní majetek
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele představují klíčový nástroj finanční analýzy, který umožňuje efektivně posoudit finanční zdraví podniku. Tato metoda je oblíbená především díky své schopnosti rychle poskytnout přehled o hospodaření firmy. Poměrové ukazatele vyjadřují vzájemné vztahy mezi různými položkami z rozvahy, výkazu zisku a ztráty nebo cash flow, což umožňuje vytvářet širokou škálu těchto ukazatelů. (Knápková et al., 2017, s. 87)

V praxi se však nejčastěji využívají pouze základní ukazatele, které jsou rozděleny do několika skupin podle oblasti finančního řízení. Patří sem především ukazatele likvidity, zadluženosti, aktivity a rentability. Tyto skupiny poskytují komplexní pohled na finanční stabilitu a výkonnost podniku a budou dále podrobněji rozebrány. (Knápková et al., 2017, s. 87)

1.6.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity slouží k posouzení schopnosti podniku splácet své krátkodobé závazky, což je klíčové pro jeho stabilitu a dlouhodobou existenci. Jednorázové hodnoty těchto ukazatelů však neposkytují spolehlivou představu o budoucí likviditě. Pro firmu je proto užitečnější sledovat vývoj likvidity v kratších časových úsecích. (Růčková, 2021, s. 59)

1.6.1.1 Okamžitá likvidita (likvidita 1. stupně)

Okamžitá likvidita zahrnuje jen nejlikvidnější aktiva, tedy hotovost a peníze na účtech, a je srovnávána s krátkodobými závazky, včetně úvěrů. Hodnota ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí 0,2-0,5. (Knápková et al., 2017, s. 95)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek} + \text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 9: Okamžitá likvidita
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.1.2 Pohotová likvidita (likvidita 2. stupně)

Pohotová likvidita představuje přísnější formu běžné likvidity, protože z oběžných aktiv vylučuje zásoby, které mají nejnižší schopnost rychlého přeměnění na hotovost. Měla by dosahovat hodnot 1-1,5. (Scholleová, 2017, s.179)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 10: Pohotová likvidita
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.1.3 Běžná likvidita (likvidita 3. stupně)

Ukazatel běžné likvidity měří, jak dobře jsou oběžná aktiva schopna pokrýt krátkodobé závazky podniku. Pro přesné vyhodnocení tohoto ukazatele je důležité zohlednit složení zásob a jejich reálnou hodnotu vzhledem k jejich možnosti prodeje. Zásoby, které nejsou prodejné, by měly být z výpočtu vyloučeny, protože nenapomáhají udržení likvidity. Stejně tak je nutné důkladně analyzovat strukturu pohledávek, zejména ty po splatnosti nebo nedobytné, které by do ukazatele neměly vstupovat. (Knápková et al., 2017, s. 94)

Optimální hodnota tohoto ukazatele se doporučuje v rozmezí 1,5–2,5. Za velmi rizikové lze považovat situaci, kdy podnik financuje část svého dlouhodobého majetku krátkodobými závazky. Naopak příliš vysoká hodnota ukazatele může ukazovat na nadměrně velký čistý pracovní kapitál a neefektivní využívání finančních zdrojů, což vede k drahému financování. (Knápková et al., 2017, s. 94)

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec č. 11: Běžná likvidita
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.2 Ukazatele rentability

Rentabilita představuje zásadní ukazatel finanční výkonnosti podniku, který hodnotí, jak efektivně firma zhodnocuje vložené prostředky prostřednictvím dosaženého zisku. Ve finančním řízení se tento pojem zaměřuje výhradně na vztah mezi ziskem a investovanými zdroji. Rentabilita pomáhá měřit efektivitu podnikání ve vztahu k využitým finančním zdrojům. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 120)

1.6.2.1 Rentabilita aktiv

Ukazatel rentability aktiv porovnává zisk s celkovými aktivy, která byla vložena do podnikání, bez ohledu na zdroj jejich financování. Čistý zisk představuje pouze jednu část celkového efektu, druhou částí je výnos plynoucí z využití cizího kapitálu, tedy odměna pro věřitele. (Dluhošová a kol., 2021, s. 90)

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

Vzorec č. 12: Rentabilita aktiv
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.2.2 Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu měří, jak efektivně podnik zhodnocuje vlastní kapitál a ukazuje, jaký zisk po zdanění přináší akcionářům nebo vlastníkům. Ukazatel hodnotí, jaký výnos vlastníci dosahují díky svým investicím do podniku. Investice do podniku nese vyšší riziko, protože v případě krachu firmy mohou vlastníci přijít o dividendy i svůj vklad. Proto je vlastní kapitál považován za dražší než kapitál cizí. (Březinová, 2019, s. 177)

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}} \times 100$$

Vzorec č. 13: Rentabilita vlastního kapitálu
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.2.3 Rentabilita investovaného kapitálu

Rentabilita investovaného kapitálu (ROI) hodnotí výnosnost kapitálu vloženého do podnikového majetku, přičemž zahrnuje jak vlastní kapitál, tak dlouhodobé cizí zdroje. (Knápková et al., 2017, s. 105)

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{Celkový kapitál}} \times 100$$

Vzorec č. 14: Rentabilita investovaného kapitálu
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.2.4 Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb měří, jak efektivně podnik vytváří zisk ve vztahu k dosaženým tržbám. Ukazuje, kolik zisku připadá na jednu korunu tržeb, a je důležitým indikátorem výkonnosti podniku na trhu. Nízké hodnoty mohou svědčit o slabém řízení, střední úroveň naznačuje efektivní management a správnou obchodní strategii, zatímco vysoká hodnota může signalizovat riziko poklesu konkurenceschopnosti v budoucnosti. Tento ukazatel se často používá k analýze cenové politiky, srovnávání podniků nebo posouzení obchodní

úspěšnosti. Důležité je také zhodnotit, zda tržby odpovídají skutečně realizovaným příjmům, a analyzovat skladbu pohledávek. (Březinová, 2019, s. 178)

$$ROS = \frac{EAT}{\text{Celkové tržby}} \times 100$$

Vzorec č. 15: Rentabilita tržeb
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.2.5 Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Rentabilita dlouhodobého kapitálu hodnotí výnosnost vlastního kapitálu v kombinaci s dlouhodobými cizími zdroji, čímž ukazuje, jak efektivně podnik využívá celkový kapitál k tvorbě zisku. Tento ukazatel zohledňuje připojení dlouhodobých závazků k vlastnímu kapitálu, což zvyšuje kapitálový potenciál firmy. (Březinová, 2019, s. 178)

Vztah mezi rentabilitou vlastního a celkového kapitálu je ovlivněn efektem finanční páky. Pokud je úroková míra cizího kapitálu nižší než rentabilita celkového kapitálu, využití cizích zdrojů zvyšuje rentabilitu vlastního kapitálu. Levnější cizí kapitál tak podporuje příliv dalších prostředků a zlepšuje výnosnost vloženého kapitálu. (Březinová, 2019, s. 178)

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{Dlouhodobý kapitál}} \times 100$$

Vzorec č. 16: Rentabilita dlouhodobého kapitálu
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.3 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost vyjadřuje, do jaké míry podnik financuje svá aktiva cizími zdroji. Optimální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem je klíčový pro finanční stabilitu a růst podniku. Výhradní financování vlastním kapitálem snižuje výnosnost, zatímco přílišná závislost na dluzích zvyšuje riziko a může vést k vyšším úrokovým sazbám od věřitelů. (Růčková, 2021, s. 71)

1.6.3.1 Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti vyjadřuje podíl cizího kapitálu na financování podniku a úzce souvisí s jeho výnosností a strukturou financování. Vyšší hodnota ukazatele zvyšuje

riziko pro věřitele, kteří preferují nižší zadlužení, zatímco pro akcionáře může být výhodná, pokud firma dosahuje vyšší návratnosti, než jsou úroky z dluhů. (Růčková, 2021, s. 72)

Doporučená hodnota ukazatele se pohybuje v rozmezí 30–60 % (Knápková et al., 2017, s. 88).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

Vzorec č. 17: Celková zadluženost
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.3.2 Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování vyjadřuje podíl vlastního kapitálu na celkových aktivech a ukazuje, jakou část majetku financují akcionáři. Tento ukazatel doplňuje ukazatel celkové zadluženosti a jejich součet by měl přibližně odpovídat hodnotě 1. (Růčková, 2021, s. 72)

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \times 100$$

Vzorec č. 18: Koeficient samofinancování
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.3.3 Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí měří, kolikrát je zisk před úroky a zdaněním (EBIT) vyšší než nákladové úroky, a tím ukazuje, jak dobře je podnik schopen splácet své dluhy. Vyšší hodnota znamená větší bezpečnost pro věřitele. Dostatečné úrokové krytí zajišťuje, že po úhradě úroků zůstane podniku zisk i pro akcionáře. Naopak nízké krytí může signalizovat riziko finančních problémů nebo hrozící úpadek. (Růčková, 2021, s. 73)

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

Vzorec č. 19: Úrokové krytí
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.3.4 Doba splácení dluhů

Doba splácení dluhů ukazuje, za jak dlouho je podnik schopen splatit své závazky z provozního zisku před úroky, daněmi a odpisy (EBITDA). Ideální hodnota by neměla

přesáhnout 3,5 roku a měla by být alespoň 1 rok, aby bylo využití dlouhodobých zdrojů smysluplné. Tento ukazatel pomáhá posoudit míru zadlužení a schopnost firmy splácet své dluhy. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 148)

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí kapitál} + \text{Nákladové úroky}}{\text{EBITDA}}$$

Vzorec č. 20: Doba splácení dluhů
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity hodnotí, jak efektivně podnik využívá své finanční prostředky a jak jsou jednotlivé složky kapitálu vázány v aktivech a pasivech. Vyjadřují zejména počet obrátek aktiv nebo dobu jejich obratu, což odhaluje, jak efektivně firma hospodaří se svými prostředky a jak to ovlivňuje její výnosnost a likviditu. (Růčková, 2021, s. 75)

1.6.4.1 Obrat aktiv

Ukazatel obratu aktiv měří, jak často podnik za rok využije svá celková aktiva k dosažení tržeb. Jeho hodnota by neměla klesnout pod 1, což značí efektivní využití majetku. (Scholleová, 2017, s. 180)

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Vzorec č. 21: Obrat aktiv
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.4.2 Obrat zásob

Ukazatel obratu zásob slouží k měření efektivity hospodaření se zásobami v podniku. Vyjadřuje, kolikrát za rok se zásoby přemění na hotové výrobky, které jsou následně prodány, a jak rychle dochází k jejich opětovnému doplnění. Tento ukazatel ukazuje, jak efektivně podnik využívá své skladové zásoby k plynulému provozu a generování tržeb. Vyšší hodnota značí rychlou obrátku zásob, což může znamenat nižší náklady na skladování a efektivnější prodej, zatímco nižší hodnota může signalizovat nadměrné zásoby nebo slabší poptávku po produktech. (Scholleová, 2017, s. 180)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

Vzorec č. 22: Obrat zásob
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.4.3 Doba obratu zásob

Tento ukazatel sleduje zásoby z jiného hlediska než obrat zásob a přináší obdobné informace. Udává průměrný počet dní, po které jsou zásoby vázány v podniku, než dojde k jejich spotřebě nebo k jejich prodeji v podobě hotových výrobků. (Scholleová, 2017, s. 180)

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{Zásoby}{\frac{Tržby}{360}}$$

Vzorec č. 23: Doba obratu zásob
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.4.4 Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek vyjadřuje, jak dlouho v průměru trvá, než podnik obdrží platbu za prodané zboží či poskytnuté služby. Po dobu trvání mezi dodáním výrobků a přijetím platby poskytuje firma svým zákazníkům obchodní úvěr. (Scholleová, 2017, s. 181)

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{Pohledávky}{\frac{Tržby}{360}}$$

Vzorec č. 24: Doba obratu pohledávek
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.6.4.5 Doba obratu závazků

Doba obratu závazků vyjadřuje, jak dlouho podnik využívá obchodní úvěr od svých dodavatelů, aniž by za něj musel platit. Tento ukazatel udává průměrný počet dní, po které firma odkládá platby za dodané zboží a služby. (Scholleová, 2017, s. 181)

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{Závazky}{\frac{Tržby}{360}}$$

Vzorec č. 25: Doba obratu závazků
(Zdroj: Bartoš, 2024)

1.7 Analýza soustav ukazatelů

Souhrnné indexy hodnocení slouží k rychlému a globálnímu posouzení celkové finanční a ekonomické situace podniku pomocí jediného čísla. Jejich cílem je shrnout silné a slabé stránky firmy, což je užitečné především při orientačním srovnání více podniků. Přestože

jejich vypovídací hodnota není příliš detailní, mohou sloužit jako základ pro další analýzy. (Růčková, 2019, s. 78)

Větší počet ukazatelů umožňuje podrobnější pohled na firmu, ale zároveň může komplikovat orientaci a způsobit zkreslení. Tvorby soustav ukazatelů lze rozdělit do dvou hlavních kategorií. První skupinou jsou hierarchicky uspořádané soustavy, které jsou propojeny matematickými vazbami. Typickým příkladem jsou pyramidové soustavy, kde hlavní ukazatel tvoří vrchol pyramidy a postupně se rozkládá na dílčí ukazatele. Tento rozklad je často prezentován graficky, což usnadňuje přehlednost a umožňuje lépe sledovat, jak změny v jednotlivých položkách ovlivňují celý systém. (Růčková, 2019, s. 78)

Druhou skupinou jsou účelově sestavené skupiny ukazatelů, které slouží k diagnostice finanční situace firmy nebo k predikci jejího vývoje prostřednictvím jednoduchých číselných charakteristik. Mezi tyto soustavy patří bankrotní modely, zaměřené na predikci případného bankrotu, například Altmanův model, Tafflerův model nebo model IN. Dále sem řadíme bonitní modely, které hodnotí finanční zdraví podniku a umožňují jeho porovnání s ostatními firmami. Příklady zahrnují Kralický Quicktest, Tamariho model nebo modifikovaný Quicktest. (Růčková, 2019, s. 78-79)

1.7.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely jsou nástroje vytvořené pro predikci finančního selhání či bankrotu firem. Bankrot může být důsledkem neschopnosti firmy hradit své závazky, což někdy pramení z dočasného nesouladu mezi příjmy a výdaji. Tento problém bývá často překonán bez většího dopadu na fungování podniku. Pokud je však příčinou hlubší finanční nerovnováha, jako například předlužení nebo nedostatek aktiv vůči pasivům, může to vést až k úpadku. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 205-206)

Bankrotní modely se snaží identifikovat varovné signály ohrožení firmy několik let předem. Finanční krize obvykle nevzniká náhle, ale je výsledkem dlouhodobé kumulace problémů a nesprávných rozhodnutí. Analýza těchto příznaků je klíčová pro určení ukazatelů, které budou zahrnuty do modelu jako indikátory možného bankrotu. (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 205-206)

1.7.1.1 Altmanův model

Altmanův model je nástroj pro komplexní hodnocení finanční stability podniku, který využívá Z-skóre – jediné číslo složené z pěti klíčových ukazatelů. Tyto ukazatele zahrnují rentabilitu, zadluženost, likviditu a kapitálovou strukturu, přičemž každému z nich je přiřazena určitá váha na základě rozsáhlých empirických studií. Postupem času se ukázalo, že malé podniky a společnosti obchodované na burze nelze hodnotit stejným způsobem. Proto existují dvě varianty Altmanova modelu, který s vysokou přesností dokáže předpovědět hrozící bankrot firmy až dva roky předem. Jedná se o varianty pro podniky obchodované a neobchodované na kapitálovém trhu. (Scholleová, 2017, s. 192)

$$Z = 1,2 * X_1 + 1,4 * X_2 + 3,3 * X_3 + 0,6 * X_4 + 1 * X_5$$

Vzorec č. 26: Altmanův model pro podniky obchodované na kapitálovém trhu
(Zdroj: Scholleová, 2017)

$$X_1 = \frac{\text{ČPK}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Nerozdělený zisk}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Tabulka č. 3: Vyhodnocení Z-skóre
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Scholleová)

$Z > 2,99$	Finančně zdravý podnik, neohrožený bankrotem
$1,81 < Z < 2,99$	Šedá zóna, nelze jednoznačně rozhodnout o zdraví podniku
$Z < 1,81$	Hrozí bankrot, podnik není finančně zdravý

1.7.1.2 Model IN

Model IN slouží k hodnocení finančního zdraví českých firem v českém prostředí. Rovnice modelu zahrnuje poměrové ukazatele, jako jsou zadluženost, rentabilita, likvidita a aktivita, přičemž každému z nich je přiřazena váha odpovídající průměrným hodnotám v daném odvětví. Díky tomu model zohledňuje specifika jednotlivých odvětví a poskytuje přesnější hodnocení finanční stability podniku. (Růčková, 2019, s. 82)

$$IN05 = 0,13 * X_1 + 0,04 * X_2 + 3,97 * X_3 + 0,21 * X_4 + 0,09 * X_5$$

Vzorec č. 27: IN05
(Zdroj: Růčková, 2021)

$$X_1 = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_2 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Výnosy}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tabulka č. 4: Vyhodnocení Indexu IN05
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Scholleová)

Vyhodnocení indexu IN05	
IN05>1,6	Podnik tvoří hodnotu
0,9<IN05<1,6	Šedá zóna, nelze jednoznačně rozhodnout o zdraví podniku
IN05<0,9	Podnik spěje k bankrotu

1.7.2 Bonitní modely

Bonitní modely jsou nástroje finanční analýzy, které hodnotí finanční stabilitu a výkonnost podniku prostřednictvím jednoho výsledného ukazatele. Slouží k posouzení míry rizika zhoršení finanční situace firmy. Na rozdíl od bankrotních modelů, které

předpovídají úpadek, se bonitní modely zaměřují na celkové hodnocení finanční úrovně. Pro jejich sestavení je nutné zvolit vhodné ukazatele, porovnávací soubor firem a odpovídající analytickou metodu. (Vochozka a kolektiv, 2021, s. 197)

1.7.2.1 Index bonity

Index bonity slouží k posouzení finanční stability podniku. Pro jeho výpočet se využívá šest klíčových poměrových ukazatelů, které vyžadují znalost specifických účetních dat, jako jsou cash flow, zisk, aktiva, cizí zdroje, výnosy a zásoby. Největší důležitost má ukazatel rentability aktiv. Další významnou složkou je rentabilita tržeb. Ostatní ukazatele mají nižší váhu. (Vochozka a kol., 2020, s. 95)

Výsledná hodnota indexu bonity určuje, zda podnik patří mezi stabilní nebo zda mu hrozí finanční problémy. Hranicí je nula – pokud je index kladný, podnik je považován za bonitní, zatímco záporná hodnota signalizuje možné riziko bankrotu. Tento ukazatel tak poskytuje rychlý přehled o ekonomické kondici firmy a pomáhá při rozhodování o její budoucnosti. (Vochozka a kol., 2020, s. 95)

$$IB = 1,5 * X_1 + 0,08 * X_2 + 10 * X_3 + 5 * X_4 + 0,3 * X_5 + 0,1 * X_6$$

Vzorec č. 28: Index bonity

(Zdroj: Kubičková, Jindřichovská, 2015)

$$X_1 = \frac{\text{Cash Flow}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_3 = \frac{\text{Zisk před zdaněním}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Zisk před zdaněním}}{\text{Celkové výnosy}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Celkové výnosy}}$$

$$X_6 = \frac{\text{Celkové výnosy}}{\text{Celková aktiva}}$$

Tabulka č. 5: Vyhodnocení situace podniku dle indexu bonity
(Zdroj: Vlastní zpracování dle: Kalouda, 2017)

Vyhodnocení situace podniku dle indexu bonity	
$IB \geq 1$	Dobrá situace
$IB \geq 2$	Velmi dobrá
$IB \geq 3$	Extrémně dobrá
$IB \leq 0$	Špatná
$IB \leq -1$	Velmi špatná
$IB \leq -2$	Extrémně špatná

1.8 Analýza 7S

Analýza 7S je nástroj interní analýzy organizace, který pomáhá sladit klíčové faktory ovlivňující její efektivitu. Skládá se ze sedmi vzájemně propojených složek, rozdělených na tvrdé (strategie, struktura, systémy) a měkké faktory (sdílené hodnoty, dovednosti, personál a styl vedení). (Grasseová, 2013, s. 43-44)

Strategie představuje plán, jakým podnik dosahuje svých cílů, využívá své silné stránky a reaguje na hrozby a příležitosti. **Struktura** zahrnuje organizační hierarchii, rozdělení pravomocí, odpovědností a způsob spolupráce mezi jednotlivými složkami podniku. **Systémy** se týkají interních procesů a mechanismů řízení, plánování, komunikace nebo hodnocení výkonnosti. (Grasseová, 2013, s. 44)

Sdílené hodnoty tvoří firemní kulturu a základní principy, které formují identitu organizace a ovlivňují její dlouhodobý směr. **Dovednosti** odkazují na klíčové schopnosti a znalosti zaměstnanců, které firmě poskytují konkurenční výhodu. **Personál** zahrnuje nejen způsob náboru a řízení zaměstnanců, ale i jejich motivaci, rozvoj a kariérní růst. **Styl vedení** pak popisuje přístup managementu k řízení lidí, rozhodování, komunikaci a celkovému způsobu fungování týmu. (Grasseová, 2013, s. 44-45)

Všechny tyto faktory jsou vzájemně propojené a změna v jedné oblasti může ovlivnit i ostatní. Model McKinsey 7S proto pomáhá podnikům najít rovnováhu mezi jednotlivými složkami, aby organizace fungovala co nejefektivněji a byla schopná dosahovat svých strategických cílů. (Grasseová, 2013, s. 44)

1.9 Porterův model 5 konkurenčních sil

Porterův model pěti konkurenčních sil je nástroj sloužící k analýze konkurenčního prostředí v odvětví. Jeho hlavním cílem je zjistit, jaké faktory ovlivňují postavení podniku na trhu a jaká je intenzita konkurence. Model se skládá z pěti základních sil, které společně určují míru konkurence v daném odvětví. (Grasseová, 2013, s. 40)

Konkurence představuje soupeření mezi firmami působícími v odvětví. Intenzita této konkurence závisí na počtu podniků, jejich velikosti a dynamice trhu. Čím je konkurence silnější, tím větší je tlak na ceny, inovace a marketingové aktivity. (Grasseová, 2013, s. 41)

Druhou silou je **potenciální konkurence**, tedy firmy, které chtějí vstoupit na trh. Jejich příchod může zvýšit konkurenci a snížit ziskovost zavedených firem. Míru této hrozby určují bariéry vstupu, jako jsou kapitálová náročnost, přístup k distribučním kanálům nebo loajalita zákazníků ke stávajícím značkám. (Grasseová, 2013, s. 41)

Třetí silou je **vyjednávací síla zákazníků**, která představuje schopnost zákazníků vyjednat lepší ceny nebo požadovat vyšší kvalitu produktů. Pokud existuje jen několik velkých odběratelů, mají nad dodavateli větší kontrolu a mohou vyvíjet tlak na snížení cen. (Grasseová, 2013, s. 42)

Čtvrtou silou je **vyjednávací síla dodavatelů**, tedy schopnost dodavatelů ovlivňovat podmínky na trhu. Silní dodavatelé mohou zvyšovat ceny vstupních surovin nebo snižovat kvalitu dodávaného zboží, což negativně ovlivňuje podniky závislé na jejich produkci. (Grasseová, 2013, s. 42)

Poslední silou jsou **substituční produkty** tedy produkty, které mohou nahradit stávající nabídku. Pokud zákazníci mohou snadno přejít k alternativním řešením s nižší cenou nebo vyšší kvalitou, může to oslabit konkurenceschopnost podniku. (Grasseová, 2013, s. 43)

1.10 PESTLE analýza

PESTLE analýza slouží k identifikaci příležitostí a hrozeb v makroprostředí organizace, přičemž zkoumá politické, ekonomické, sociální, technologické, legislativní a environmentální faktory. Tyto vnější vlivy organizace nemůže přímo ovlivnit, ale musí je sledovat a přizpůsobit jim svou strategii. (Grasseová, 2013, s. 33)

Metoda poskytuje strukturovaný pohled na prostředí, ve kterém firma působí, a pomáhá předcházet přehlédnutí klíčových trendů. Její nevýhodou je častá orientace na krátké období, subjektivita při vyhodnocování dopadů a nejistota spojená s predikcí budoucího vývoje. Přes tyto limity je PESTLE analýza užitečným nástrojem pro pochopení širšího kontextu a strategického plánování. (Grasseová, 2013, s. 33)

Politické faktory

Politické prostředí ovlivňuje stabilita vlády, regulační opatření, podpora podnikání a vztahy se zahraničím. Organizace musí sledovat politická rozhodnutí, která mohou mít pozitivní i negativní dopady na jejich činnost. (Grasseová, 2013, s. 34)

Ekonomické faktory

Makroekonomické ukazatele, jako je inflace, HDP nebo úrokové sazby, ovlivňují kupní sílu spotřebitelů a dostupnost financování. Firmy by měly monitorovat ekonomické trendy, které mohou ovlivnit jejich strategická rozhodnutí. (Grasseová, 2013, s. 34)

Sociální faktory

Demografický vývoj, vzdělanost, preference zákazníků a změny ve spotřebitelském chování hrají klíčovou roli v podnikání. Firmy musí sledovat společenské hodnoty a přizpůsobit se měnícím potřebám trhu. (Grasseová, 2013, s. 35)

Technologické faktory

Vývoj nových technologií, investice do výzkumu a rychlost inovací ovlivňují konkurenceschopnost firem. Podniky musí reagovat na technologické změny, aby si udržely svou pozici na trhu. (Grasseová, 2013, s. 35)

Legislativní faktory

Změny v zákonech, regulace trhu, daňové povinnosti a právní požadavky mohou významně ovlivnit fungování firem. Dodržování aktuálních legislativních podmínek je klíčové pro minimalizaci rizik. (Grasseová, 2013, s. 36)

Environmentální faktory

Tlak na ekologickou udržitelnost, regulace emisí a dostupnost surovin ovlivňují firemní strategii. Rostoucí důraz na ochranu životního prostředí může přinést jak výzvy, tak i příležitosti k inovacím a odlišení se na trhu. (Grasseová, 2013, s. 36)

2 ANALYTICKÁ ČÁST

Praktická část práce se zaměřuje na provedení finanční analýzy společnosti. Teoretická východiska k této problematice jsou uvedena v teoretické části práce. V první části je představena společnost GTB Group, s.r.o. Následující část obsahuje výpočty finančních ukazatelů za roky 2019 až 2023, doplněné o stručné zhodnocení výsledků a porovnání s konkurencí. V další části je provedena SLEPTE analýza, Porterova analýza pěti konkurenčních sil a analýza 7 S. V poslední části je vytvořeno souhrnné zhodnocení finanční analýzy a jejích výsledků.

2.1 Představení společnosti

Společnost GTB Group, s.r.o. je rozdělena na dvě části, GTB Glass a GTB Coils. GTB Glass je firma, která se specializuje na zpracování plochého skla a výrobu skleněných komponentů nebo hotových produktů, především pro výrobce chladicích vitrín, komerčních lednic a chladicích regálů, které se používají v obchodech a supermarketech. Kromě hlavního zaměření dodává sklo i pro další oblasti, jako je architektura, medicína, sanitární zařízení, nábytek a automobilový průmysl. Toto odvětví tvoří zhruba 65 % obrátu společnosti. (GTB Group, s.r.o., 2024)

GTB Coils se zaměřuje na výrobu lamelových výměníků tepla pro chladírenskou a tepelnou techniku. Kromě výměníků vyrábí také chladicí a mrazicí jednotky pro komerční ledničky, nápojové automaty a další chladicí zařízení z různých průmyslových oborů. Výrobky jsou přizpůsobeny specifickým požadavkům zákazníků, a to jak v sériové výrobě, tak podle individuální dokumentace. K výpočtům tepelných výkonů používají software Unilab certifikovaný Euroventem. (GTB Group, s.r.o., 2024)



Obrázek č. 1: Logo společnosti GTB Group, s.r.o.
(Zdroj: GTB Group, s. r. o., 2024)

2.1.1 Základní údaje

Název firmy: GTB Group, s.r.o.

Datum vzniku a zápisu: 15. ledna 1991

Spisová značka: C 28198

Sídlo: Na Baštici 350, 739 02 Staré Město

Identifikační číslo: 14613221

Základní kapitál: 200 000 Kč

Společníci:

- Petr Zrzavý – podíl 50 %
- David Humpolíček – podíl 20 %
- Zdeňka Humpolíčková – podíl 10 %
- Jana Horylová – podíl 20 %

Předmět podnikání:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor,
- montáž, opravy a rekonstrukce chladících zařízení a tepelných čerpadel,
- silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí
- silniční motorová doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti přesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí.

(Or.justice.cz, 2023)

2.1.2 Historie společnosti

Společnost GTB, s.r.o. má své kořeny v původní firmě UNIS v.o.s., která byla zapsána do obchodního rejstříku u Krajského soudu v Ostravě dne 15. ledna 1991. Dne 17. listopadu 2005 došlo ke změně právní formy na společnost s ručením omezeným a k přejmenování na GTB s.r.o. K další změně názvu, tentokrát na GTB GROUP, s.r.o., došlo 19. března 2008. Spolu s tímto krokem se rozšířil předmět činnosti o výrobu a zpracování skla a nastaly změny v majetkové struktuře, vedení společnosti i v jejím sídle. (Vlastní zpracování dle Výroční zprávy společnosti GTB Group, s. r. o., 2023)

V roce 2015 společnost GTB Group, s.r.o. získala 100% obchodní podíl ve společnosti UNIS COOL s.r.o., čímž rozšířila svou řídicí a organizační strukturu. Původně se GTB zaměřovala především na výrobu skleněných polotovarů pro společnost UNIS COOL s.r.o., která se specializuje na výrobu zařízení pro gastronomii a obchodní zařízení pro supermarkety. Postupem času však GTB začala rozšiřovat své zaměření na další odvětví. V roce 2013 navíc došlo k převodu výroby výparníků a kondenzátorů ze společnosti UNIS COOL s.r.o. do GTB Group, s.r.o. (Vlastní zpracování dle Výroční zprávy společnosti GTB Group, s. r. o., 2023)

2.2 Konkurence

Konkurenci společnosti GTB Group, s.r.o. je obtížné přesně určit, protože její výroba se dělí do dvou odlišných odvětví. V oblasti výroby výparníků a kondenzátorů, která tvoří přibližně 35 % obrátu firmy GTB Group, s.r.o., je hlavním konkurentem na českém trhu Heat Transfer Systems s.r.o., součást LU-VE Group. LU-VE Group je největším výrobcem v Evropě. Na slovenském trhu je konkurencí firma HPM Therm. V minulosti působila v ČR i firma Lloyd Coils Europe, s.r.o., která je nyní v likvidaci. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

V oblasti zpracování tabulového skla a výroby izolačních skel, která tvoří 65 % obrátu GTB Group, s.r.o., je konkurence spíše regionální a zaměřuje se na menší zakázky. V oblasti skel pro lednice a chladicí vitríny však v ČR neexistuje žádná velká firma, která by přímo konkurovala GTB Group, s.r.o. Firma, se kterou se částečně překrývá výrobní sortiment je firma Bepof, spol. s. r. o. Pro účely bakalářské práce budou porovnány účetní

výkazy právě s touto společností. Na mezinárodním trhu konkurují GTB Group, s.r.o. firmy PressGlass nebo Alcam. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

2.3 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zkoumá položky účetních výkazů. Bude provedena horizontální analýza aktiv, pasiv a výkazů zisků a ztrát. Vertikální analýza se zaměří pouze na aktiva a pasiva. Pro provedení horizontální i vertikální analýzy budou využity výkazy společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019–2023.

2.3.1 Horizontální analýza

V následujících tabulkách je provedena horizontální analýza aktiv, pasiv a výkazu zisků a ztrát. Horizontální analýza porovnává, jak se jednotlivé ukazatele mění v čase. Absolutní změny jsou vyjádřeny v tisících Kč a relativní v procentech.

Aktiva

Tabulka č. 6: Horizontální analýza aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

AKTIVA	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Aktiva celkem	23 111	5,81	941	0,22	-19 874	-4,71	-5 108	-1,27
Dlouhodobý majetek	14 824	6,11	-6	-0	1 372	0,53	312	0,12
Nehmotný	-75	-36,23	-75	-56,82	-57	-1×	0	X
Hmotný	14 899	68,27	68	0,19	1 429	3,88	312	0,82
Finanční	0	X	0	X	0	X	0	X
Oběžná aktiva	8 781	5,72	-1 400	-0,86	-18 655	-11,6	- 5 336	-3,75
Zásoby	-4 533	-7,1	25 584	43,16	-7 500	-8,84	-16 867	-21,8
Pohledávky	-16 277	-27,96	17 023	40,59	-25 505	-43,25	-6 588	-19,69
Peněžní prostředky	29 591	94,08	-44 007	-72,09	14 350	84,23	18 119	57,73
Časové rozlišení aktiv	-494	-27,24	2 348	1,8 ×	-2 591	-70,77	-84	-7,85

Celková aktiva se v prvním roce zvýšila o 23 111 tis. Kč (5,81 %), což představuje největší růst ve všech sledovaných obdobích. Tento růstový trend pokračoval i v

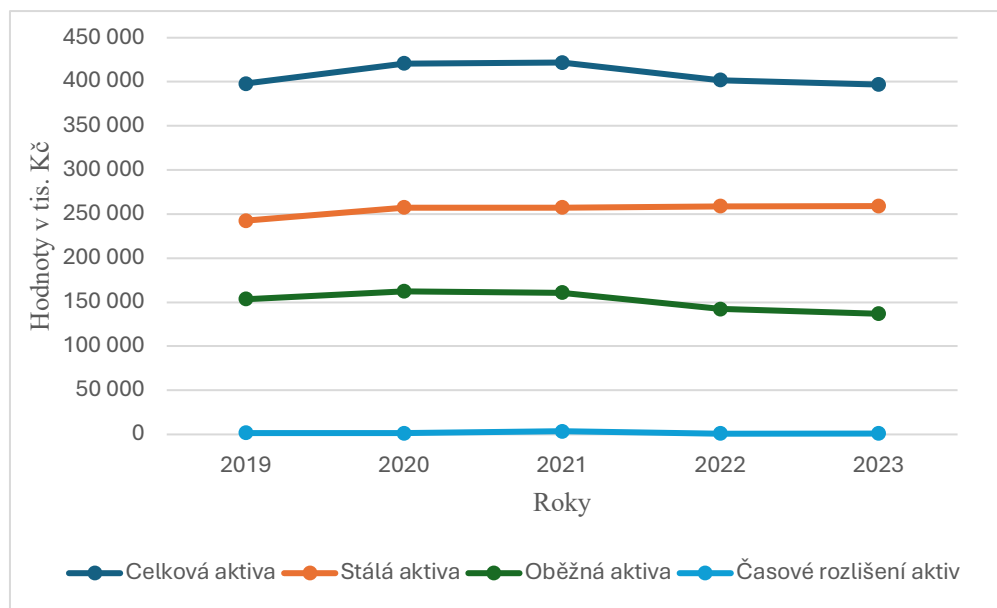
následujícím roce, ale tempo růstu již bylo výrazně nižší, když stoupla celková aktiva pouze o 941 tis. Kč (0,22 %). V roce 2022 došlo k poklesu celkových aktiv o 4,71 %, snížení o 19 874 tis. Kč. V roce 2023 došlo k dalšímu poklesu hodnoty aktiv o 5 108 tis. Kč (1,27 %).

Stálá aktiva, stejně jako celková aktiva, vzrostla v roce 2020, a to o 14 872 tis. Kč (6,11 %). V roce 2021 však došlo k mírnému poklesu o 6 tis. Kč, což po zaokrouhlení na dvě desetinná místa tvoří nulovou hodnotu. V následujících letech stálá aktiva rostla již jen o necelá procenta. V roce 2022 vzrostla o 1 372 tis. Kč (0,53 %) a v roce 2023 jen o 312 tis. Kč (0,12 %). Hodnota nehmotného dlouhodobého majetku konstantně klesala a v roce 2022 dosáhla hodnoty 0.

Naopak dlouhodobý hmotný majetek se neustále zvyšoval, přičemž největší nárůst byl zaznamenán v roce 2020. Důvodem takového nárůstu bylo zakoupení nové technologie digitálního tisku keramických barev na sklo. Tato technologie je levnější na přípravu tisku oproti technologii, která byla používána dříve, a to sítotisk, u kterého bylo třeba pro každý motiv a vzor zajistit nové síto a film s motivem. Tato investice přesahovala částku 10 milionů Kč. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s.r.o., 2024)

Dlouhodobý finanční majetek firma ve sledovaném období nevlastnila.

Oběžná aktiva vykazovala velmi podobný trend jako celková aktiva, přičemž jediný rozdíl nastal v roce 2021, kdy hodnota oběžných aktiv na rozdíl od celkových aktiv poklesla, a to o 1 400 tis. Kč (0,86 %). Největší procentuální výkyv nastal v roce 2021 u časového rozlišení aktiv, kde se tato hodnota ve srovnání s předchozím rokem téměř zdvojnásobila. Naopak největší pokles byl zaznamenán v roce 2021 u peněžních prostředků, kdy jejich hodnota klesla o 72,09 % (pokles o 44 007 tis. Kč).



Graf č. 1: Vývoj aktiv v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Pasiva

Tabulka č. 7: Horizontální analýza pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

PASIVA	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Pasiva celkem	23 111	5,81	941	0,22	-19 874	-4,71	-5 108	-1,27
Vlastní kapitál	36 538	20,92	13 766	6,52	1 867	0,83	2 231	0,98
Základní kapitál	0	X	0	X	0	X	0	X
VH minulých let	18 667	11,98	36 517	20,93	13 767	6,52	1 866	0,83
VH běžného úč. období	17 850	95,62	-22 751	-62,3	-11 900	-86,44	365	19,56
Cizí zdroje	-13 019	-5,91	-15 652	-7,55	-16 471	-8,6	-7 373	-4,21
Dl. závazky	-9 039	-5,13	-9 299	-5,56	-613	-0,39	-11 772	-7,48
Kr. závazky	-3 980	-9,05	-6 353	-15,89	-15 858	-47,16	4 399	24,76
Časové rozlišení pasiv	-408	-14,15	2 827	1,15 x	-5 270	-99,38	34	1,03 x

Celková pasiva měla naprosto stejný průběh jako celková aktiva, přičemž v prvních dvou letech došlo k jejich růstu, zatímco v následujících dvou letech byl zaznamenán pokles. Tento vývoj je v souladu s principem bilanční rovnosti, který musí vždy v rozvaze platit.

Znamená to, že pasiva a aktiva společnosti se musí vždy rovnat a jejich pohyb v čase je tedy vzájemně propojený.

Vlastní kapitál vykazoval stabilní růst po celou dobu sledovaného období. Nejvýraznější růst byl zaznamenán v roce 2020, kdy došlo k nárůstu o 20,92 % oproti roku 2019. V roce 2021 byl růst vlastního kapitálu mírnější, činil 6,52 %. V posledních dvou letech se již jednalo o nárůst menší než jedno procento.

Hodnota základního kapitálu byla na začátku 200 000 Kč a zůstala ve všech sledovaných obdobích beze změny.

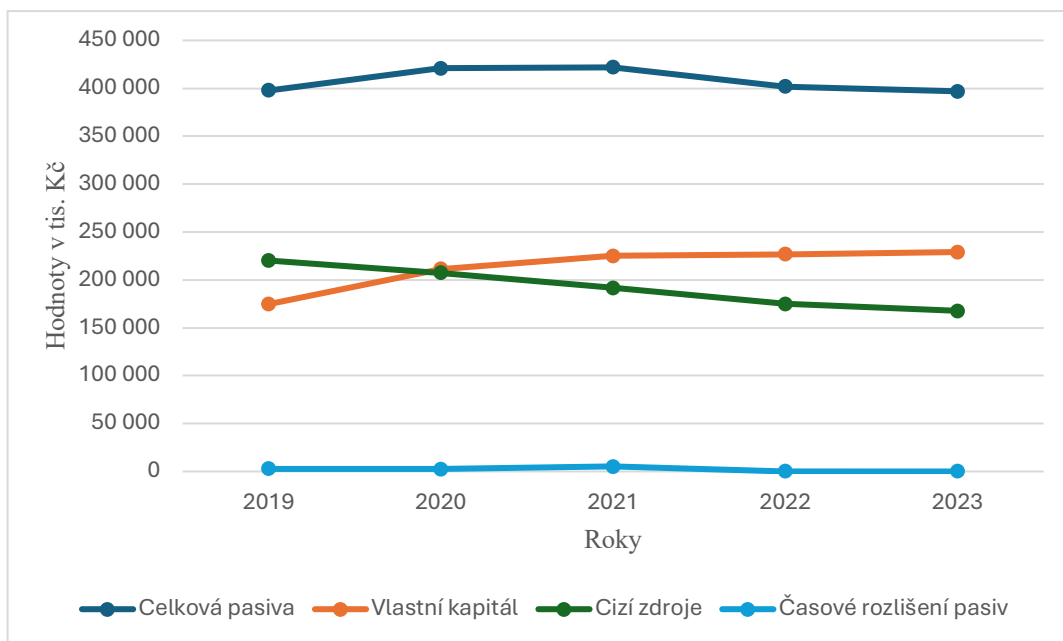
Výsledek hospodaření minulých let vykázal největší růst v roce 2021, kdy stoupl o 20,93 % oproti předchozímu roku. V ostatních obdobích také rostl, ale tento růst již nebyl tak výrazný. V posledním roce byl růst pod hranicí 1 %, konkrétně 0,83 %.

Výsledek hospodaření běžného účetního období se v roce 2020 zvýšil o 17 850 tis. Kč (95,62 %), což bylo dáno příznivými faktory ve formě vyšších tržeb. Nicméně, v roce 2021 a 2022 byl výsledek výrazně negativní, kdy došlo k poklesu o 22 751 tis. Kč (62,3 %) v roce 2021 a o 11 900 tis. Kč (86,44 %) v roce 2022. V posledním roce došlo k navýšení o 365 tis. Kč (19,56 %).

Pokud jde o cizí zdroje, společnost vykazovala pokles ve všech obdobích. V roce 2020 o 13 019 tis. Kč (5,91 %), v roce 2021 o 15 652 tis. Kč (7,55 %), v roce 2022 o 16 471 tis. Kč a v roce 2023 o 7 373 tis. Kč (4,21 %). Dlouhodobé závazky se vyvíjely stejně jako cizí zdroje, přičemž v každém roce docházelo k jejich poklesu. Krátkodobé závazky také klesaly až do roku 2023, kdy zaznamenaly nárůst o 24,76 %.

Hodnota časového rozlišení pasiv střídavě klesala a stoupala. Nejvýraznější růst byl v roce 2021, kdy se hodnota časového rozlišení pasiv 1,5krát zvětšila. Naopak největší poklesl nastal roku 2022, kdy se časové rozlišení pasiv snížilo o 99,38 %.

Firma neměla v daném období žádné rezervy a z tohoto důvodu nebyla tato položka zahrnuta v tabulce horizontální analýzy pasiv.



Graf č. 2: Vývoj pasiv v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Výkaz zisku a ztráty

Tabulka č. 8: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

VZZ	2019/2020		2020/2021		2021/2022		2022/2023	
	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Tržby z prodeje výrobků a služeb	74 276	34,73	-23 135	-8,03	-31 524	-11,9	-8 921	-3,82
Tržby za prodej zboží	876	57,97	4 797	2 x	-2 823	-39,3	-3 175	-72,8
Výkonová spotřeba	32 663	24,96	8 671	5,3	-22 366	-12,99	-23 753	-15,85
Spotřeba materiálu a energie	23 757	21,96	1 312	0,99	-12 269	-9,21	-18 318	-15,14
Osobní náklady	5 801	8,48	4 430	5,97	3 493	4,44	-5 625	-6,85
Ostatní provozní výnosy	-640	-19,73	12 845	4,93 x	-1 244	-8,05	-766	-5,39
Zůst. cena prodaného dl. Majetku	-1 145	-1 x	X	X	X	X	X	X
Prodaný materiál	-909	-47,47	13 077	13 x	-3 681	-26,14	2 021	19,43
Provozní VH	29 487	2,37 x	-22 833	-54,41	-16 171	-84,54	-1 101	-37,23
Nákladové úroky a podobné náklady	-27	-45,76	13	40,63	133	2,96 x	X	X

Tržby z prodeje výrobků a služeb rostly pouze v prvním roce a dále již klesaly. Tento růst byl o 34,73 % (74 276 tis. Kč). Největší pokles byl zaznamenán roku 2022, kdy tržby klesly o 11,9 %. Tento pokles byl způsoben snížením poptávky ze strany zákazníků, které bylo důsledkem nejistoty vyvolané situací na Ukrajině.

Tržby za prodej zboží se nejprve zvýšily o 57,97 % a v následujícím roce se dokonce zdvojnásobily. Poté již pouze klesaly, v roce 2022 o 39,3 % a v roce 2023 o 72,8 %.

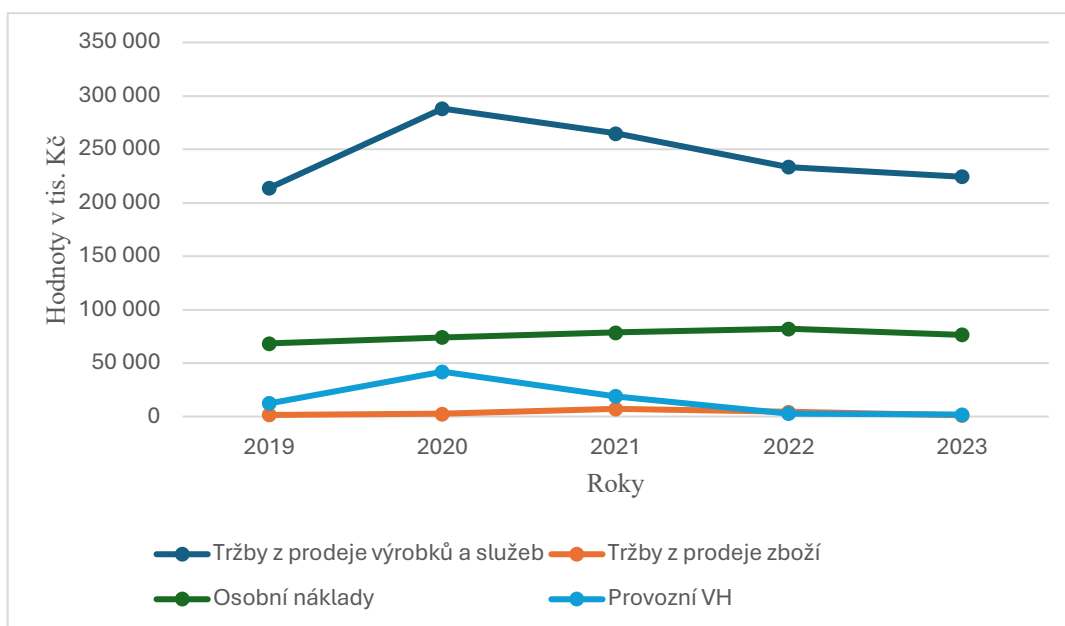
Položka výkonové spotřeby vykazovala stejný vývoj jako tržby z prodeje zboží. V roce 2020 stoupla o 32 663 tis. Kč (24,96 %). Následující rok 2021 stoupla o 8 671 tis. Kč (5,3 %). V roce 2022 klesla o 22 366 tis. Kč (12,99 %) a v posledním roce, 2023 opět klesla, a to o 23 756 tis. Kč (15,85 %).

Spotřeba materiálu a energie v roce 2020 vzrostla o 21,96 % oproti roku 2019. V roce 2021 došlo k mírnému nárůstu o 0,99 %. V roce 2022 již došlo k poklesu o 9,21 % a v roce 2023 k dalšímu poklesu o 15,14 %.

Osobní náklady v letech 2020 až 2023 rostly. Nejprve vzrostly o 8,48 %, v roce 2021 o 5,97 % a v roce 2022 o 4,44 %. V roce 2023 však došlo ke snížení o 6,85 %, což bylo způsobeno snížením počtu zaměstnanců ze 176 na 157.

Ostatní provozní výnosy vykázaly velmi pozitivní změnu v roce 2020, kdy se téměř 5krát znásobily, ale v dalších letech došlo k poklesu.

Provozní výsledek hospodaření se v roce 2020 zvýšil 2,37krát, ale následně nastal významný pokles o 54,41 % v roce 2021 a o 84,54 % v roce 2022. Tento pokles je alarmující a ukazuje na zhoršení výkonnosti společnosti v těchto letech. V roce 2023 se provozní zisk snížil o 37,23 %, což ukazuje na pokračující problémy v provozní oblasti.



Graf č. 3: Vývoj položek VZZ v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

2.3.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza určuje podíl jednotlivých položek k dané veličině. V první tabulce jsou jako daná veličina určena celková aktiva a určuje se tedy podíl ostatních položek k celkovým aktivům. V druhé tabulce se určuje podíl jednotlivých položek pasiv na celkových pasivech. Vzhledem k tomu, že je hodnocena situace za 5 let, je možné určovat trendy vývoje.

Aktiva

Tabulka č. 9: Vertikální analýza aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

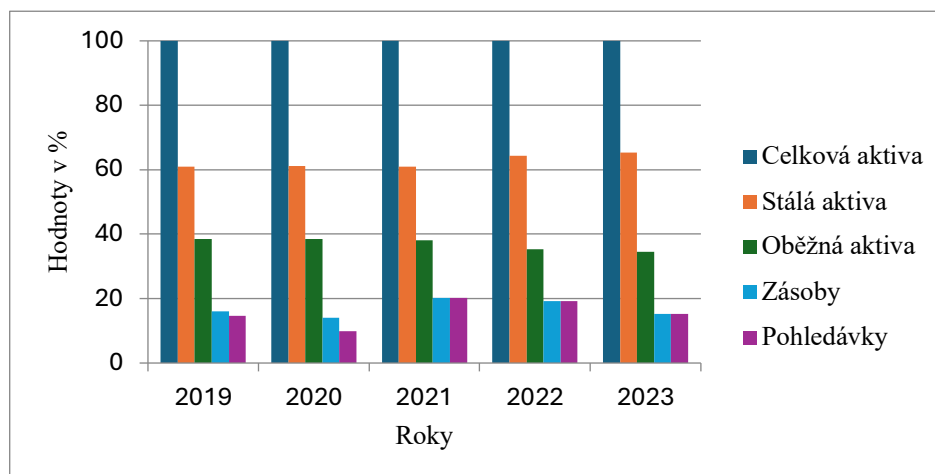
AKTIVA	Podíl na celkových aktivech v %				
	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva celkem	100	100	100	100	100
Stálá aktiva	60,96	61,14	61	64,36	65,26
Nehmotný	0,05	0,03	0,01	0	0
Hmotný	5,49	8,72	8,72	9,51	9,71
Finanční	55,43	52,38	52,27	54,85	55,56
Oběžná aktiva	38,58	38,55	38,13	35,38	34,49
Zásoby	16,04	14,08	20,12	19,25	15,24

Pohledávky	14,64	9,96	13,98	8,32	6,77
Peněžní prostředky	7,91	14,5	4,04	7,81	12,47
Časové rozlišení aktiv	0,45	0,31	0,87	0,27	0,25

Největší podíl na celkových aktivech měla ve všech sledovaných obdobích stálá aktiva, která vždy tvořila více než 60 %. Nejvyšší podíl na celkových aktivech měla stálá aktiva v roce 2023, kdy tvořila 65,26 % celkových aktiv. Naopak nejnižší podíl byl v roce 2019, kdy stálá aktiva tvořila 60,96 %. Nehmotný dlouhodobý majetek tvořil nevýraznou část celkových aktiv. Hodnota této položky postupně klesala, až v roce 2022 dosáhla hodnoty 0. Největší zastoupení ve stálých aktivech měla dlouhodobá finanční aktiva.

Oběžná aktiva se po celou dobu pohybovala kolem hodnoty 35 % celkových aktiv. Největší odchylka od této hodnoty byla zaznamenána v roce 2019, kdy podíl oběžných aktiv dosáhl hodnoty 38,58 %, což představuje odchylku 3,58 % od průměrné hodnoty. Nejvýraznější položkou oběžných aktiv byly zásoby, jejichž podíl na celkových aktivech se v průběhu let pohyboval následovně: v roce 2019 se jednalo o 16,04 %, v roce 2020 14,08 %, v roce 2021 20,12 %, v roce 2022 19,25 % a v roce 2023 15,24 %.

Časové rozlišení aktiv tvořilo nejmenší část celkových aktiv, přičemž jeho podíl nikdy nepřesáhl 1 %. Nejblíže k této hranici se dostalo v roce 2021, kdy časové rozlišení aktiv tvořilo 0,87 % celkových aktiv. Nejnižší podíl časového rozlišení aktiv byl v roce 2022, kdy činil 0,27 %.



Graf č. 4: Vývoj vertikální analýzy aktiv v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Pasiva

Tabulka č. 10: Vertikální analýza pasiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

PASIVA	Podíl na celkových pasivech v %				
	2019	2020	2021	2022	2023
Pasiva celkem	100	100	100	100	100
Vlastní kapitál	43,91	50,18	53,33	56,43	57,72
Základní kapitál	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Ážio a kapitálové fondy	-0,01	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0,01	0	0	0	0,01
VH min. let	39,17	41,45	50,02	55,92	57,11
VH běžného úč. období	4,69	8,68	3,26	0,46	0,56
Cizí zdroje	55,36	49,23	45,41	43,56	42,26
Rezervy	0	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	44,31	39,73	37,44	39,14	36,68
Krátkodobé závazky	11,05	9,5	7,97	4,42	5,58
Časové rozlišení pasiv	0,72	0,59	1,26	0,01	0,02

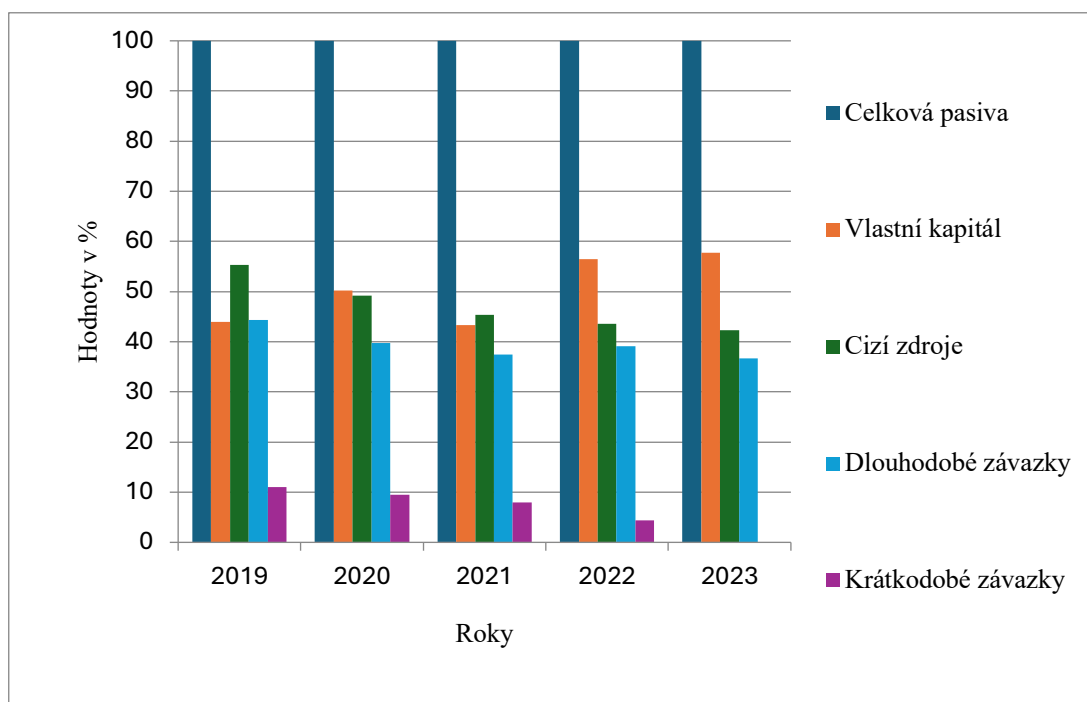
Největší podíl na celkových pasivech měl vlastní kapitál v roce 2023, kdy dosáhl hodnoty 57,72 %. Naopak nejmenší podíl byl v roce 2019, kdy činil 43,91 %. Podíl základního kapitálu byl ve všech letech stejný a to 0,05 %. Fondy ze zisku tvořily velmi zanedbatelnou část celkových pasiv, v roce 2019 a 2023 0,01 % a v ostatních letech 0 %.

Výsledek hospodaření minulých let tvořil v prvním sledovaném roce 39,17 % celkových pasiv a v následujících letech tento podíl rostl, až dosáhl v roce 2023 hodnoty 57,11 %. Vzhledem k tomu, že firma dosáhla v roce 2020 nejvyššího hospodářského výsledku, dosáhl také podíl na celkových pasivech své nejvyšší hodnoty 8,68 %. V dalším roce se podíl mírně snížil a v roce 2023 se opět zvýšil z 0,46 % na 0,56 %.

Firma nedisponuje žádnými rezervami, a proto hodnota této položky zůstala po celou dobu 0 %.

Dlouhodobé závazky tvořily nejvýraznější složku cizích zdrojů. Podíl na celkových pasivech byl nejvyšší v roce 2019, kdy činil 44,31 %. Naopak nejnižší byl v roce 2023, kdy se jednalo o 36,68 %.

Krátkodobé závazky měly rovněž nejvyšší podíl na celkových pasivech v roce 2019 a jednalo se o 11,05 %. Nejnižší podíl byl roku 2022, 4,42 %. Stejně jako u aktiv, tak i v pasivech tvořilo časové rozlišení nejmenší část celkových pasiv. Nejvyššího podílu firma dosáhla v roce 2021, kdy činil 26 %. Nejmenší podíl byl zaznamenán v roce 2022, kdy činil 0,01 %.



Graf č. 5: Vývoj vertikální analýzy pasiv v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů poskytuje přehled o rozdílech mezi různými finančními veličinami, jako jsou aktiva, pasiva, příjmy a výdaje, a umožňuje lépe porozumět dynamice růstu, efektivitě řízení nákladů a celkovému hospodaření podniku. Tento přístup pomáhá identifikovat, jak účinně firma nakládá se svými finančními prostředky a jak dobře dokáže pokrýt své krátkodobé závazky. Řadí se sem čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek.

Tabulka č. 11: Rozdílové ukazatele

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

Ukazatelé (v tis. Kč)	2019	2020	2021	2022	2023
ČPK	109 525	122 286	127 239	124 442	114 707
Bepof, spol. s.r.o.	8 388	9 004	12 740	13 731	16 409
ČPP	-12 505	21 066	-16 588	13 620	27 340
Bepof, spol. s.r.o.	-4 871	-7 851	3 136	1 328	-4 666
ČPM	45 715	63 009	42 378	47 081	54 213
Bepof, spol. s.r.o.	341	1 526	8 719	6 253	12 497

2.4.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál byl vypočten manažerským způsobem. Jak je z grafu níže patrné v prvních 3 letech měl čistý pracovní kapitál růstový trend. V roce 2021 vystoupal až na hodnotu 127 mil. Kč. V následujícím roce klesl o 3 mil. Kč na hodnotu 124 mil. Kč a v roce 2023 až na hodnotu 114 mil. Kč. Ve všech letech se však jednalo o hodnotu vyšší než v prvním roce a je tedy patrné, že firma je schopna pokrýt krátkodobé závazky a je připravena i na neočekávané výdaje.

V porovnání s Bepof, spol. s.r.o., konkurentem v oblasti zpracování skla, je vidět výrazný růst pracovního kapitálu. V roce 2019 měl Bepof, spol. s.r.o. čistý pracovní kapitál 8 388 tis. Kč, který vzrostl na 9 004 tis. Kč v roce 2020 a v roce 2021 ještě více, na 12 740 tis. Kč. Tento růst pokračoval v roce 2022 na 13 731 tis. Kč a v roce 2023 dosáhl hodnoty 16 409 tis. Kč. Takovýto růst ukazuje na expanzi, ale zároveň přináší výzvy v oblasti řízení likvidity, zvláště pokud dojde k finančním výkyvům. GTB Group, s.r.o. se nachází v situaci, kdy disponuje velkým finančním polštářem, který poskytuje stabilitu a ochranu před neočekávanými výkyvy na trhu. Na druhou stranu tento příliš velký finanční polštář signalizuje ne zcela efektivní využití dostupného kapitálu. Firma Bepof, spol. s.r.o. má také vytvořený určitý finanční polštář, ale je několikanásobně menší než ten u firmy GTB Group, s.r.o.

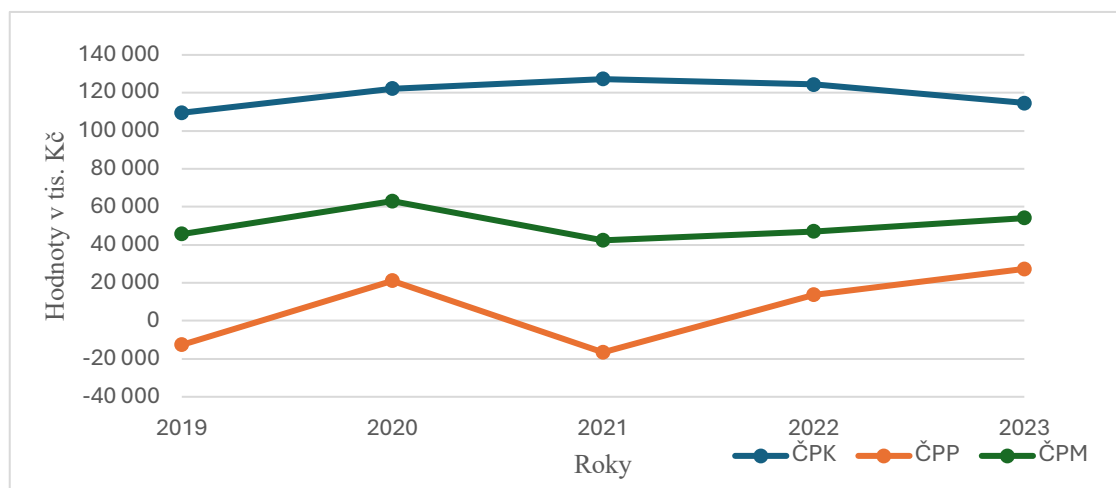
2.4.2 Čisté pohotové prostředky

K výpočtu čistých pohotových prostředků byla použita přísnější definice pohotových finančních prostředků, kdy se za pohotové finanční prostředky považují pouze peníze v hotovosti a peníze na běžných účtech. V letech 2019 a 2021 vyšel tento ukazatel v záporných hodnotách. Znamená to tedy, že firma by nebyla schopna uhradit veškeré své okamžitě splatné závazky pomocí peněz v hotovosti a na bankovních účtech. Nejvyšší hodnoty dosáhl tento ukazatel v roce 2023, kdy se jednalo o 27 340 tis. Kč.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje určitou volatilitu v této oblasti. I když v některých letech došlo k mírnému zlepšení, hodnoty čistých pohotových prostředků zůstávají méně stabilní ve srovnání s GTB Group, s.r.o.

2.4.3 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek je vypočten odečtením krátkodobých závazků od oběžných aktiv, ze kterých byly vyloučeny zásoby. Hodnota tohoto ukazatele nabývala ve všech obdobích kladných čísel. V roce 2020 vystoupala z hodnoty 45 mil. Kč na hodnotu 63 mil. Kč. V dalším roce klesla o 21 mil. Kč. Poslední dvě období stoupala až na hodnotu 54 mil. Kč.



Graf č. 6: Vývoj rozdílových ukazatelů v čase

Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje výrazně nižší hodnoty čistého peněžního majetku. GTB Group, s.r.o. má stabilní růst v této oblasti, což ukazuje na silnou likviditu a schopnost pokrýt krátkodobé závazky. Rovněž poukazuje na ne zcela efektivní využití kapitálu. Naopak Bepof, spol. s.r.o. vykazuje menší hodnoty v čistém peněžním majetku, což naznačuje nižší likviditu a větší riziko při pokrývání krátkodobých závazků.

2.5 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů porovnává různé ekonomické údaje z účetních výkazů firmy a staví je do poměru. Mezi poměrové ukazatele se řadí ukazatele likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity.

2.5.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity slouží k posouzení, jak dobře je podnik schopen pokrýt své krátkodobé závazky z dostupných finančních prostředků. Tato analýza umožňuje zjistit, zda má firma dostatek likvidních aktiv, která lze rychle přeměnit na hotovost v případě potřeby. Řadí se sem likvidita okamžitá (1. stupně), pohotová (2. stupně) a běžná (3. stupně). Hodnoty budou porovnány s hodnotami konkurence Bepof, spol. s.r.o.

Okamžitá likvidita

Tabulka č. 12: Okamžitá likvidita

(Zdroj: Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Kr. finanční majetek + peněžní prostředky	31 452	61 043	17 036	31 386	49 505
Krátkodobé závazky	43 957	39 977	33 624	17 766	22 165
Okamžitá likvidita	0,72	1,53	0,51	1,77	2,23
Bepof, spol. s.r.o.	0,6	0,58	1,2	1,05	0,78

Hodnoty pro okamžitou likviditu by se dle teorie měly pohybovat mezi hodnotou 0,2 a 0,5. Nejblíže tomuto intervalu je hodnota 0,51 z roku 2021. Ostatní hodnoty se od intervalu vzdalují. V letech, kdy se hodnota okamžité likvidity zvyšovala, se zvyšovalo množství peněžních prostředků, kterými firma disponovala.

Pokud se podíváme na Bepof, spol. s.r.o., její hodnoty okamžité likvidity jsou nižší, přesto se nachází vysoko nad doporučenými hodnotami a neměly by tak hrozit problémy s likviditou. Je tedy patrné, že lépe hospodaří s finančními prostředky. V letech 2019–2021 vykazovala hodnoty 0,6 až 1,2. V roce 2022 se hodnota okamžité likvidity snížila na 1,05, a v roce 2023 poklesla na 0,78.

Pohotová likvidita

Tabulka č. 13: Pohotová likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019–2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Oběžná aktiva – zásoby	89 672	102 986	76 002	64 847	76 378
Krátkodobé závazky	43 957	39 977	33 624	17 766	22 165
Pohotová likvidita	2,04	2,58	2,26	3,65	3,45
Bepof, spol. s.r.o.	1,03	1,08	1,55	1,25	1,6

Doporučený interval pro pohotovou likviditu je 1,0 – 1,5. Nejvíce se tomuto intervalu přibližuje hodnota z roku 2019, která je 2,04, ale ani tato hodnota do daného intervalu nespadá. Naopak nejvyšší hodnota byla 3,65 z roku 2022. Společnost byla ve všech letech schopná hradit své krátkodobé závazky pomocí oběžných aktiv, ze kterých byly vyloučeny zásoby.

Pohotová likvidita společnosti Bepof, spol. s.r.o. byla v průběhu let nižší než u GTB Group, s.r.o. I přesto se hodnoty pohybovaly v přijatelném rozsahu, což naznačuje, že i Bepof, spol. s.r.o. má dostatečnou likviditu na pokrytí krátkodobých závazků, ale nedosahuje tak silné pozice jako GTB Group, s.r.o.

Běžná likvidita

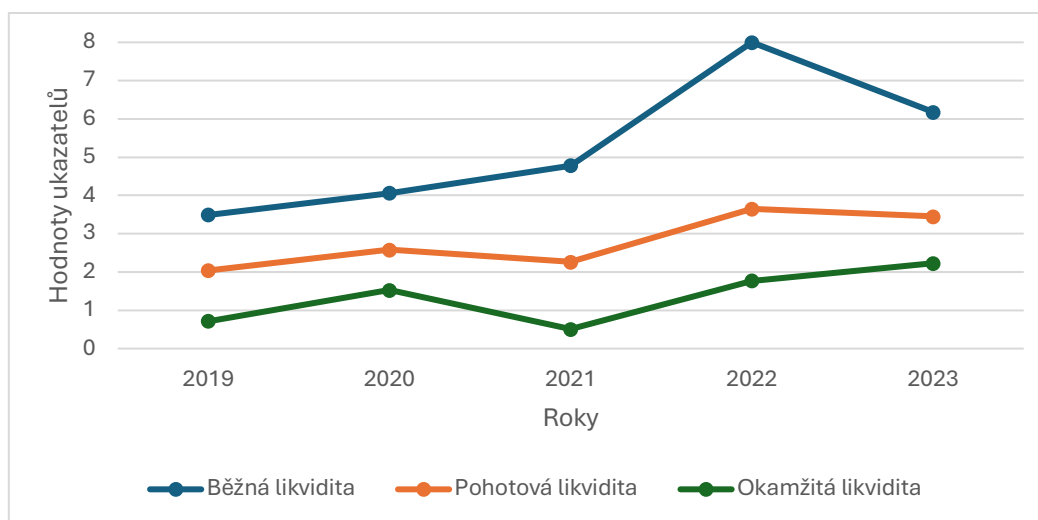
Tabulka č. 14: Běžná likvidita

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Oběžná aktiva	153 482	162 263	160 863	142 208	136 872
Krátkodobé závazky	43 957	39 977	33 624	17 766	22 165
Běžná likvidita	3,49	4,06	4,78	8,00	6,18
Bepof, spol. s.r.o.	1,68	1,48	1,8	1,54	1,78

Doporučená hodnota běžné likvidity se pohybuje v intervalu 1,5 – 2,5. Všechny naměřené hodnoty se pohybují vysoce nad tímto intervalem. Bankovní standardy jsou v intervalu 2–3, kterému se vypočtené hodnoty již více přibližují. Nejblíže se k tomuto intervalu dostává hodnota z roku 2019, která byla 3,49. Firma má vytvořený polštář v podobě oběžných aktiv, aby byla vždy schopna hradit krátkodobé závazky.

Pokud jde o Bepof, spol. s.r.o., jeho běžná likvidita je nižší než u GTB Group, s.r.o., ale stále se pohybuje v přijatelném rozmezí. Hodnoty se pohybují mezi 1,48 v roce 2020 a 1,78 v roce 2023, což je nad doporučeným minimem 1,5. I když Bepof, spol. s.r.o. vykazuje stabilní likviditu, stále zaostává za GTB Group, s.r.o., která má silnější polštář pro pokrytí krátkodobých závazků.



Graf č. 7: Vývoj ukazatelů likvidity v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

2.5.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability slouží k posouzení schopnosti podniku generovat zisk z vložených prostředků a zdrojů. Tyto ukazatele poskytují přehled o tom, jak efektivně firma přeměňuje své tržby, aktiva nebo vlastní kapitál na zisk. Analýza rentability pomáhá odhalit silné a slabé stránky v hospodaření podniku a umožňuje srovnání jeho ziskovosti nejen v čase, ale i ve vztahu ke konkurenci či odvětvovým standardům.

Rentabilita tržeb

Tabulka č. 15: Rentabilita tržeb

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
EBIT	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
Tržby	215 385	290 537	272 199	237 852	225 756
ROS (v %)	5,79	14,44	7,03	1,24	0,82
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	0,99	2,74	1,96	5,39	4,38

U rentability tržeb nastal největší skok v roce 2020, kdy se hodnota zvětšila z 5,79 % na 14,44 %, nárůst byl tedy o 8,65 %. V tomto roce tedy připadalo na 1 Kč tržeb 0,14 Kč zisku. Poté se tato hodnota již jen snižovala a v posledním roce klesla na 0,82 %. Důvodem takového poklesu byla situace na Ukrajině, kdy se snížila poptávka z důvodu nejistoty.

GTB Group, s.r.o. vykázala výrazný nárůst rentability tržeb v roce 2020, následovaný poklesem, zatímco Bepof, spol. s.r.o. má stabilnější, ale nižší hodnoty rentability tržeb. GTB Group, s.r.o. měla ve sledovaném období lepší výsledky než Bepof, spol. s.r.o., přičemž v roce 2022 čelila výraznému poklesu v důsledku externích faktorů.

Rentabilita celkových aktiv

Tabulka č. 16: Rentabilita celkových aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019–2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
EBIT	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
Celková aktiva	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
ROA (v %)	3,14	9,97	4,53	0,74	0,47
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	1,77	4,37	4,25	11,76	7,44

U GTB Group, s.r.o. rentabilita celkových aktiv vykazovala v letech 2019–2023 výrazné výkyvy. Nejvyšší hodnotu ROA dosáhla v roce 2020, kdy vzrostla na 9,97 %. Tento výrazný nárůst naznačuje efektivní využívání celkových aktiv ke generování zisku. V dalších letech však došlo k poklesu, přičemž v roce 2023 hodnota ROA klesla na 0,47 %. Tento pokles znamená, že i přesto, že GTB Group, s.r.o. stále disponuje vysokým množstvím celkových aktiv, tato aktiva již nevytvářejí tak vysoký zisk, jak tomu bylo v roce 2020.

V případě Bepof, spol. s.r.o. je situace stabilnější. Její rentabilita celkových aktiv byla v roce 2020 4,37 %, což je nižší než v roce 2020 u GTB Group, s.r.o., ale stále solidní. V roce 2021 a 2022 se hodnota ROA mírně snížila na 4,25 % a 11,76 %, přičemž v roce 2023 dosáhla 7,44 %, to je stále vyšší než u GTB Group, s.r.o. za poslední rok sledovaného období.

I když Bepof, spol. s.r.o. vykazuje nižší rentabilitu v roce 2020 ve srovnání s GTB Group, s.r.o., její rentabilita celkových aktiv je stabilnější a v roce 2022 dosáhla výrazného zlepšení. GTB Group, s.r.o., naopak, zaznamenala výrazný pokles v posledních letech, což naznačuje, že její aktiva v současnosti nejsou tak efektivně využívána ke generování zisku jako v minulosti.

Rentabilita vlastního kapitálu

Tabulka č. 17: Rentabilita vlastního kapitálu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019–2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
EAT	18 667	36 517	13 766	1 866	2 231
Vlastní kapitál	174 683	211 221	224 987	226 854	229 085
ROE (v %)	10,69	17,29	6,12	0,82	0,97
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	3,71	5,02	9,69	22,26	13,31

Rentabilita vlastního kapitálu u GTB Group, s.r.o. vykazuje v letech 2019–2023 výrazné výkyvy. V roce 2019 dosáhla ROE hodnoty 10,69 %, a to naznačuje relativně dobré využití vlastního kapitálu pro generování zisku. Nejvyšší hodnoty ROE bylo dosaženo v roce 2020, kdy hodnota vzrostla na 17,29 %, což bylo nejúspěšnější období z hlediska efektivity využívání vlastního kapitálu. V následujících letech však došlo k poklesu: v roce 2021 se ROE snížila na 6,12 %, v roce 2022 na 0,82 %, a v roce 2023 na 0,97 %. Tento pokles ukazuje na zhoršení schopnosti generovat zisk z vlastního kapitálu v průběhu let, přičemž firma již nedosahuje tak vysoké efektivity, jak tomu bylo v roce 2020.

U Bepof, spol. s.r.o. je situace odlišná, přičemž tato firma vykazuje stabilnější, ale nižší hodnoty ROE než GTB Group, s.r.o. V roce 2019 byla ROE u Bepof, spol. s.r.o. 3,71 %, což je nižší než u GTB Group, s.r.o. v tomto roce, ale v roce 2020 došlo k nárůstu na 5,02 %, což bylo stabilní zlepšení. V roce 2021 dosáhla ROE hodnoty 9,69 %, jedná se tedy o výrazný nárůst, a v roce 2022 se tato hodnota ještě zvýšila na 22,26 %, což znamená velmi silný ziskový růst. V roce 2023 došlo k poklesu na 13,31 %, ale stále se jedná o vysokou hodnotu, která je stabilní a významně nad hodnotami GTB Group, s.r.o.

Rentabilita investovaného kapitálu

Tabulka č. 18: Rentabilita investovaného kapitálu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
EBIT	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
Celkový kapitál	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
ROI (v %)	3,14	9,97	4,53	0,74	0,47
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	1,77	4,37	4,25	11,76	7,44

Nejvyšší procentuální hodnoty dosáhla rentabilita investovaného kapitálu v roce 2020 a jednalo se o hodnotu 9,97 %. V letech 2022 a 2023 hodnota klesla pod hranici 1 %. V letech 2019 a 2021 se pohybovala v rozmezí 3 až 5 %. Dle definice by se rentabilita měla pohybovat v rozmezí 12 % - 15 %. Podnik nedosáhl v žádném roce ani nejmenší hodnoty tohoto intervalu. Firma vykazuje značnou volatilitu ve své schopnosti generovat návratnost investic. Rok 2020 byl z pohledu ROI nejúspěšnější, ale od té doby dochází k výraznému poklesu.

Pokud porovnáme GTB Group, s.r.o. s Bepof, spol. s.r.o., situace je odlišná, přičemž Bepof, spol. s.r.o. vykazuje stabilnější, ale nižší hodnoty ROI. V roce 2019 byla hodnota ROI u Bepof, spol. s.r.o. 1,77 %, což je nižší než u GTB Group, s.r.o. v tomto roce, ale v roce 2020 došlo k nárůstu na 4,37 %, a to znamená výrazné zlepšení. V roce 2021 dosáhla ROI Bepof, spol. s.r.o. hodnoty 4,25 %, což je opět stabilní a stále vyšší než v roce 2019. Největší zlepšení přišlo v roce 2022, kdy Bepof, spol. s.r.o. dosáhla 11,76 %, což je výrazně lepší výsledek než u GTB Group, s.r.o. v jakémkoli roce. V roce 2023 hodnota ROI klesla na 7,44 %, ale stále zůstala výrazně vyšší než u GTB Group, s.r.o. v posledních letech.

Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Tabulka č. 19: Rentabilita dlouhodobého kapitálu

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s. r. o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

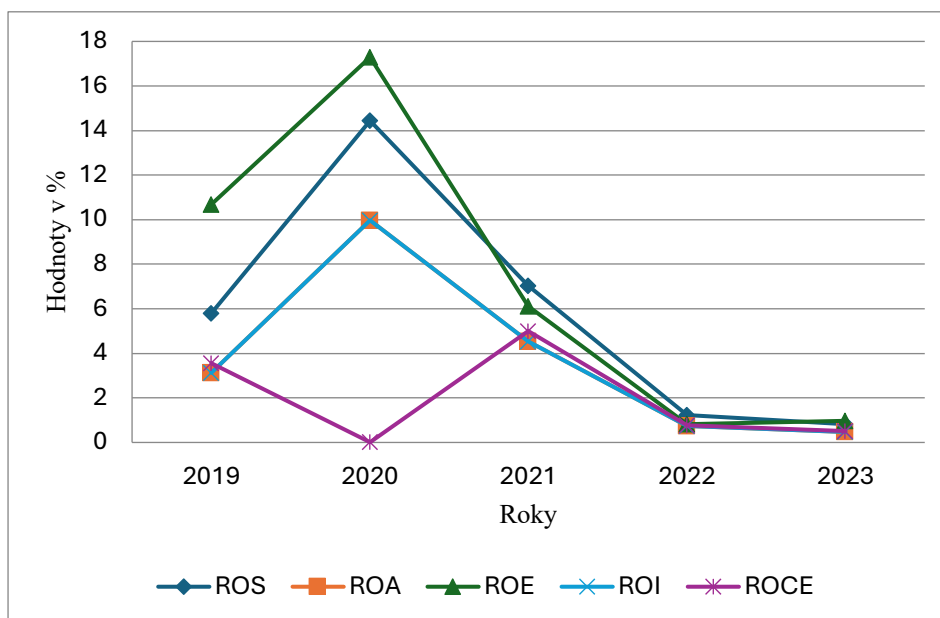
	2019	2020	2021	2022	2023
EBIT	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
Dlouhodobé závazky	176 277	167 238	157 939	157 326	145 554
Vlastní kapitál	174 683	211 221	224 987	226 854	229 085
Dl. Závazky + Vl. kapitál	350 960	378 459	382 926	384 180	374 639
ROCE (v %)	3,55	0,01	5	0,77	0,5
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	2,32	6,5	6,17	20,5	11,27

Data ukazují, že společnost má problém s udržení stabilní návratnosti dlouhodobého kapitálu. Hodnoty se v průběhu let výrazně mění, což naznačuje nestabilitu v efektivitě využití kapitálu. Přestože v roce 2021 dosáhla společnost relativně vyšší návratnosti (5 %), v ostatních letech jsou hodnoty ROCE velmi nízké, pohybující se kolem 1 % nebo méně. Tento trend svědčí o tom, že společnost nedokáže konzistentně generovat dostatečný zisk vzhledem k velikosti svého kapitálu.

Tato nízká a kolísavá efektivita může být způsobena buď neefektivním řízením kapitálových investic, nebo vnějšími tržními faktory, které ovlivňují výkonnost podniku. Vzhledem k tomu, že ROCE zůstává po většinu období pod optimální úrovní, je zřejmé, že firma potřebuje strategicky přehodnotit způsob využívání kapitálu a zaměřit se na zlepšení provozní efektivitě a návratnosti.

Pokud porovnáme GTB Group, s.r.o. s Bepof, spol. s.r.o., vidíme výrazné rozdíly ve stabilitě a efektivitě využívání kapitálu. Bepof, spol. s.r.o. vykazuje stabilní a relativně vysoké hodnoty rentability celkového kapitálu. V roce 2019 měla ROCE hodnotu 2,32 %, což je nižší než u GTB Group, s.r.o., ale od té doby došlo k výraznému zlepšení. V roce 2020 dosáhla Bepof, spol. s.r.o. hodnoty 6,5 %, v roce 2021 klesla na 6,17 %, ale stále ukazuje na efektivní využívání kapitálu. Největší zlepšení nastalo v roce 2022, kdy Bepof, spol. s.r.o. dosáhla hodnoty 20,5 %, což je velmi silný výsledek, naznačující vysokou efektivitu využívání kapitálu. V roce 2023 se ROCE snížila na 11,27 %, ale stále

zůstala výrazně vyšší než u GTB Group, s.r.o. v posledních letech. Bepof, spol. s.r.o. tedy vykazuje stabilnější a lepší výkonnost ve využívání kapitálu ve srovnání s GTB Group, s.r.o., zejména v posledních letech.



Graf č. 8: Vývoj ukazatelů rentability v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

2.5.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti poskytují přehled o tom, v jaké míře firma využívá cizí a vlastní zdroje k financování svých aktivit. Do ukazatelů zadluženosti se řadí celková zadluženost, koeficient samofinancování, míra zadluženosti, ukazatel úrokového krytí a doba splácení dluhů.

Celková zadluženost

Tabulka č. 20: Celková zadluženost

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Cizí zdroje	220 234	207 215	191 563	175 092	167 719
Aktiva celkem	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
Celková zadluženost (v %)	55,36	49,23	45,41	43,56	42,26
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	69,68	70,72	64,13	60,09	55,87

Celková zadluženost poskytuje přehled o tom, v jaké míře firma využívá cizí zdroje k financování svých aktivit, tedy jak velký podíl tvoří úvěry a závazky. Zadluženost je důležitým ukazatelem pro investory a věřitele, neboť vysoký podíl cizích zdrojů může naznačovat vyšší finanční riziko, zatímco vyvážená zadluženost svědčí o stabilitě a finančním zdraví podniku. Celková zadluženost dosáhla nejnižší hodnoty v roce 2023, kdy se jednalo o 42,26 %. Doporučené hodnoty pro tento ukazatel jsou 30–60 %. Firma ve všech sledovaných obdobích dodržuje tento interval.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje vyšší zadluženost než GTB Group, s.r.o. V roce 2019 činila zadluženost Bepof, spol. s.r.o. 69,68 %, což je výrazně více než u GTB Group, s.r.o. V roce 2020 vzrostla na 70,72 %, ale následně klesla na 64,13 % v roce 2021, 60,09 % v roce 2022 a 55,87 % v roce 2023. I když Bepof, spol. s.r.o. zlepšila poměr mezi cizími zdroji a aktivy, její zadluženost zůstává stále vyšší než u GTB Group, s.r.o.

Koeficient samofinancování

Tabulka č. 21: Koeficient samofinancování

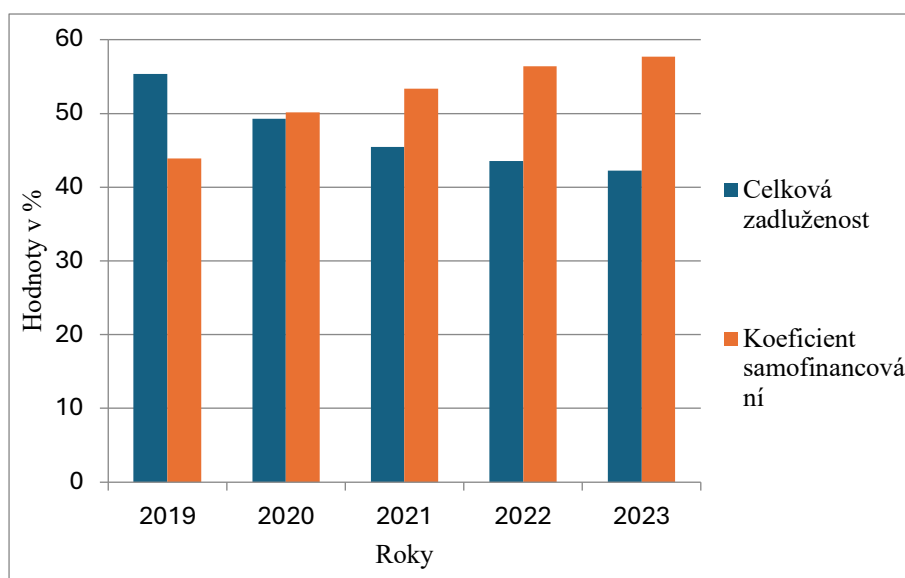
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019–2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Vlastní kapitál	174 683	211 221	224 987	226 854	229 085
Celková aktiva	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
Koeficient samofinancování (v %)	43,91	50,18	53,33	56,43	57,72
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	30,32	29,92	35,87	39,91	44,13

Koeficient samofinancování umožňuje posoudit, jakou část aktiv je podnik schopen pokrýt vlastním kapitálem. Nejvyšší procentuální hodnoty dosáhla firma roku 2023, kdy pokrývala celková aktiva z 57,72 % vlastním kapitálem. Jak bylo zmíněno v teoretické části, finančně zdravý podnik by měl mít hodnotu koeficientu samofinancování kolem 50 %, nejnižší přípustná hodnota je 30 %. Kromě roku 2019 přesahovaly hodnoty hranici 50 % a i v roce 2019 byly hodnoty vyšší než 30 %.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje nižší koeficient samofinancování, přičemž v roce 2023 činil 44,13 %. Tento výsledek ukazuje, že Bepof, spol. s.r.o. je více závislá na externích zdrojích financování než GTB Group, s.r.o. Koeficient Bepof, spol. s.r.o. byl v

roce 2019 30,32 %, což bylo na spodní hranici přijatelných hodnot, a od té doby se postupně zvyšoval, ale stále zůstává pod hodnotami GTB Group, s.r.o. Bepof, spol. s.r.o. tedy vykazuje nižší finanční samostatnost než GTB Group, s.r.o., i když se její situace v posledních letech zlepšuje.



Graf č. 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti v čase

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Míra zadluženosti

Tabulka č. 22: Míra zadluženosti

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Cizí zdroje	220 234	207 215	191 563	175 092	167 719
Vlastní kapitál	174 683	211 221	224 987	226 854	229 085
Míra zadluženosti (v %)	126,08	98,10	85,14	77,18	73,12
Bepof, spol. s.r.o. (v %)	229,84	241,51	178,8	150,65	126,6

Nejvyšší míry zadluženosti dosáhla společnost hned v prvním sledovaném roce, kdy přesáhla 100 %. Důvodem takového výsledku je vyšší poměr cizích zdrojů oproti vlastnímu kapitálu. Hodnota v následujících letech klesala, až dosáhla 73,12 % v roce 2023. Dle teorie by neměl tento ukazatel přesahovat hodnotu 70 %. Firma dlouhodobě dosahuje kladných hospodářských výsledků a velké množství cizích zdrojů využívá k financování růstu a k inovacím.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje výrazně vyšší zadluženost než GTB Group, s.r.o. V roce 2019 byla zadluženost Bepof, spol. s.r.o. přes 229 %, zatímco GTB Group, s.r.o. měla hodnotu pod 55 %. Ačkoli Bepof, spol. s.r.o. snížila zadluženost v následujících letech, v roce 2023 stále dosáhla hodnoty 126,6 %, což je mnohem vyšší než u GTB Group, s.r.o., kde se pohybovala pod 43 %. To ukazuje, že Bepof, spol. s.r.o. zůstává více závislá na externím financování než GTB Group, s.r.o.

Úrokové krytí

Tabulka č. 23: Úrokové krytí

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
EBIT	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
Nákladové úroky	59	32	45	178	394
Úrokové krytí (krát)	211,42	1 311,28	425,07	16,61	4,71
Bepof, spol. s.r.o. (krát)	2,28	6,85	6,16	22,11	8,84

Ukazatel úrokového krytí slouží k posouzení, jak dobře je firma schopná pokrýt své úrokové náklady z provozního zisku. Z vypočtených hodnot je patrné, že společnost GTB Group, s.r.o. vykazuje značné fluktuace v tomto ukazateli v průběhu let. V roce 2020 dosáhla velmi vysoké hodnoty úrokového krytí 1 311,28 %, což svědčí o velmi silné schopnosti společnosti pokrýt náklady na úroky. Tato hodnota se však v následujících letech dramaticky snížila. V roce 2022 a 2023 klesla na hodnoty 16,61 % a 4,71 %, což naznačuje výrazné zhoršení schopnosti splácet úroky z operačního zisku.

Na druhé straně, společnost Bepof, spol. s.r.o. vykazuje stabilnější hodnoty úrokového krytí, které jsou mnohem nižší než u GTB Group, s.r.o., ale stále vykazují solidní úroveň. V roce 2023 bylo úrokové krytí Bepof, spol. s.r.o. 8,84 %, což je v porovnání s posledními roky GTB Group, s.r.o. stále příznivější ukazatel. To může znamenat, že Bepof, spol. s.r.o. má stabilnější financování nebo nižší úrokové náklady ve srovnání s GTB Group, s.r.o.

Celkově tedy lze říct, že zatímco GTB Group, s.r.o. zaznamenala významné zhoršení v úrokovém krytí v posledních letech, Bepof, spol. s.r.o. vykazuje relativně stabilní, i když nižší úroveň krytí, což ji činí méně závislou na úvěrových nákladech.

Doba splácení dluhů

Tabulka č. 24: Doba splácení dluhů

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Cizí zdroje - rezervy	220 234	207 215	191 563	175 092	167 719
Provozní cash flow	X	59 475	-27 572	22 566	39 426
Doba splácení dluhů (v letech)	X	3,48	-6,95	7,76	4,25
Bepof, spol. s.r.o. (v letech)	1,81	3,46	2,67	2,16	-6,91

V roce 2020 vychází doba splácení dluhů na 3,48 roku, což naznačuje, že společnost je schopna splácet své závazky v přijatelném horizontu. Tento výsledek signalizuje, že firma má dostatečné cash flow na krytí svých dluhů. V roce 2021 doba splácení dluhů klesla na -6,95 roku, což je neobvyklý výsledek. Záporná hodnota souvisí se záporným provozním cash flow. To naznačuje, že společnost neměla dostatečné provozní cash flow a mohla tak čelit finančním problémům, které snižovaly její schopnost splácet závazky. V roce 2022 se doba splácení dluhů zlepšila na 7,76 roku, ale tato hodnota je stále vysoká. Naznačuje, že sice došlo ke zlepšení cash flow, ale stále je doba splácení dlouhá, což může znamenat vyšší finanční zatížení společnosti. V roce 2023 se situace dále zlepšovala a doba splácení dluhů klesla na 4,25 roku, což je příznivější hodnota ve srovnání s předchozími lety. Toto zlepšení ukazuje na stabilizaci finanční situace firmy, která nyní efektivněji splácí své závazky.

Pokud srovnáme ukazatel doba splácení dluhů s firmou Bepof, spol. s.r.o., lze vidět, že Bepof, spol. s.r.o. vykazuje stabilní hodnoty tohoto ukazatele, s výjimkou roku 2023, kdy se doba splácení dluhů dostala do záporných hodnot (-6,91 roku). V roce 2020 a 2021 se hodnota pohybovala v rozmezí 3,46 a 2,67 roku, což naznačuje, že Bepof, spol. s.r.o. měla rozumný čas na splácení svých dluhů, ale v roce 2023 došlo k negativnímu vývoji, což může signalizovat problémy s likviditou.

2.5.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity posuzují, jak efektivně firma využívá svá aktiva. Tyto ukazatele měří, jak rychle a efektivně firma dokáže obracet svá celková aktiva, stálá aktiva, zásoby, závazky a pohledávky.

Obrat celkových aktiv

Tabulka č. 25: Obrat celkových aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby	215 385	290 537	272 199	237 852	225 756
Aktiva celkem	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
Obrat celkových aktiv (krát)	0,54	0,69	0,65	0,59	0,57
Bepof, spol. s.r.o. (krát)	1,78	1,59	2,17	2,18	1,7

Obrat celkových aktiv ukazuje, jak efektivně společnost využívá svá aktiva ke generování tržeb. U společnosti GTB Group, s.r.o. se tento ukazatel v průběhu let pohyboval mezi hodnotami 0,54 a 0,69, což naznačuje, že firma generuje méně než jednu korunu tržeb na každou korunu svých aktiv. To poukazuje na průměrnou až nízkou efektivitu využití aktiv. Doporučený interval obratu celkových aktiv je mezi 1,6 a 3, což znamená, že hodnota GTB Group, s.r.o. se pohybuje pod těmito doporučenými hodnotami. V roce 2020 dosáhl obrat celkových aktiv nejvyšší hodnoty (0,69), což ukazuje, že v tomto roce firma efektivně využívala svá aktiva, přičemž tento pozitivní výsledek byl podporován zvýšením tržeb. V následujících letech však došlo k poklesu tohoto ukazatele, a v roce 2023 dosáhla hodnota obratu celkových aktiv hodnoty 0,57. Tento pokles naznačuje, že efektivita využívání aktiv se zhoršila, což je důsledek nižších tržeb.

Při porovnání se společností Bepof, spol. s.r.o., lze vidět, že Bepof, spol. s.r.o. vykazuje mnohem vyšší hodnoty obratu celkových aktiv. V roce 2020 se obrat Bepof, spol. s.r.o. pohyboval na hodnotě 1,59 a v roce 2023 dosáhl hodnoty 1,7. Na základě těchto rozdílů je možné říci, že Bepof, spol. s.r.o. má lepší efektivitu v oblasti využívání svých aktiv.

Obrat stálých aktiv

Tabulka č. 26: Obrat stálých aktiv

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby	215 385	290 537	272 199	237 852	225 756
Stálá aktiva	242 512	257 336	257 329	258 701	259 013
Obrat stálých aktiv (krát)	0,89	1,13	1,06	0,92	0,87
Bepof, spol. s.r.o. (krát)	2,98	3,12	4,98	6,44	4,37

Hodnota se v případě obratu stálých aktiv pohybuje mezi 0,87 a 1,13, což ukazuje, že společnost generuje méně než 1,13 koruny tržeb na každou korunu investovanou do stálých aktiv. Obrat stálých aktiv měl podobný vývojový trend jako obrat celkových aktiv, kdy v roce 2020 došlo k nárůstu z 0,89 na 1,13. V dalších sledovaných letech se již hodnota ukazatele jen snižovala. V roce 2021 klesla na hodnotu 1,06, v roce 2022 na 0,92 a v roce 2023 ještě o 0,05 na hodnotu 0,87.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje výrazně vyšší hodnoty obratu stálých aktiv v průběhu let. V roce 2020 dosáhl obrat stálých aktiv hodnoty 3,12 a v roce 2023 pak hodnoty 4,37. Tyto hodnoty naznačují, že Bepof, spol. s.r.o. efektivněji využívá svá stálá aktiva ke generování tržeb než GTB Group, s.r.o. Tento trend ukazuje na vyšší efektivitu investic do stálých aktiv u Bepof, spol. s.r.o., což přispívá k její lepší konkurenceschopnosti.

Obrat zásob

Tabulka č. 27: Obrat zásob

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Tržby	215 385	290 537	272 199	237 852	225 756
Zásoby	63 810	59 277	84 861	77 361	60 494
Obrat zásob (krát)	3,38	4,9	3,21	3,07	3,73
Bepof, spol. s.r.o. (krát)	11,51	12,06	27,69	17,28	26,86

Obrat zásob vyjadřuje, kolikrát firma během roku obnoví své zásoby, což odráží efektivitu jejich řízení. Vyšší hodnota je indikátorem efektivnějšího řízení zásob, protože snižuje náklady na skladování a zlepšuje cash flow. Rok 2020 byl pro firmu nejúspěšnější rok z hlediska obratu zásob, když hodnota dosáhla hodnoty 4,9, což znamená, že firma v tomto roce dokázala zásoby velmi efektivně využívat k tvorbě tržeb. V letech 2021 a 2022 došlo k poklesu obratu zásob na 3,21 a 3,07, efektivita řízení zásob se tedy snížila. V roce 2023 se obrat zásob mírně zlepšil na 3,73, což ukazuje pozitivní trend ve srovnání s předchozími dvěma lety, ale stále nedosahuje úrovně z roku 2020.

Bepof, spol. s.r.o. vykazuje mnohem vyšší obrat zásob v průběhu let. V roce 2020 dosáhl obrat zásob hodnoty 12,06 a v roce 2023 dokonce 26,86, což ukazuje na mnohem efektivnější řízení zásob ve srovnání s GTB Group, s.r.o. Tento rozdíl naznačuje, že Bepof, spol. s.r.o. má lepší kontrolu nad svými zásobami, což přispívá k efektivnějšímu využívání kapitálu a zlepšuje její cash flow.

Doba obratu zásob

Tabulka č. 28: Doba obratu zásob

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Zásoby	63 810	59 277	84 861	77 361	60 494
Tržby/360	598,29	807,05	756,11	660,7	627,1
Doba obratu zásob (ve dnech)	106,65	73,45	112,23	117,09	96,47
Bepof, spol. s.r.o. (ve dnech)	31,27	29,86	13,00	20,83	13,4

Doba obratu zásob ukazuje, jak dlouho firma drží své zásoby na skladě, než je prodá. V případě společnosti GTB Group, s.r.o. byla doba obratu zásob ve třech sledovaných obdobích delší než 100 dní. Nejdelší doba obratnosti byla v roce 2022, kdy zásoby zůstávaly na skladě průměrně 117 dní, což ukazuje na nižší efektivitu v řízení zásob. V roce 2023 se doba obratu zásob zlepšila na 96 dní, což je lepší výsledek než v předchozích letech, ale stále delší než optimální hodnoty. Nejkratší dobu obratu zásob měla firma v roce 2020, kdy zásoby na skladě držela průměrně 74 dní, což znamená, že v tomto roce bylo řízení zásob nejefektivnější.

U firmy Bepof, spol. s.r.o., je patrný výrazně kratší čas, po který zůstávají zásoby na skladě. V roce 2020 dosáhla doba obratu zásob hodnoty 29,86 dní a v roce 2023 to bylo 13,4 dní. Tento výsledek ukazuje, že Bepof, spol. s.r.o. má mnohem efektivnější systém řízení zásob.

Doba obratu pohledávek

Tabulka č. 29: Doba obratu pohledávek

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Pohledávky	58 220	41 943	58 966	33 461	26 873
Tržby/360	598,29	807,05	756,11	660,7	627,1
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	97,31	51,97	77,99	50,64	42,85
Bepof, spol. s.r.o. (ve dnech)	20,24	37,44	18,05	13,19	58,8

Doba obratu pohledávek sděluje, za kolik dní zákazníci firmy splatí své pohledávky. Nejvíce dní musela společnost čekat v prvním roce, kdy se jednalo o 98 dní. Naopak nejméně v posledním období, kdy čekala pouze 43 dní, čekání se tedy snížilo o více než polovinu oproti prvnímu roku. Tento pokles ukazuje na zlepšení v oblasti řízení pohledávek a efektivnější inkaso.

Ve srovnání s konkurencí, tedy firmou Bepof, spol. s.r.o., je doba obratu pohledávek výrazně nižší. V roce 2023 měla Bepof, spol. s.r.o. průměrnou dobu obratu pohledávek 58,8 dní, což je stále více než u GTB Group, s.r.o., ale ukazuje na větší efektivitu v inkasu než ve většině let společnosti GTB. Nejnižší dobu obratu pohledávek měla Bepof, spol. s.r.o. v roce 2022, kdy dosáhla hodnoty 13,19 dní, což je výrazně lepší výsledek než v případě GTB Group, s.r.o. ve všech sledovaných letech. Tato efektivita může naznačovat lepší řízení vztahů se zákazníky a rychlejší zajištění peněžních toků.

Doba obratu závazků

Tabulka č. 30: Doba obratu závazků

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Krátkodobé závazky	43 957	39 977	33 624	17 766	22 165
Tržby/360	598,29	807,05	756,11	660,7	627,1
Doba obratu závazků (ve dnech)	73,47	49,53	44,47	26,89	35,35
Bepof, spol. s.r.o. (ve dnech)	47,79	74,34	51,5	70,32	71,81

Doba obratu závazků ukazuje, za kolik dní splatí firma své závazky. Nejvyššího počtu dní dosáhl tento ukazatel hned v prvním sledovaném období, kdy se jednalo o 74 dní. V dalších obdobích se počet dní snižoval. V roce 2022 klesl počet dní, za které firma uhradila své závazky na 27 dní. V posledním roce se opět zvýšil na průměr 36 dní.

V porovnání s firmou Bepof, spol. s.r.o. je doba obratu závazků u GTB Group, s.r.o. nižší ve většině sledovaných let, což může naznačovat obezřetnější nebo rychlejší přístup k úhradě závazků. V posledním sledovaném roce 2023 byla doba obratu závazků u Bepof, spol. s.r.o. 71,81 dní, což je téměř dvojnásobek oproti GTB Group, s.r.o.

2.6 Analýza soustav ukazatelů

Analýza finanční situace prostřednictvím soustavy ukazatelů je komplexnější metodou hodnocení. Zatímco jednotlivé poměrové ukazatele poskytují pohled na specifické aspekty finanční situace, soustava ukazatelů umožňuje posoudit tuto situaci celkově. V následujících bodech bude vytvořen Altmanův model, Index IN05 a Index Bonity.

2.6.1 Altmanův model

Tabulka č. 31: Altmanův model

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Altmanův model	2019	2020	2021	2022	2023
ČPK/Aktiva celkem	0,275	0,291	0,302	0,310	0,289
Nerozdělený zisk/Aktiva celkem	0,392	0,415	0,500	0,559	0,571
EBIT/Aktiva celkem	0,031	0,1	0,045	0,007	0,005
Vlastní kapitál/Cizí zdroje	0,793	1,019	1,174	1,296	1,366
Tržby/Aktiva celkem	0,541	0,690	0,645	0,592	0,569
Z-skóre	1,998	2,562	2,56	2,547	2,551

Altmanův model slouží k hodnocení finanční stability a k predikci rizika bankrotu podniku. Tento model analyzuje vybrané finanční ukazatele firmy a jejich vzájemné vztahy, aby odhadl, jaká je pravděpodobnost, že firma čelí finančním problémům nebo že bude muset vyhlásit bankrot. Z-skóre spadá ve všech sledovaných obdobích do takzvané šedé zóny. V roce 2020 se však Z-skóre zvýšilo, což značí zlepšení finanční stability a snížení rizika bankrotu. V následujících letech zůstává Z-skóre víceméně neměnné.

2.6.2 Index IN05

Tabulka č. 32: Index IN05

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

IN05	2019	2020	2021	2022	2023
Aktiva/Cizí zdroje	1,806	2,031	2,202	2,296	2,366
EBIT/Nákladové úroky	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
EBIT/Aktiva celkem	0,031	0,1	0,045	0,007	0,005
Výnosy/Aktiva celkem	0,579	0,719	0,687	0,635	0,610
Oběžná aktiva/Krátkodobé závazky	3,492	4,059	4,784	8,005	6,175
	1,154	1,537	1,4	1,54	1,371

Index IN05 společnosti GTB Group, s.r.o. v letech 2019 až 2023 vykazuje kolísavý trend, přičemž jeho hodnoty se pohybují v šedé zóně, kde nelze jednoznačně rozhodnout o finanční stabilitě podniku. V roce 2019 index dosáhl hodnoty 1,154, což naznačovalo určitou míru finančního zdraví, ale stále signalizovalo potřebu zlepšení efektivity hospodaření. V roce 2020 došlo k růstu indexu na 1,537, což bylo nejvyšší dosažené číslo v tomto období.

V roce 2021 hodnota indexu mírně klesla na 1,4, což ukazovalo na mírné zhoršení finanční situace, ačkoli firma se stále držela v šedé zóně. V roce 2022 index opět vzrostl na 1,54, což znamenalo mírné zlepšení v oblasti finanční stability. V roce 2023 však došlo k dalšímu poklesu na 1,371, což ukazuje na oslabení finanční výkonnosti podniku.

Tento vývoj naznačuje, že GTB Group, s.r.o. nečelí akutnímu finančnímu ohrožení, ale zároveň se nenachází v komfortní zóně podniku tvořícího hodnotu. Firma se dlouhodobě pohybuje v přechodném pásmu, kde může být v případě nepříznivých vnějších faktorů ohrožena finanční nestabilitou.

2.6.3 Index bonity

Tabulka č. 33: Index bonity

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Index bonity	2019	2020	2021	2022	2023
Cash flow/Cizí zdroje	X	0,143	-0,230	0,082	0,108
Celková aktiva/Cizí zdroje	1,806	2,031	2,202	2,296	2,366
Zisk před zdaněním/Aktiva celkem	0,053	0,107	0,04	0,006	0,007
Zisk před zdaněním/Celkové výnosy	0,91	0,149	0,059	0,009	0,012
Zásoby/Celkové výnosy	0,277	0,196	0,293	0,303	0,25
Celkové výnosy/Celková aktiva	0,579	0,719	0,687	0,884	0,610
	X	2,323	0,683	0,591	0,617

V roce 2020 Index bonity dosahuje hodnoty 2,323, což značí relativně silnou finanční pozici společnosti v tomto roce. Vysoké hodnoty naznačují, že firma byla v dobrém finančním zdraví a měla dobrou schopnost splácet své závazky. Index bonity v následujícím roce prudce klesá na 0,683, což signalizuje zhoršení finančního zdraví. V roce 2022 Index bonity klesá na 0,591, což je ještě nižší hodnota než v předchozím roce. To naznačuje, že finanční situace společnosti se nadále zhoršovala, pravděpodobně v důsledku nízké rentability a slabšího cash flow. V posledním sledovaném roce hodnota mírně vzrostla na 0,617, což naznačuje malé zlepšení ve srovnání s předchozím rokem, ale stále ukazuje na rizikovou finanční situaci. Vzhledem k absenci výkazu cash flow nebylo možné za rok 2019 hodnotu ukazatele vypočítat.

2.7 Analýza 7 S

Strategie

Strategie společnosti GTB Group, s.r.o. je zaměřena na specializaci a kvalitu produktů. Firma klade důraz na export a technologické inovace, což jí umožňuje udržovat konkurenceschopnost i na silně konkurenčních trzích. Vývoj nové technologie a investice do výrobních kapacit jsou klíčové součásti strategie, která je orientována na dlouhodobý růst a zajištění kvalitní produkce. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

Struktura

Společnost je rozdělena na dvě hlavní divize, GTB Glass a GTB Coils. Tento divizní model umožňuje společnosti soustředit se na specifické trhy a technologie, a zároveň být flexibilní ve své nabídce. (GTB Group, s. r. o., 2024)

Systémy

Systémy v GTB Group, s.r.o. zahrnují výrobní technologie, jako jsou CNC stroje v GTB Glass a speciální software pro výpočty tepelných výkonů v GTB Coils. Tyto systémy jsou klíčové pro optimalizaci výroby a pro zajištění kvality produktů. Společnost využívá také pokročilé plánovací a kontrolní systémy, které jí pomáhají monitorovat výrobu, zajišťovat

kvalitu a efektivně řídit vztahy s dodavateli a zákazníky. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

Sdílené hodnoty

Sdílené hodnoty společnosti GTB Group, s.r.o. se zaměřují na kvalitu, spolehlivost a inovace. Tyto hodnoty jsou evidentní v jejich zaměření na výrobu vysoce kvalitních produktů a investice do nových technologií. Kultura inovace a technologického rozvoje je podporována na všech úrovních organizace, což vytváří prostředí pro trvalý růst a udržitelnost. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

Dovednosti

U společnosti GTB Group s.r.o. jsou dovednosti zaměřeny především na odbornou způsobilost zaměstnanců v oblasti výroby a technologií. Firma se pravidelně zaměřuje na zvyšování kvalifikace a odbornosti svých pracovníků, což jí umožňuje inovovat, zlepšovat výrobu a optimalizovat výrobní procesy. Kromě technických dovedností je důraz kladen i na schopnosti v oblasti řízení projektů, komunikace a spolupráce napříč odděleními. V průběhu let se společnost zaměřila i na rozvoj dovedností v oblasti digitálních technologií a automatizace, čímž reagovala na aktuální požadavky trhu a zajišťovala svou konkurenceschopnost v náročném podnikatelském prostředí. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

Personál

Personál je klíčovým faktorem pro udržení vysoké úrovně produkce a inovací. Firma investuje do nábory kvalifikovaných pracovníků a do jejich dalšího profesního růstu. Personální politika zahrnuje nejen školení a rozvoj dovedností, ale i podporu zaměstnanců ve formě různých motivací, benefitů a pracovních podmínek, které zajišťují jejich dlouhodobou loajalitu a spokojenost. Společnost si rovněž zakládá na týmové spolupráci, která je považována za důležitý faktor pro úspěšné dosažení firemních cílů. Personální politika firmy je zaměřena na vytvoření stabilního, efektivního a motivovaného týmu,

který podporuje růst a inovace společnosti. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

Styl vedení

Styl vedení je zaměřen na participativní a týmový přístup. Vedení společnosti klade důraz na otevřenou komunikaci a transparentnost, což vytváří prostředí, kde jsou zaměstnanci motivováni přispívat k rozhodování a sdílet nápady. Manažeři se zaměřují na podporu a rozvoj jednotlivců i týmů, čímž zajišťují vysokou úroveň angažovanosti a produktivity. Tento styl řízení pomáhá budovat pozitivní firemní kulturu a zajišťuje, že všechny složky společnosti pracují v souladu s firemními cíli. Vedení společnosti se snaží být flexibilní a přizpůsobovat svůj přístup aktuálním potřebám organizace a jejím zaměstnancům, což pomáhá vytvářet stabilní a dynamické pracovní prostředí. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s. r. o., 2024)

2.8 Porterův model 5 konkurenčních sil

Pro vytvoření Porterovy analýzy byla společnost rozdělena na 2 oblasti podnikání, kterými se firma zabývá, GTB Glass a GTB Coils.

Konkurence

Oblasti GTB Glass tvoří konkurenci zejména evropské firmy. Mezi 2 hlavní konkurenty řadíme společnost Press Glass a Alcam. Co se týče konkurence v České republice, je náročné najít přímého konkurenta, ale existují firmy, s kterými se výrobní sortiment částečně překrývá. Jedná se o firmy Speglass s.r.o., In The Glass s.r.o. a Bepof, spol. s.r.o.

V oblasti výměníků tepla a chladicích jednotek tvoří konkurenci zejména evropská LU-VE Group, pod kterou patří i česká firma Heat Transfer Systems s.r.o. Dalším konkurentem je slovenská firma HPM Therm.

Potenciální konkurence

V segmentu GTB Glass se jedná o vysoce specializovanou výrobu skla, kde je vstup na trh spíše obtížný. Noví konkurenti by museli investovat do moderní technologie a získat

odborné znalosti. Silná bariéra je také v podobě dlouhodobých vztahů s dodavateli a zákazníky, zejména v oblasti exportu.

V oblasti výroby výměníků tepla a chladicích jednotek je situace podobná. Existují specifické výrobní procesy, které si žádají vysokou kvalitu a technické know-how, a to vytváří bariéry pro nové konkurenty. Vstup nového konkurenta by vyžadoval značné investice do moderní technologie, certifikace produktů a budování vztahů s klíčovými zákazníky v průmyslových odvětvích, kde GTB Coils působí.

Zákazníci

Firma působí na trhu, kde má omezenou konkurenci. Díky tomu nemají její zákazníci širokou možnost výběru mezi několika dodavateli, což dává GTB Group, s.r.o. určitou výhodu v oblasti vyjednávací síly. Tento stav umožňuje společnosti udržet stabilní vztahy se zákazníky, kteří se na firmu spoléhají pro dodávky specializovaných produktů, jako jsou komponenty pro chladicí zařízení a sklářský průmysl. Tato situace jí dává větší prostor pro přizpůsobení nabídky specifickým potřebám klientů a udržení dlouhodobé spolupráce.

Dodavatelé

Firma GTB se spoléhá na širokou síť dodavatelů pro výrobu svých produktů, přičemž většina z nich je osvědčená a spolehlivá. Mezi hlavní dodavatele patří firma UNIS COOL, která poskytuje plechové díly pro výrobky skla a kondenzátorů, což představuje 30 % celkového objemu dodávek. Tento dodavatel je klíčovým partnerem, neboť firma GTB jej vlastní. V oblasti výroby měděných trubek se firma spoléhá na jednoho osvědčeného dodavatele, ale v Evropě existuje více alternativ, což znamená, že v případě potřeby lze snadno najít náhradu (13 % podíl). (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s.r.o., 2024)

Pro ploché sklo firma využívá jednoho hlavního výrobce, avšak i zde je k dispozici více možností, pokud by bylo třeba změnit dodavatele (12 %). Dodavatel barev na tisk skla je však jediný, protože tiskárna je schopná používat pouze specifické barvy, které tento dodavatel poskytuje (3 %). Stejný podíl připadá i na dodavatele těsnění pro izolační skla,

přičemž zde není snadná náhrada, ale v případě nutnosti je možné používat jiný rámeček pro výrobu izolačních skel. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s.r.o., 2024)

Dalšími dodavateli jsou výrobce hliníkové fólie, kde je na evropském trhu více možností (3 %), a dodavatel elektromotorů pro kondenzátory, pro kterého existují i jiní výrobci (3 %). Ostatní dodavatelé, jejichž podíl nepřesahuje 3 %, jsou také spolehliví, ačkoli jejich náhrada by byla složitější. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s.r.o., 2024)

V souhrnu lze konstatovat, že ačkoliv firma GTB spolupracuje s osvědčenými dodavateli, v případě potřeby by bylo možné najít adekvátní náhradu, což eliminuje riziko závislosti na konkrétních partnerech a riziko jejich úpadku. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group, s.r.o., 2024)

Substituční produkty

Hrozba substituce u skleněných komponentů je nízká, protože většina produktů GTB Glass je specifická a přizpůsobená pro konkrétní aplikace. Například sklo používané v chladicích zařízeních nebo pro architektonické účely je těžké nahradit jinými materiály, které by splňovaly stejné požadavky na kvalitu.

V případě chladicích jednotek a výměníků tepla společnosti GTB Coils může existovat hrozba substituce, pokud se vyvinou nové technologie (např. alternativní chladicí metody nebo tepelná čerpadla), které by nahradily tradiční produkty.

2.9 PESTLE Analýza

Bude provedena analýza sociálních, legislativních, ekonomických, politických, technologických a ekologických faktorů, které mají vliv na podnik a na jeho rozhodování.

Politické

Politické faktory, které ovlivňují společnost GTB Group, s.r.o., zahrnují stabilitu politického prostředí, daňovou politiku, průmyslovou politiku, ochranu životního prostředí a evropské regulace. Česká republika se vyznačuje stabilním politickým prostředím, které vytváří příznivé podmínky pro dlouhodobé podnikání. Změny v daňovém systému, jako jsou úpravy DPH nebo daně z příjmů, mohou ovlivnit náklady a

ziskovost společnosti. Vláda poskytuje dotace na inovace a zlepšení výrobních procesů, které GTB Group, s.r.o. využívá k podpoře svého růstu.

Politické změny v oblasti životního prostředí, například přísnější emisní normy, mohou ovlivnit výrobní procesy a vyžadovat investice do ekologických technologií. Jako člen EU musí GTB Group, s.r.o. dodržovat evropské normy, což může ovlivnit obchodní a výrobní strategie. Dále změny v pracovním právu, jako je zvýšení minimální mzdy, mohou zvýšit náklady na pracovní sílu. Společnost musí sledovat politické změny, aby minimalizovala rizika a využívala příležitosti pro růst.

Ekonomické

V letech 2019 až 2023 byla ekonomická situace v České republice a ve světě ovlivněna řadou faktorů, které měly vliv na podnikatelské prostředí, včetně situace společnosti GTB Group, s.r.o.

V roce 2019 byla česká ekonomika ve fázi stabilního růstu. Ekonomika vykazovala pozitivní dynamiku, ačkoli už v tomto roce začaly být patrné první známky zpomalení globálního růstu. V té době byla inflace mírná a úrokové sazby relativně stabilní. Podniky, včetně GTB Group, s.r.o., měly možnost financovat své projekty a investice za rozumných podmínek, což vedlo k pokračujícímu ekonomickému růstu. (Český statistický úřad, 2024c)

Rok 2020 přinesl prudký ekonomický pokles v důsledku pandemie COVID-19. Pandemie ovlivnila globální obchod a výrobní procesy, přičemž firmy čelily přerušení dodavatelských řetězců, zavedení restriktivních opatření a snižování poptávky. Ekonomika České republiky se dostala do recese, což vedlo k vyšším nákladům, nízkému růstu a vyšší nezaměstnanosti. Vláda reagovala zavedením ekonomických stimulačních balíčků a snížením úrokových sazeb, aby podpořila podniky. Tyto změny měly vliv na všechny oblasti hospodářství. (Český statistický úřad, 2024c)

V roce 2021 se ekonomika začala zotavovat, ale globální ekonomické problémy pokračovaly, včetně zvýšení cen surovin a energií. Válka na Ukrajině, která vypukla v roce 2022, přinesla další významný šok do globální ekonomiky. Tento konflikt způsobil nárůst cen energií, potravin a dalších komodit, což vedlo k inflaci. Firmy čelily rostoucím

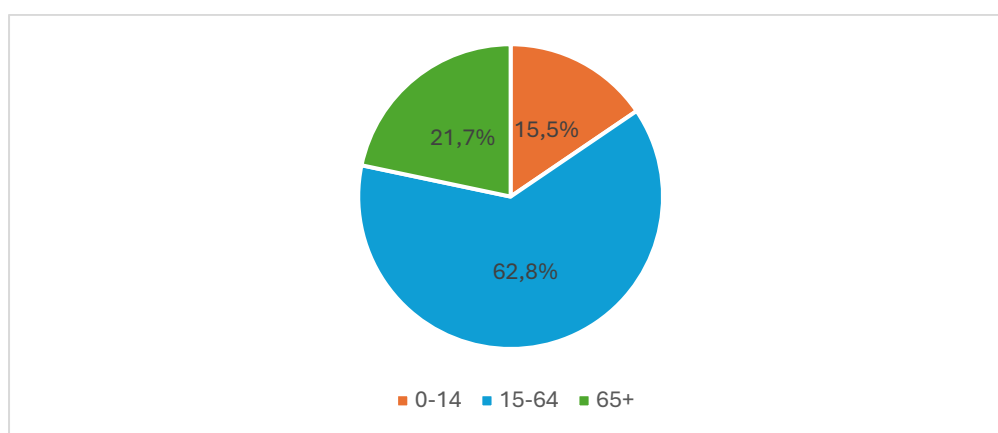
nákladům na materiály a energie, a to se projevilo ve zvýšených výrobních nákladech. V tomto období se také výrazně zhoršily dodavatelské řetězce, což mělo vliv na produkci a distribuci zboží. (Český statistický úřad, 2024c)

V roce 2023 pokračoval tlak na inflaci a podniky se musely vyrovnávat s vyššími náklady a problémy spojenými s geopolitickou situací. Česká národní banka reagovala na vysokou inflaci zvýšením úrokových sazeb, což mělo dopad na náklady financování pro firmy. (Český statistický úřad, 2024c)

Celkově lze říci, že období 2019–2023 bylo pro českou ekonomiku velmi turbulentní, s řadou výzev spojených s pandemií, válkou na Ukrajině a ekonomickými výkyvy.

Sociální

Podle nejnovějších údajů ze sčítání lidu v roce 2021 tvoří ženy 50,9 % populace ve Zlínském kraji, kde sídlí společnost GTB Group, s.r.o. Muži tedy tvoří zbylých 49,1 %. Následující graf znázorňuje věkovou strukturu obyvatelstva v roce 2021. (Český statistický úřad, 2024a)



Graf č. 10: Věková struktura obyvatelstva v %
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Český statistický úřad, 2024a)

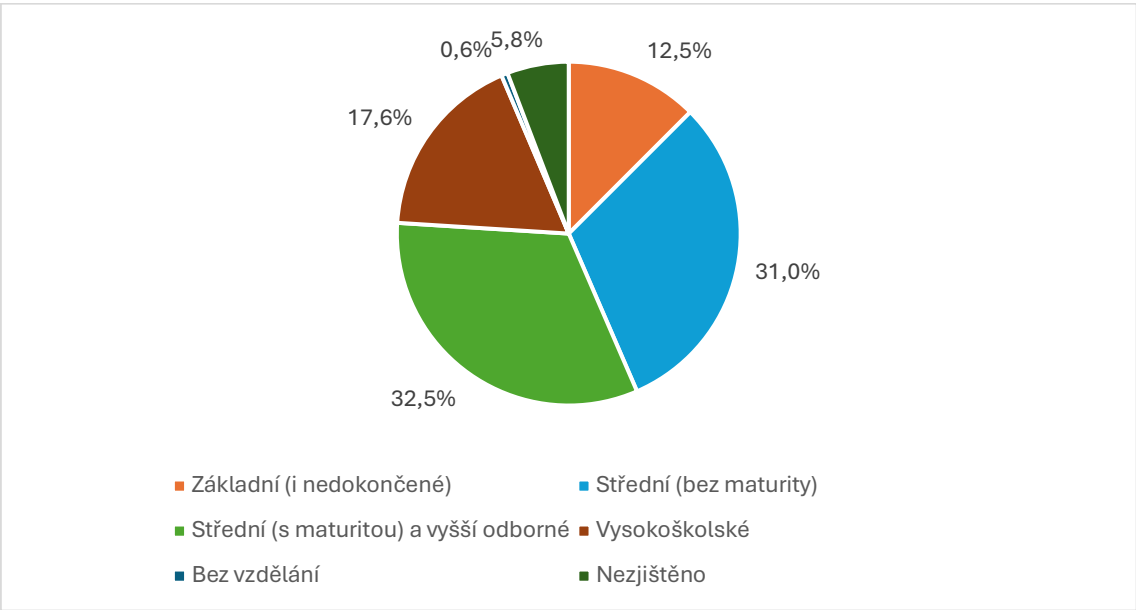
Následující tabulka ukazuje vývoj míry nezaměstnanosti ve Zlínském kraji v letech 2019 až 2023. Nejnižší hodnota byla zaznamenána v roce 2019 (2,43 %), poté došlo k nárůstu v roce 2020 (3,22 %), což lze pravděpodobně přičíst dopadům pandemie a souvisejícím ekonomickým omezením. V roce 2021 míra nezaměstnanosti klesla na 2,73 %, avšak v následujících dvou letech došlo k mírnému nárůstu a následné stabilizaci kolem 2,88–

2,89 %. Celkově lze říci, že trh práce ve Zlínském kraji zůstal relativně stabilní s nízkou nezaměstnaností, i přes krátkodobé výkyvy ovlivněné makroekonomickými faktory. (Český statistický úřad, 2024a)

Tabulka č. 34: Míra nezaměstnanosti ve Zlínském kraji
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Český statistický úřad, 2024b)

Míra nezaměstnanosti ve Zlínském kraji					
Rok	2019	2020	2021	2022	2023
Nezaměstnanost (v %)	2,43	3,22	2,73	2,89	2,88

Níže uvedený graf znázorňuje rozložení obyvatelstva podle nejvyššího dosaženého vzdělání ve Zlínském kraji u obyvatelstva ve věku 15 let a více. Největší podíl tvoří osoby se středoškolským vzděláním s maturitou nebo vyšším odborným vzděláním Téměř třetina obyvatel má středoškolské vzdělání bez maturity. Vysokoškolský titul dosáhlo 17,6 % populace. (Český statistický úřad, 2024a)



Graf č. 11: Nejvyšší dosažené vzdělání
(Zdroj: Vlastní zpracování dle Český statistický úřad, 2024a)

Technologické

Společnost disponuje certifikáty pro výrobu a dodávku bezpečnostního tvrzeného skla, stejně jako certifikáty pro radiátory HEATROLL a průmyslové vzory pro osvětlené

skleněné dveře. Její vývojové a projektové oddělení se zaměřuje na vývoj nových technologií a produktů v hlavních oblastech, které byly uvedeny v předchozích sekcích. Kromě investic do nových technologií pro efektivnější výrobu se společnost soustředí i na zvyšování kvalifikace svých pracovníků. (GTB Group s.r.o., 2024)

Legislativní

Legislativní faktory jsou pro společnost GTB Group klíčové, zejména v oblastech, které se týkají pracovních práv, ochrany životního prostředí a kvality výrobků. Společnost musí dodržovat platnou legislativu, která ovlivňuje její provoz a výrobní procesy, včetně předpisů týkajících se pracovních podmínek, bezpečnosti práce a minimální mzdy. Změny v právním a regulačním prostředí, jako jsou nová pravidla v oblasti ochrany spotřebitelů nebo daňové změny, mohou ovlivnit strategické rozhodování firmy a její náklady. Mezi zákony, které musí dodržovat patří například:

- zákon o obchodních korporacích - č. 90/2012 Sb.,
- zákon o zpracování osobních údajů – č. 110/2019 Sb.,
- zákoník práce – č. 262/2006 Sb.,
- zákon o životním prostředí – č. 17/1992 Sb.,
- zákon o technických požadavcích na výrobky – č. 22/1997

(GTB Group, s.r.o., 2024).

Ekologické

Výroba a vývoj probíhají v souladu s platnými předpisy a normami týkajícími se ochrany životního prostředí, stejně jako bezpečnosti a ochrany zdraví při práci. Ve společnosti nevznikají žádné nebezpečné odpady. Sklo, které se při výrobě rozbije je dále prodáváno firmám specializujícím se na jeho další zpracování. Dalšími odpady, které vznikají jsou hliník a měď, které jsou prodávány sběrným společnostem. Společnost zažádala o dotaci na pořízení nové kalicí linky, která přispěje k výraznému snížení spotřeby energie. Původní kalicí linka bude následně ekologicky zlikvidována. (Ústní sdělení od zaměstnance GTB Group s.r.o., 2024)

2.10 Zhodnocení finanční analýzy

Finanční analýza společnosti GTB Group s. r. o. za období 2019–2023 ukázala, že firma má stabilní základ, ale zároveň čelí některým výzvám, které by měla řešit, aby udržela a zlepšila svou finanční situaci. Celkově lze říci, že i přes určité negativní trendy v posledních letech, podnik vykazuje schopnost reagovat na výzvy, s nimiž se potýká, a jeho finanční zdraví zůstává na solidní úrovni.

Analýza absolutních ukazatelů naznačila stabilní vývoj aktiv společnosti, i když došlo k menšímu poklesu v některých oblastech v průběhu let. Dlouhodobý majetek rostl, zejména v roce 2020 díky investicím do hmotného majetku, zatímco nehmotný majetek klesal a v roce 2022 dosáhl hodnoty 0. Oběžná aktiva vykazovala podobný trend, přičemž v roce 2021 došlo k poklesu, zejména u peněžních prostředků, které klesly o 72,09 % v důsledku výběru finančních prostředků pro investice a provozní náklady. Tento pokles byl později vyvážen nárůstem peněžních prostředků v roce 2023.

Pasiva vykazovala podobný vývoj, s růstem v prvních dvou letech a následným poklesem. Vlastní kapitál stabilně rostl, nejvýrazněji v roce 2020. Výsledek hospodaření vykázal výrazný růst v roce 2020, ale v letech 2021 a 2022 došlo k poklesu, který se v roce 2023 mírně zlepšil. Cizí zdroje klesaly, což ukazuje na zlepšující se finanční stabilitu, i když krátkodobé závazky vzrostly v roce 2023, což naznačuje mírný zvýšení finančního tlaku.

Výkaz zisku a ztráty ukazuje na výrazné výkyvy v tržbách a nákladech společnosti GTB Group, s.r.o. Tržby z prodeje výrobků a služeb vzrostly pouze v roce 2020, poté následoval pokles, přičemž největší propad nastal v roce 2022, což bylo pravděpodobně ovlivněno vnějšími faktory, jako je nejistota způsobená válkou na Ukrajině. Tržby za prodej zboží vykazovaly rostoucí trend do roku 2021, ale poté klesly v roce 2022 a 2023.

Provozní výsledek hospodaření se ve sledovaném období vyznačoval výraznými poklesy, zejména v roce 2021 a 2022, což poukazuje na zhoršení výkonnosti společnosti. I v roce 2023 došlo k dalšímu poklesu, i když již méně výraznému. Tento trend naznačuje, že firma čelí výzvám v oblasti provozní efektivity a ziskovosti.

V období 2019–2023 vykázala společnost GTB Group, s.r.o. stabilní trend růstu vlastního kapitálu, přičemž podíl stálých aktiv na celkových aktivech vzrostl, zejména díky

investicím do hmotného majetku. Oběžná aktiva vykazovala větší kolísání, přičemž zásoby měly v roce 2021 největší podíl, ale do roku 2023 tento podíl opět klesl. Pasiva vykazovala růst vlastního kapitálu a pokles cizích zdrojů, to poukazuje na zlepšující se finanční stabilitu firmy. V roce 2023 měl vlastní kapitál nejvyšší podíl na pasivech, zatímco podíl cizích zdrojů, zejména dlouhodobých závazků, postupně klesal. Pokles krátkodobých závazků a časového rozlišení pasiv naznačuje efektivní řízení závazků a zlepšení struktury pasiv společnosti.

Analýza rozdílových ukazatelů ukazuje, že GTB Group, s.r.o. dosahuje stabilního zvyšování čistého pracovního kapitálu, a to jí umožňuje efektivně pokrýt krátkodobé závazky i neočekávané výdaje. Tento trend byl zachován po celou dobu sledovaného období, přičemž v posledních letech došlo k mírnému poklesu, ale hodnota zůstala pozitivní. V porovnání s konkurencí Bepof, spol. s.r.o. vykazuje rychlý nárůst pracovního kapitálu, což může přinášet výzvy v oblasti řízení likvidity, zejména při finančních výkyvech. Co se týče čistých pohotových prostředků, GTB Group, s.r.o. zaznamenala výrazný nárůst v roce 2023, přičemž v předchozích letech měl tento ukazatel záporné hodnoty, což znamená, že firma měla problémy s okamžitým pokrytím svých závazků. V oblasti čistého peněžního majetku GTB Group, s.r.o. vykazuje pozitivní trend, což dokládá silnou likviditu a schopnost pokrýt krátkodobé závazky.

Analýza poměrových ukazatelů poukazuje na silnou likviditu ve všech třech kategoriích (okamžitá, pohotová a běžná likvidita), přičemž její hodnoty jsou v průběhu let stabilní a výrazně nad průměrem konkurence Bepof, spol. s.r.o. Společnost byla schopna efektivně pokrýt své krátkodobé závazky a měla dostatek likvidních aktiv. Rentabilita tržeb, aktiv, vlastního kapitálu a investovaného kapitálu vykazuje značné výkyvy. Nejlepší výsledky byly dosaženy v roce 2020, kdy firma dosáhla vysoké rentability, ale v dalších letech došlo k poklesu, což bylo ovlivněno zejména externími faktory, jako je situace na Ukrajině. Ve srovnání s Bepof, spol. s.r.o., která vykazuje stabilní, ale nižší hodnoty rentability, byla GTB Group, s.r.o. lepší v prvních letech sledovaného období. V oblasti zadluženosti vykazuje GTB Group vyváženou finanční strukturu s klesajícími hodnotami zadluženosti, přičemž její koeficient samofinancování se pohybuje ve stabilním růstu. Co se týče ukazatelů aktivity, GTB Group, s.r.o. vykazuje nižší efektivitu v obrazech aktiv a zásob ve srovnání s Bepof, spol. s.r.o., která má lepší

kontrolu nad svými zásobami a efektivněji využívá aktiva ke generování tržeb. Celkově tedy GTB Group, s.r.o. vykazuje solidní finanční zdraví, ale je zřejmé, že se v posledních letech potýká s nižší efektivitou využívání svých aktiv, což může být předmětem zlepšení pro zajištění udržitelného růstu v budoucnu.

Analýza soustav ukazatelů ukázala na některé klíčové oblasti, kde by firma měla investovat do zlepšení. Altmanův model ukazuje, že Z-skóre společnosti se pohybuje v šedé zóně, to znamená určitou pravděpodobnost finančních problémů, ale také zlepšení finanční stability v roce 2020, kdy Z-skóre vzrostlo, což signalizovalo nižší riziko bankrotu. Tento pozitivní trend se udržel až do roku 2023, kdy se hodnoty stabilizovaly, a to ukazuje na solidní finanční základnu. Index IN05 vykazuje pozitivní trend od roku 2019 do 2022, kdy došlo k maximálnímu růstu na 1,54, to poukazuje na rostoucí schopnost firmy efektivně řídit své finance, snižovat rizika a zvyšovat odolnost vůči finančním problémům. I když v roce 2023 došlo k mírnému poklesu na hodnotu 1,371, stále se jedná o velmi pozitivní hodnotu, která potvrzuje vysokou finanční stabilitu společnosti. Index bonity vykazuje silný pokles mezi roky 2020 a 2021, kdy došlo k výraznému zhoršení finančního zdraví, přičemž hodnoty v roce 2022 a 2023 ukazují na rizikovou finanční situaci, ačkoliv mírné zlepšení v roce 2023 naznačuje možnou stabilizaci. Tento pokles v indexu bonity je způsoben nízkou rentabilitou a slabším cash flow, což zhoršilo schopnost firmy splácet závazky.

Celkově lze shrnout, že GTB Group vykazuje stabilní finanční pozici, ale existují oblasti, které vyžadují zlepšení, zejména v efektivním využívání aktiv a optimalizaci nákladů. Společnost by měla zaměřit své úsilí na zvyšování rentability a zlepšení řízení zásob, což by mělo vést ke zlepšení její celkové výkonnosti a stabilizaci její finanční situace v dlouhodobém horizontu. Další oblast, na kterou se zaměří návrhová část je nesoulad mezi dobou obratu závazků a pohledávek. Podrobnější návrhy na zlepšení situace budou popsány v návrhové části.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

Poslední část se zaměří na návrhy řešení, které pomohou zlepšit finanční situaci podniku v oblastech, které byly v předchozí části vyhodnoceny jako problematické. Analýza ukázala, že společnost drží nadměrné množství hotovosti, kterou nevyužívá efektivně. V následující části budou podrobně rozebrány varianty řešení. Cílem opatření je nakumulovat finanční prostředky, které budou použity k pořízení kalící linky.

3.1 Zpřísnění platební politiky vůči odběratelům

3.1.1 Zkrácení doby splatnosti faktur pro odběratele

Z provedené finanční analýzy společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019 až 2023 vyplynulo, že jedním ze slabých míst společnosti je nevýhodný poměr mezi dobou obratu pohledávek a dobou obratu závazků. Společnost totiž od svých odběratelů inkasuje pohledávky pomaleji, než sama hradí své závazky vůči dodavatelům. Tento nesoulad ukazuje, že firma nevyužívá v plné míře potenciál dodavatelských úvěrů, a naopak zbytečně brzy odčerpává vlastní finanční prostředky. Praktickým důsledkem je, že GTB Group, s.r.o. de facto financuje provoz svých odběratelů, což snižuje efektivitu řízení pracovního kapitálu a nepříznivě ovlivňuje celkové cash flow společnosti.

Zároveň firma dlouhodobě držela nadprůměrný čistý pracovní kapitál, což ukazuje na velké množství finančních prostředků zamrzlých v oběžných aktivech, zejména v pohledávkách a zásobách. Ačkoliv vysoká likvidita znamená, že firma nemá problémy s pokrytím svých krátkodobých závazků, nadbytečně vysoký finanční polštář ukazuje na neefektivní využití kapitálu, který by mohl být investován do rozvoje, inovací nebo modernizace výroby.

Tento stav dokládá, že GTB Group, s.r.o. má sice stabilní finanční základnu, ale zároveň se potýká s nevyváženým řízením krátkodobých finančních toků. Pro firmu je proto klíčové se zaměřit na zpřísnění správy pohledávek a aktivní práci s platební morálkou odběratelů. Tím by mohlo dojít ke snížení potřeby vlastního kapitálu pro financování provozních činností a ke zvýšení efektivity řízení pracovního kapitálu.

Z finanční analýzy vyplývá, že průměrná doba obratu pohledávek společnosti GTB Group, s.r.o. v roce 2023 činila 42,85 dne. To sice představuje zlepšení oproti minulým letům, ale stále existuje prostor pro další optimalizaci. Pro firmu by bylo žádoucí cílit na průměrnou dobu obratu pohledávek ve výši 35 dní. Tím by se podařilo přiblížit platební politiku běžným podmínkám v průmyslovém sektoru a současně by došlo k lepšímu sladění s průměrnou dobou obratu závazků, která v roce 2023 dosahovala 35,35 dne.

Tabulka č. 35: Rozdíl v době obratu pohledávek a závazků

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Rok	Doba obratu pohledávek (dny)	Doba obratu závazků (dny)	Rozdíl (dny)
2019	97,31	73,47	+23,84
2020	51,97	49,53	+2,44
2021	77,99	44,47	+33,52
2022	50,64	26,89	+23,75
2023	42,85	35,35	+7,5

Při celkových tržbách za rok 2023 ve výši 225 756 tis. Kč je možné spočítat, jaké uvolnění prostředků by snížení průměrné doby inkasa přineslo. Hodnota tržeb připadající na jeden den je tedy 627,1 tis. Kč. Pokud by se podařilo dobu obratu pohledávek snížit o 7,85 dne, z 42,85 na 35 dní, znamenalo by to uvolnění finančních prostředků ve výši:

$$7,85 \times 627,1 = 4\,923 \text{ tis. Kč}$$

Uvolněných 4,92 milionu korun by firma mohla okamžitě využít na další rozvoj. Tento krok by tak nejen snížil nadměrnou likviditu, ale zlepšil by také ukazatele efektivity řízení pracovního kapitálu.

3.1.2 Zavedení skonta za včasnou platbu

Jedním z efektivních nástrojů, který by GTB Group, s.r.o. mohla využít k urychlení inkasa pohledávek, je zavedení skonta za včasnou platbu. Tento mechanismus spočívá v nabídce slevy pro odběratele, kteří uhradí fakturu výrazně před standardní splatností – v tomto případě by se jednalo o úhradu do 14 dnů. Tento postup je běžně aplikován zejména ve

stabilních obchodních vztazích, kde dodavatel zná svého odběratele, důvěřuje mu a zároveň ho chce motivovat k co nejrychlejším platbám.

Dopad na konkrétní čísla

V roce 2023 dosáhly tržby společnosti 225 756 tis. Kč. Pokud bychom předpokládali, že by se skonto týkalo 30 % faktur, znamenalo by to, že na faktury s možností skonta by připadlo:

$$225\,756 \times 0,3 = 67\,726,5 \text{ tis. Kč}$$

GTB Group, s.r.o. by mohla nabídnout skonto například ve výši 1,5 %. To by pro firmu znamenalo náklad ve formě nižších tržeb, a to ve výši:

$$67\,726,5 \times 0,015 = 1\,015,9 \text{ tis. Kč}$$

Díky dřívějším platbám by firma získala rychlejší přístup k hotovosti. V roce 2023 byly pohledávky inkasovány za 42,85 dne, se skontem by to bylo za 14 dní. Díky tomu by se doba obratu pohledávek v průměru zkrátila. Pokud bychom uvažovali, že 30 % faktur bude inkasováno za 14 dní a zbytek za stávajících 42,85 dne, výsledná průměrná doba obratu pohledávek by byla:

$$(0,3 \times 14) + (0,7 \times 42,85) = 34,2 \text{ dne}$$

Zkrácení doby obratu pohledávek z 42,85 dne na 34,2 dne znamená rychlejší inkaso, a tedy uvolnění části prostředků, které by jinak byly zbytečně vázány v pohledávkách. Při ročních tržbách 225 756 tis. Kč to znamená, že:

$$\frac{225\,756}{360} \times (42,85 - 34,2) = 5\,424 \text{ tis. Kč}$$

Díky tomu, že by firma dostávala peníze od zákazníků v průměru o 8,65 dnů dříve by tak měla o více než 5 milionů korun dříve k dispozici.

Tabulka č. 36: Finanční přínos opatření

(Zdroj: Vlastní zpracování dle GTB Group, s.r.o., 2023)

Přínos	Částka
Uvolnění prostředků díky rychlejšímu inkasu	5,42 mil. Kč
Náklad na skonto	-1,02 mil. Kč
Čistý finanční přínos (za 1. rok)	4,4 mil. Kč

3.1.3 Zavedení úroku z prodlení

Z následující tabulky vyplývá, že poměr pohledávek po splatnosti k celkovým pohledávkám z obchodních vztahů dosáhl v roce 2023 hodnoty 26,02 %. To znamená, že více než čtvrtina všech pohledávek společnosti GTB Group, s.r.o. nebyla uhrazena ve stanovené lhůtě.

Tabulka č. 37: Poměr pohledávek po splatnosti na celkových pohledávkách z OV

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

	2019	2020	2021	2022	2023
Pohledávky z obchodních vztahů (v tis. Kč)	32 783	24 617	51 928	27 124	23 608
Pohledávky po splatnosti (v tis. Kč)	4 644	4 644	4 435	2 622	6 142
Poměr pohledávek po splatnosti na celkových pohledávkách z OV (v %)	14,17	18,87	8,54	9,67	26,02

Roční úrok z prodlení se stanovuje jako součet repo sazby České národní banky platné k prvnímu dni příslušného kalendářního pololetí, ve kterém došlo k prodlení, a přírážky ve výši 8 procentních bodů. (Česká národní banka, 2025)

$$\text{Úrok z prodlení} = \text{pohledávky po spl.} \times \text{roční úroková sazba} \times \frac{\text{počet dnů prodlení}}{365}$$

Vzorec č. 29: Úrok z prodlení

(Zdroj: Vlastní zpracování dle: moneta.cz, 2025)

2T repo sazba k 30.6.2023 činila 7 %. Po přičtení 8procentních bodů, je sazba ročního úroku z prodlení 15 %. Pokud by byly pohledávky po splatnosti v průměru 30 dní, byl by roční úrokový výnos následující:

$$\text{Úrok z prodlení} = 6\,142\,000 \times 0,15 \times \frac{30}{365} = 75\,723 \text{ Kč}$$

To znamená, že GTB Group, s.r.o. by mohla získat dodatečný výnos ve výši přibližně 75 723 Kč za rok 2023. Pokud by průměrná doba po splatnosti byla 90 dní, jednalo by se o 227 170 Kč.

3.2 Optimalizace řízení zásob

Z provedené finanční analýzy vyplývá, že firma neefektivně spravuje zásoby a drží jich příliš velké množství. Nejkritičtější situace nastala v roce 2022, kdy průměrná doba obratu zásob dosáhla 117 dní, což znamená, že skladované materiály zůstávaly ve firmě téměř 4 měsíce, než byly využity nebo prodány. To je velmi dlouhá doba, která ukazuje na neefektivní řízení nákupu, plánování výroby nebo logistiky. I v roce 2023, kdy se situace mírně zlepšila, zůstala doba obratu zásob na 96 dnech a hodnota zásob činila 60,5 milionu Kč, což představovalo téměř 40 % celkových oběžných aktiv. Tento stav naznačuje, že velká část kapitálu byla vázána právě v zásobách, a znamená to, že prostředky jsou zbytečně fixovány ve skladových položkách, místo aby byly využity efektivněji, například k modernizaci výroby nebo k vytvoření rezervního fondu pro období s nižší poptávkou. Čím jsou vyšší zásoby, tím jsou také vyšší náklady na skladovací prostory, manipulaci a pojištění.

Pro efektivnější řízení zásob je možné zavést kombinaci následujících metod. ABC analýza, Just-in-time, pravidelné inventury, zavedení moderního ERP systému.

Pokud by se podařilo snížit zásoby o 15 %, klesla by jejich hodnota o přibližně 9 milionů Kč. To by vedlo ke zlepšení ukazatele čistého pracovního kapitálu, který by se snížil o tuto částku. Zároveň by se zkrátila doba obratu zásob. Namísto současných 96 dní by se mohla přiblížit k hodnotě 85 dní, což by firmě umožnilo rychlejší obrat kapitálu.

Kromě uvolnění finančních prostředků by firma ušetřila i na nákladech spojených se skladováním. Skladovací náklady počítejme ve výši 4 % hodnoty zásob ročně, pak by úspora činila 362 960 Kč ročně. Dalším přínosem je nižší riziko znehodnocení nebo zastarání zásob, což je zejména v technických oborech klíčový faktor.

Uvolněné prostředky by firma mohla společně s dostupnými prostředky využít na investice do rozvoje nebo modernizace výroby.

Tabulka č. 38: Přínos opatření

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Ukazatel	Hodnota před optimalizací	Hodnota po optimalizaci (snížení zásob o 15 %)
Hodnota zásob	60 494 000 Kč	51 420 000 Kč
Skladovací náklady (cca 4 %)	2 419 760 Kč	2 056 800 Kč
Doba obratu zásob	96,47 dní	82 dní

3.2.1 Metoda ABC

Celková hodnota zásob činila v roce 2023 60 494 tis. Kč. Při použití metody ABC byly zásoby rozděleny následovně:

Tabulka č. 39: Rozdělení zásob společnosti

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Kategorie	Podíl na celkových zásobách	Hodnota zásob (v tis. Kč)
Skupina A	20 % položek, 80 % hodnoty zásob	48 395
Skupina B	30 % položek, 15 % hodnoty zásob	9 074
Skupina C	50 % položek, 5 % hodnoty zásob	3 025

U klíčových položek s vysokou hodnotou (skupina A) je cílem minimalizovat jejich množství na skladě a zkrátit dobu jejich obratu bez narušení výroby. Jedním z opatření je zavedení systému just-in-time, který zajistí objednávání zásob těsně před jejich využitím a tím eliminuje nadměrné skladování. Dalším krokem je zavedení přesnější predikce spotřeby prostřednictvím analýzy historických dat a poptávkových trendů. Společnost by také měla vyjednat výhodnější dodací podmínky s dodavateli, aby mohla přijímat častější dodávky v menších objemech namísto velkých jednorázových nákupů. Důležité je také

pravidelné sledování obratu zásob, kdy by měly být zavedeny měsíční kontroly skladových zásob a jejich porovnání s plánovanou spotřebou. Tato opatření by mohla snížit hodnotu zásob této skupiny o 10 %, což by vedlo k úspoře přibližně 4,8 milionu Kč.

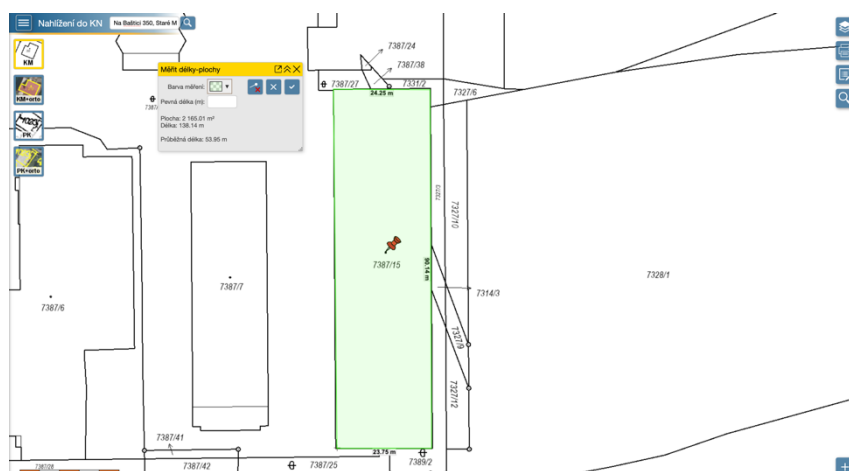
U středně důležitých položek (skupina B) je potřeba zajistit rovnováhu mezi dostupností materiálů a efektivním využíváním skladových kapacit. Mezi doporučená opatření patří optimalizace objemu objednávek, kde by mělo dojít k revizi skladových zásob a případnému snížení objednávek u položek s nízkým obratem. Dalším krokem je vyjednání delší splatnosti u dodavatelů, čímž se sníží potřeba držet vysoké skladové zásoby a podnik si zachová vyšší likviditu. Tyto kroky by mohly snížit hodnotu zásob skupiny B o 15 %, což by odpovídalo úspoře 1,36 milionu Kč a zvýšení efektivity skladového managementu.

U nízko hodnotných a pomalu obracejících se položek (skupina C) je prioritou snížení skladových objemů a zefektivnění skladovací kapacity. Toho lze dosáhnout minimalizací objednávek u položek s dlouhou dobou obratu, analýzou nevyužívaných položek a jejich následným vyřazením či prodejem. Implementace těchto opatření by mohla vést ke snížení hodnoty zásob této kategorie o 20 %, což odpovídá úspoře přibližně 0,6 milionu Kč, a zároveň by došlo k menšímu využití skladovacích prostor a snížení nákladů na jejich údržbu.

Pokud by se podařilo optimalizovat zásoby dle uvedených opatření, celková úspora by dosáhla přibližně 6,8 milionu Kč. Tento krok by měl přímý dopad na finanční ukazatele společnosti. Celková hodnota zásob by klesla ze 60 494 tis. Kč na 53 694 tis. Kč, což by vedlo ke snížení hodnoty čistého pracovního kapitálu ze 111 200 tis. Kč na 104 400 tis. Kč. Okamžitá likvidita by se snížila z 2,08 na 1,96, čímž by se přiblížila optimální hodnotě. Celkově by tato opatření vedla k uvolnění finančních prostředků, které by mohla firma využít k investici do kalící linky, případně do fotovoltiky.

3.3 Investice do fotovoltaiky

Jedním z efektivních způsobů, jak optimalizovat využití přebytečných finančních prostředků a současně zlepšit hospodaření s provozními náklady, je investice do vlastní výroby elektrické energie prostřednictvím fotovoltaické elektrárny instalované na střeše výrobní haly společnosti GTB Group, s.r.o. Všechna předchozí opatření vedla ke kumulaci finančních prostředků, které budou použity do této investice. 1 kWp fotovoltaického výkonu zabírá přibližně 5 m² plochy.



Obrázek č. 2: Rozloha výrobní haly společnosti GTB Group, s.r.o.
(Zdroj: ČÚZK, 2025)

Rozloha střechy výrobní haly společnosti je 2 165 m², ale není možné obsadit celou střechu solárními panely, proto se bude počítat s využitím 60 %. S pomocí následujícího výpočtu bylo po zaokrouhlení dosaženo čísla 260 kWp.

$$\text{Výkon fotovoltaiky} = 2\,165 \times 0,6 \div 5 = 259,8$$

Dle evolty.cz se cena za fotovoltaický systém pohybuje od 25 000 Kč po 45 000 Kč za 1 kWp (Evolty, 2025). Při průměru z těchto cen vyjde číslo 35 000 Kč za 1 kWp. Investice by tedy vyšla na 9,1 milionu Kč.

Z hlediska finančních ukazatelů by se realizace této investice pozitivně promítla do snížení ukazatele okamžité likvidity, který se dlouhodobě pohybuje vysoko nad doporučenými hodnotami. Po provedení investice by okamžitá likvidita v roce 2023 klesla z hodnoty 2,23 na 1,82, což by přiblížilo firmu k optimálnímu pásmu a snížilo objem neefektivně držených likvidních prostředků.

Podobně by se investice promítla i do snížení hodnoty čistého pracovního kapitálu, který by klesl z hodnoty 114,7 mil. Kč na 105,6 mil. Kč. Snížení tohoto ukazatele by naznačovalo efektivnější řízení oběžných aktiv a lepší využití kapitálu, který by již nebyl pouze pasivně uložen, ale byl by aktivně zapojen do zvyšování energetické soběstačnosti podniku.

Významným přínosem této investice by byla i dlouhodobá finanční úspora v oblasti nákladů na energie. Firma by mohla ročně vyrobit až 260 000 kWh vlastní elektrické energie. Při průměrné ceně elektřiny pro průmyslové odběratele ve výši cca 4 Kč za kWh by to představovalo úsporu přibližně 1 040 000 Kč za jeden rok. V případě pokračujícího růstu cen energií by se celá investice vrátila přibližně za 8,75 let, přičemž po zbytek životnosti panelů, která je zhruba 20 let, by firma čerpala čistou úsporu.

Dalším pozitivním aspektem je environmentální přínos. Společnost by snížila svou uhlíkovou stopu a zvýšila svůj podíl na využívání obnovitelných zdrojů energie. V neposlední řadě je možné na tento typ investice čerpat dotace z evropských i národních programů, například z Modernizačního fondu nebo z Operačního programu Technologie a aplikace pro konkurenceschopnost, což by návratnost dále zkrátilo.

Z pohledu strategického řízení likvidity a pracovního kapitálu se tak jedná o vyváženou investici, která spojuje okamžité zlepšení finančních ukazatelů s dlouhodobou úsporou provozních nákladů a posiluje energetickou nezávislost firmy.

Tabulka č. 40: Změna ukazatelů

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Ukazatelé (v tis. Kč)	2023	2023 po investici
ČPK	114 707	105 607
Okamžitá likvidita	2,23	1,82

ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo navrhnout opatření, která povedou ke zlepšení finanční výkonnosti a stability společnosti. V první části byla představena teoretická východiska, ze kterých se vycházelo v následující části.

Druhá část se zaměřovala na výpočet konkrétních finančních ukazatelů a obsahovala také krátké shrnutí výsledků. Na základě těchto výsledků bylo zjištěno, že firma je na tom ekonomicky velmi dobře, ale některé ukazatele poukázaly na neefektivní využívání finančních prostředků, a tedy potenciální oblast pro možné zlepšení.

Mezi hlavní výzvy identifikované v analytické části patří nadměrná likvidita, vysoký čistý pracovní kapitál a nevyvážený poměr mezi dobou obratu pohledávek a dobou obratu závazků. Těmto oblastem se věnovala třetí část, ve které byla navržena opatření pro zlepšení situace. Společnost inkasuje své pohledávky pomaleji, než sama hradí své závazky, což vede k tomu, že její finanční prostředky zůstávají zbytečně vázány v oběžných aktivech. Tento stav omezuje efektivní řízení kapitálu a může zpomalovat další rozvoj podniku. Na základě těchto zjištění byla navržena konkrétní opatření ke zlepšení finanční situace. Mezi hlavní kroky patří zkrácení doby splatnosti faktur pro odběratele, což by firmě umožnilo uvolnit část finančních prostředků a zlepšit cash flow. Dalším opatřením je zavedení skonta za včasnou platbu, které by motivovalo odběratele k rychlejšímu úhradám a zároveň snížilo riziko vzniku nedobytných pohledávek. V oblasti řízení zásob bylo doporučeno zavedení moderních metod optimalizace, například Just-in-Time nebo ABC analýzy. Efektivnější správa zásob by pomohla snížit množství finančních prostředků vázaných v materiálu a zlepšit hospodaření s provozním kapitálem.

Kromě těchto opatření byla navržena také investice do vlastní výroby energie prostřednictvím instalace fotovoltaické elektrárny na střechy výrobních hal. Tím by společnost dosáhla dlouhodobých úspor na provozních nákladech a posílila svou energetickou soběstačnost.

Navržená opatření by vedla k efektivnějšímu řízení finančních toků, snížení vázaného kapitálu a optimalizaci provozních nákladů. Zlepšení platební politiky vůči odběratelům by přineslo rychlejší inkaso pohledávek a snížení rizika neuhrazených závazků, zatímco

modernizace řízení zásob a investice do obnovitelných zdrojů energie by posílily finanční stabilitu podniku. Implementací těchto kroků by GTB Group, s.r.o. mohla dosáhnout vyšší efektivity finančního řízení a zajistit dlouhodobě udržitelný růst. Došlo by rovněž k uvolnění finančních prostředků, které by mohly být následně využity k investici do pořízení kalící linky.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BAHNÍK, Michal, manažer výroby [ústní sdělení]. Staré Město, 19.11.2024

BARTOŠ, Vojtěch. *Finanční analýza a plánování* [přednášky]. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 2024

BŘEZINOVÁ, Hana, 2019. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*, 3. vydání. Praha: Wolters Kluwer. ISBN 978-80-7598-488-3.

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA, 2025. *Výpočet úroků z prodlení*. Online. Dostupné z: <https://www.cnb.cz/cs/casto-kladene-dotazy/Vypocet-uroku-z-prodleni/>. [cit. 2025-03-12].

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2024a. *Základní výsledky Sčítání lidu, domů a bytů – Zlínský kraj* | ČSÚ. Online. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/produkty/zakladni-vysledky-scitani-lidu-domu-a-bytu-zlinsky-kraj-2021>. [cit. 2024-11-04].

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2024b. *Regionální statistiky* | ČSÚ. Online. Dostupné z: https://csu.gov.cz/regionalni-statistiky?pocet=10&start=0&skupiny=33&razeni=-datumVydani#casove-rady___cr-3-obecna-mira-nezamestnanosti. [cit. 2024-11-04].

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2024c. *Vývoj české ekonomiky v letech 2018-2023* | ČSÚ. Online. Dostupné z: <https://csu.gov.cz/docs/107508/a1edbe20-f55a-9ff7-8842-33636956bfc4/320354-24.pdf?version=1.0>

ČÚZK, 2025. *Nahlížení do katastru nemovitostí*. Online. Dostupné z: <https://sgi-nahlizenidokn.cuzk.gov.cz/marushka/default.aspx?themeid=3&MarWindowName=Marushka&MarQueryId=2EDA9E08&MarQParam0=3411846802&MarQParamCount=1>. [cit. 2025-03-10].

DLUHOŠOVÁ, Dana; LISZTANOVÁ, Karolína; RATMANOVÁ, Iveta; RICHTEROVÁ, Dagmar; VALECKÝ, Jiří et al., 2021. *Finanční řízení a rozhodování podniku*, 4. vydání. Havlíčkův Brod: Ekopress. ISBN 978-80-87865-71-2.

EVOLTY, 2025. *Cena fotovoltaiky v roce 2024*. Online. Dostupné z: <https://evolty.cz/fve/cena-fotovoltaiky/>. [cit. 2025-03-04].

GRASSEOVÁ, Monika, 2013. *Efektivní rozhodování: analyzování, rozhodování, implementace a hodnocení*, 1. vydání. Brno: Edika. ISBN 978-80-266-0179-1.

GTB Group, 2024. GTB Group. *Gtbgrou.cz* [online]. [cit. 2024-10-18]. Dostupné z: <https://gtbgrou.cz>

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

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a JINŘICHOVSKÁ, Irena, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*, 1. vydání. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-538-1.

MONETA BANK, 2025. *Kalkulačka úroku z prodlení*. Online. Dostupné z: <https://www.moneta.cz/kalkulacky/kalkulacka-urok-z-prodleni>. [cit. 2025-03-12].

RŮČKOVÁ, Petra, 2019. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*, 6. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-2028-4.

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

Sbírka listin: Výroční zprávy za období 2019–2023, ©2019. [online]. MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. Veřejný rejstřík a Sbírka listin. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=82397>. [cit. 2024-09-05].

Sbírka listin: Výroční zprávy za období 2019–2023, ©2019. [online]. MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. Veřejný rejstřík a Sbírka listin. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=13235>. [cit. 2024-09-26].

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

SYNEK, Miloslav; MIKAN, Pavel a VÁVROVÁ, Hana, 2011. *Jak psát bakalářské, diplomové, doktorské a jiné písemné práce*. 3. vydání. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-1819-0

Úplný výpis z obchodního rejstříku, ©2024. [online]. MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. Veřejný rejstřík a Sbírka listin. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=82397&typ=UPLNY>. [cit. 2024-09-05].

VOCHOZKA, Marek; STEHEL, Vojtěch; VRBKA, Jaromír; ROWLAND, Zuzana; ŠULEŘ, Petr et al, 2020. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-1701-7.

VOCHOZKA, Marek; VRBKA, Jaromír; STEHEL, Vojtěch; ŠULEŘ, Petr; ROWLAND, Zuzana et al., 2021. *Finance podniku: Komplexní pojetí*, 1. vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3267-6.

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1: Rozvaha.....	14
Tabulka č. 2: Výkaz zisku a ztráty	17
Tabulka č. 3: Vyhodnocení Z-skóre	30
Tabulka č. 4: Vyhodnocení Indexu IN05	31
Tabulka č. 5: Vyhodnocení situace podniku dle indexu bonity	33
Tabulka č. 6: Horizontální analýza aktiv	40
Tabulka č. 7: Horizontální analýza pasiv	42
Tabulka č. 8: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	44
Tabulka č. 9: Vertikální analýza aktiv	46
Tabulka č. 10: Vertikální analýza pasiv	48
Tabulka č. 11: Rozdílové ukazatele	50
Tabulka č. 12: Okamžitá likvidita.....	52
Tabulka č. 13: Pohotová likvidita	53
Tabulka č. 14: Běžná likvidita	54
Tabulka č. 15: Rentabilita tržeb	55
Tabulka č. 16: Rentabilita celkových aktiv.....	56
Tabulka č. 17: Rentabilita vlastního kapitálu.....	57
Tabulka č. 18: Rentabilita investovaného kapitálu	58
Tabulka č. 19: Rentabilita dlouhodobého kapitálu	59
Tabulka č. 20: Celková zadluženost	60
Tabulka č. 21: Koeficient samofinancování	61
Tabulka č. 22: Míra zadluženosti	62
Tabulka č. 23: Úrokové krytí	63
Tabulka č. 24: Doba splácení dluhů.....	64
Tabulka č. 25: Obrat celkových aktiv	65
Tabulka č. 26: Obrat stálých aktiv	66
Tabulka č. 27: Obrat zásob	66
Tabulka č. 28: Doba obratu zásob.....	67
Tabulka č. 29: Doba obratu pohledávek	68
Tabulka č. 30: Doba obratu závazků.....	69

Tabulka č. 31: Altmanův model	70
Tabulka č. 32: Index IN05	70
Tabulka č. 33: Index bonity	71
Tabulka č. 34: Míra nezaměstnanosti ve Zlínském kraji	79
Tabulka č. 35: Rozdíl v době obratu pohledávek a závazků.....	85
Tabulka č. 36: Finanční přínos opatření.....	87
Tabulka č. 37: Poměr pohledávek po splatnosti na celkových pohledávkách z OV	87
Tabulka č. 38: Přínos opatření	89
Tabulka č. 39: Rozdělení zásob společnosti	89
Tabulka č. 40: Změna ukazatelů	92

SEZNAM VZORCŮ

Vzorec č. 1: Výsledek hospodaření před zdaněním.....	16
Vzorec č. 2: Horizontální analýza – absolutní změna	19
Vzorec č. 3: Horizontální analýza – procentuální změna	19
Vzorec č. 4: Horizontální analýza – procentuální změna	20
Vzorec č. 5: Čistý pracovní kapitál manažerským způsobem	20
Vzorec č. 6: Čistý pracovní kapitál investorským způsobem.....	20
Vzorec č. 7: Čisté pohotové prostředky	21
Vzorec č. 8: Čistý peněžní majetek	21
Vzorec č. 9: Okamžitá likvidita	22
Vzorec č. 10: Pohotová likvidita.....	22
Vzorec č. 11: Běžná likvidita.....	23
Vzorec č. 12: Rentabilita aktiv	24
Vzorec č. 13: Rentabilita vlastního kapitálu.....	24
Vzorec č. 14: Rentabilita investovaného kapitálu	24
Vzorec č. 15: Rentabilita tržeb	25
Vzorec č. 16: Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	25
Vzorec č. 17: Celková zadluženost.....	26
Vzorec č. 18: Koeficient samofinancování.....	26
Vzorec č. 19: Úrokové krytí	26
Vzorec č. 20: Doba splacení dluhů	27
Vzorec č. 21: Obrat aktiv	27
Vzorec č. 22: Obrat zásob.....	27
Vzorec č. 23: Doba obratu zásob	28
Vzorec č. 24: Doba obratu pohledávek.....	28
Vzorec č. 25: Doba obratu závazků	28
Vzorec č. 26: Altmanův model pro podniky obchodované na kapitálovém trhu	30
Vzorec č. 27: IN05.....	31
Vzorec č. 28: Index bonity.....	32
Vzorec č. 29: Úrok z prodlení.....	87

SEZNAM GRAFŮ

Graf č. 1: Vývoj aktiv v čase	42
Graf č. 2: Vývoj pasiv v čase	44
Graf č. 3: Vývoj položek VZZ v čase	46
Graf č. 4: Vývoj vertikální analýzy aktiv v čase.....	47
Graf č. 5: Vývoj vertikální analýzy pasiv v čase	49
Graf č. 6: Vývoj rozdílových ukazatelů v čase	51
Graf č. 7: Vývoj ukazatelů likvidity v čase	54
Graf č. 8: Vývoj ukazatelů rentability v čase.....	60
Graf č. 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti v čase	62
Graf č. 10: Věková struktura obyvatelstva v %	78
Graf č. 11: Nejvyšší dosažené vzdělání	79

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Logo společnosti GTB Group, s.r.o.....	37
Obrázek č. 2: Rozloha výrobní haly společnosti GTB Group, s.r.o.	91

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Rozvaha aktiv společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023	I
Příloha č. 2: Rozvaha pasiv společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023.....	V
Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023	VIII
Příloha č. 4: Rozvaha aktiv společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023	XI
Příloha č. 5: Rozvaha pasiv společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023	XV
Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztráty společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023	XVIII

Příloha č. 1: Rozvaha aktiv společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

AKTIVA		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
	AKTIVA CELKEM	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	242 512	257 336	257 329	258 701	259 013
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	207	132	57	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0	0
B.I.2	Ocenitelná práva	207	132	57	0	0
B.I.2.1.	Software	207	132	57	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	0	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	0	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	21 823	36 722	36 790	38 219	38 531
B.II.1.	Pozemky a stavby	9 134	8 794	8 453	8 113	7 771
B.II.1.1.	Pozemky	160	160	160	160	160
B.II.1.2.	Stavby	8 974	8 634	8 293	7 953	7 611
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	12 689	23 705	23 729	29 726	30 124
B.II.3.	Oceňování rozdílu k nabytému majetku	0	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0

B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	0	4 223	4 608	380	636
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.5.2.	Nedokončený dl. hmotný majetek	0	4 223	4 608	380	636
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	220 482	220 482	220 482	220 482	220 482
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	220 482	220 482	220 482	220 482	220 482
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly – podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry – ostatní	0	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	153 482	162 263	160 863	142 208	136 872
C.I.	Zásoby	63 810	59 277	84 861	77 361	60 494
C.I.1.	Materiál	36 327	36 570	57 123	47 287	41 927
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	18 666	13 343	18 194	13 560	9 704
C.I.3.	Výrobky a zboží	8 501	8 414	8 965	16 514	8 863
C.I.3.1.	Výrobky	8 306	8 141	8 583	16 135	8 484
C.I.3.2.	Zboží	195	273	382	379	379

C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	316	950	579	0	0
C.II.	Pohledávky	58 220	41 943	58 966	33 461	26 873
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	0	0	0	0	0
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	0	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	58 220	41 943	58 966	33 461	26 873
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	32 783	24 617	51 928	27 124	23 608
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	168	168	168	168	0
C.II.2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	25 269	17 158	6 870	6 169	3 265
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	3 069	2 286	4 143	5 109	483
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	12 255	4 736	2 698	1 063	2 823
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	9 945	10 136	29	-3	-41

C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	0	0	0	0	0
C.II.3.1.	Náklady příštích období	0	0	0	0	0
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	31 452	61 043	17 036	31 386	49 505
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	499	325	647	284	121
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	30 953	60 718	16 389	31 102	49 384
D.	Časové rozlišení aktiv	1 807	1 313	3 661	1 070	986
D.1.	Náklady příštích období	646	449	590	749	986
D.2.	Komplexní náklady příštích období	276	69	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	885	795	3 071	321	0

Příloha č. 2: Rozvaha pasiv společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

PASIVA		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
	PASIVA CELKEM	397 801	420 912	421 853	401 979	396 871
A.	Vlastní kapitál	174 683	211 221	224 987	226 854	229 085
A.I.	Základní kapitál	200	200	200	200	200
A.I.1.	Základní kapitál	200	200	200	200	200
A.I.2.	Vlastní podíly	0	0	0	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	-21	0	0	0	0
A.II.1.	Ážio	0	0	0	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	-21	0	0	0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-21	0	0	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	20	20	20	20	20
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	20	20	20	20	20
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	155 817	174 484	211 001	224 768	226 634
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	155 817	174 484	211 001	224 768	226 634
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	18 667	36 517	13 766	1 866	2 231

A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	0	0	0	0	0
B. + C.	Cizí zdroje	220 234	207 215	191 563	175 092	167 719
B.	Rezervy	0	0	0	0	0
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0
B.2	Rezerva na daň z příjmu	0	0	0	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	0	0	0	0	0
C.	Závazky	220 234	207 215	191 563	175 092	167 719
C.I.	Dlouhodobé závazky	176 277	167 238	157 939	157 326	145 554
C.I.1.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	0	0	9 010	7 288
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	174 392	164 792	155 192	145 592	135 992
C.I.7.	Závazky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.I.8	Odložený daňový závazek	1 885	2 446	2 747	2 724	2 274
C.I.9.	Závazky – ostatní	0	0	0	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	0	0	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	43 957	39 977	33 624	17 766	22 165
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	0	0	0	0

C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	18 968	6 212	3 872	1 345	811
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	16 150	20 359	20 968	8 353	13 028
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 557	1 581	1 591	1 629	1 638
C.II.7.	Závazky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	7 282	11 825	7 193	6 439	6 688
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	3 388	3 494	4 101	3 640	3 971
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 931	2 005	2 104	1 915	2 095
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	1 480	5 582	292	381	298
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	449	728	677	490	312
C.II.8.7.	Jiné závazky	34	16	19	13	12
C.III.	Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0
C.III.1.	Výdaje příštích období	0	0	0	0	0
C.III.2.	Výnosy příštích období	0	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	2 884	2 476	5 303	33	67
D.1.	Výdaje příštích období	2 884	2 476	5 303	33	67
D.2.	Výnosy příštích období	0	0	0	0	0

Příloha č. 3: Výkaz zisku a ztráty společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti GTB Group, s.r.o. za období 2019-2023)

Výkaz zisku a ztráty		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	213 874	288 150	265 015	233 491	224 570
II.	Tržby za prodej zboží	1 511	2 387	7 184	4 361	1 186
A.	Výkonová spotřeba	130 867	165 530	172 201	149 835	126 082
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	1 252	3 363	7 205	3 068	379
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	108 160	131 917	133 229	120 960	102 642
A.3.	Služby	21 455	28 250	31 767	25 807	23 061
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-7 099	5 472	-5 302	-2 918	11 503
C.	Aktivace	-199	0	0	-191	0
D.	Osobní náklady	68 436	74 237	78 667	82 160	76 535
D.1.	Mzdové náklady	49 583	54 331	57 544	60 238	56 083
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	18 853	19 906	21 123	21 922	20 452
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	17 581	17 950	18 979	19 875	18 632
D.2.2.	Ostatní náklady	1 272	1 956	2 144	2 047	1 820
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	9 692	5 454	7 593	7 030	9 116
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9 666	5 481	7 593	7 098	9 222
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	9 666	5 481	7 593	7 098	9 222
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	0	0	0	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0	0

E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	26	-27	0	-68	-106
III.	Ostatní provozní výnosy	3 243	2 603	15 448	14 204	13 438
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	942	0	450	1 785	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	1 974	1 878	13 093	11 498	12 500
III.3.	Jiné provozní výnosy	327	725	1 905	921	938
F.	Ostatní provozní náklady	4 457	2 486	15 360	13 183	14 102
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	1 145	0	0	919	0
F.2.	Prodaný materiál	1 915	1 006	14 083	10 402	12 423
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	148	139	145	106	100
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	208	207	69	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	1 0421	1 134	1 063	1 756	1 579
*	Provozní výsledek hospodaření	12 474	41 961	19 128	2 957	1 856
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	10 000	0	0	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	10 000	0	0	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0

H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	13	1	0	181	609
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	2	0	0	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	11	1	0	181	609
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	59	32	45	178	394
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	42	25	45	43	42
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	17	7	0	135	352
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 707	9 689	2 356	2 916	2 426
K.	Ostatní finanční náklady	3 155	6 400	4 466	3 618	1 536
*	Finanční výsledek hospodaření	8 506	3 258	-2 155	-699	1 105
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	20 980	45 219	16 973	2 258	2 961
L.	Daň z příjmů	2 313	8 702	3 207	392	730
L.1.	Daň z příjmů splatná	2 975	8 141	2 907	415	1 179
L.2.	Daň z příjmů odložená	-662	561	300	-23	-449
**	Výsledek hospodaření po zdanění	18 667	36 517	13 766	1 866	2 231
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	18 667	36 517	13 766	1 866	2 231
*	Čistý obrat za účetní období	230 348	302 830	290 003	255 153	242 229

Příloha č. 4: Rozvaha aktiv společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

AKTIVA		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
	AKTIVA CELKEM	51 979	56 663	51 224	59 214	61 779
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	31 119	28 873	22 339	20 072	24 068
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	435
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0	0
B.I.2	Ocenitelná práva	0	0	0	0	435
B.I.2.1.	Software	0	0	0	0	435
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	0	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	0	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	31 119	28 873	22 339	20 072	23 633
B.II.1.	Pozemky a stavby	14 915	14 167	13 521	12 773	13 965
B.II.1.1.	Pozemky	463	462	563	563	563
B.II.1.2.	Stavby	14 452	13 705	12 958	12 210	13 402
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	16 068	14 492	8 458	6 018	6 391
B.II.3.	Oceňování rozdílu k nabytému majetku	0	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0

B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	136	214	360	1 281	3 277
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek	0	0	0	0	0
B.II.5.2.	Nedokončený dl. hmotný majetek	136	214	360	1 281	3 277
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly – podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	0	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry – ostatní	0	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	20 689	27 622	28 670	38 975	37 371
C.I.	Zásoby	8 048	7 478	4 021	7 478	3 912
C.I.1.	Materiál	5 310	5 053	3 205	4 129	2 843
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	660	446	342	355	287
C.I.3.	Výrobky a zboží	2 078	1 979	474	2 994	782
C.I.3.1.	Výrobky	2 078	1 979	474	2 994	782
C.I.3.2.	Zboží	0	0	0	0	0

C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	5 211	9 377	5 583	4 925	17 163
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	1 463	0	893	396	268
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 463	0	893	396	268
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	0	0	0	0	0
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	0	0	0	0	0
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	3 748	9 377	4 690	4 529	16 895
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 672	4 730	3 429	2 639	4 729
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.II.2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	1 076	4 647	1 261	1 890	12 166
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	561	3 904	466	1 344	3 589
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	509	459	758	468	8 571
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	0	0	30	0	0
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	6	284	7	78	6

C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	0	0	0	0	0
C.II.3.1.	Náklady příštích období	0	0	0	0	0
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	7 430	10 767	19 066	26 572	16 296
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	56	123	57	56	45
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	7 374	10 644	19 009	26 516	16 251
D.	Časové rozlišení aktiv	171	168	215	167	340
D.1.	Náklady příštích období	171	168	215	167	340
D.2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0	0

Příloha č. 5: Rozvaha pasiv společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023

(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

PASIVA		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
	PASIVA CELKEM	51 979	56 663	51 224	59 214	61 779
A.	Vlastní kapitál	15 759	16 592	18 373	23 633	27 263
A.I.	Základní kapitál	2 499	2 499	2 499	2 499	2 499
A.I.1.	Základní kapitál	2 499	2 499	2 499	2 499	2 499
A.I.2.	Vlastní podíly	0	0	0	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A.II.1.	Ážio	0	0	0	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	0	0	0	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	10 646	11 230	12 063	13 844	19 104
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	10 646	11 230	12 063	13 844	19 104
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	584	833	1 781	5 260	3 630

A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	0	0	0	0	0
B. + C.	Cizí zdroje	36 220	40 071	32 851	35 581	34 516
B.	Rezervy	0	0	0	0	0
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0
B.2	Rezerva na daň z příjmu	0	0	0	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	0	0	0	0	0
C.	Závazky	36 220	40 071	32 851	35 581	34 516
C.I.	Dlouhodobé závazky	23 919	21 453	16 921	10 337	13 554
C.I.1.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0	0	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	23 650	21 237	16 737	10 188	13 443
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.I.7.	Závazky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.I.8	Odložený daňový závazek	269	216	184	149	111
C.I.9.	Závazky – ostatní	0	0	0	0	0
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0	0
C.I.9.3.	Jiné závazky	0	0	0	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	12 301	18 618	15 930	25 244	20 962
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0	0	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	4 732	5 000	6 292	6 218	3 986

C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	105	1 059	705	1 310	1 852
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	5 537	9 606	6 149	8 230	11 043
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
C.II.7.	Závazky – podstatný vliv	0	0	0	0	0
C.II.8.	Závazky ostatní	1 927	2 953	2 784	9 486	4 081
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	0	0	0	0	0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	954	1 229	1 114	5 073	2 173
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	578	873	711	1 544	1 076
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	200	317	400	2 311	539
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	144	473	466	427	236
C.II.8.7.	Jiné závazky	51	61	93	131	57
C.III.	Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0
C.III.1.	Výdaje příštích období	0	0	0	0	0
C.III.2.	Výnosy příštích období	0	0	0	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0	0
D.1.	Výdaje příštích období	0	0	0	0	0
D.2.	Výnosy příštích období	0	0	0	0	0

Příloha č. 6: Výkaz zisku a ztráty společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023
(Zdroj: Vlastní zpracování dle výkazů společnosti BEPOF, spol. s.r.o. za období 2019-2023)

Výkaz zisku a ztráty		Běžné období, netto hodnoty v tis. Kč				
		2019	2020	2021	2022	2023
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	90 251	90 155	111 354	129 232	104 615
II.	Tržby za prodej zboží	2 415	0	0	0	467
A.	Výkonová spotřeba	62 432	59 997	77 389	89 663	66 430
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2 129	0	0	0	454
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	51 080	49 135	65 698	78 196	53 906
A.3.	Služby	9 223	10 862	11 691	11 467	12 070
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	1	347	1 717	-2 533	2 280
C.	Aktivace	0	0	0	0	0
D.	Osobní náklady	21 369	20 484	23 395	30 428	26 931
D.1.	Mzdové náklady	15 775	15 052	17 164	23 272	19 694
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	5 594	5 432	6 231	7 156	7 237
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	5 353	5 149	5 786	6 461	6 372
D.2.2.	Ostatní náklady	241	283	445	695	865
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	7 263	8 086	5 051	4 726	4 540
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7 832	8 141	6 781	4 852	4 540
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	7 832	8 141	6 781	4 852	4 540
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – dočasné	0	0	0	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0	0

E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-569	-55	-1 730	-126	0
III.	Ostatní provozní výnosy	583	2 254	1 015	730	438
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	0	636	140	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	459	0	0	348	323
III.3.	Jiné provozní výnosy	124	2 254	379	242	115
F.	Ostatní provozní náklady	1 262	1 021	2 638	714	740
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0
F.2.	Prodaný materiál	0	0	0	0	0
F.3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	197	195	188	176	185
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	1 065	826	2 450	538	555
*	Provozní výsledek hospodaření	922	2 474	2 179	6 964	4 599
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	0	0	0	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0

H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0	0	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	405	361	354	315	520
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	405	361	354	315	520
VII.	Ostatní finanční výnosy	1 166	1 603	2 131	1 506	1 523
K.	Ostatní finanční náklady	901	2 691	1 724	1 686	1 110
*	Finanční výsledek hospodaření	-140	-1 449	53	-495	-107
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	782	1 025	2 232	6 469	4 492
L.	Daň z příjmů	198	192	451	1 209	862
L.1.	Daň z příjmů splatná	200	245	483	1 244	900
L.2.	Daň z příjmů odložená	-2	-53	-32	-35	-38
**	Výsledek hospodaření po zdanění	584	833	1 781	5 260	3 630
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	584	833	1 781	5 260	3 630
*	Čistý obrat za účetní období	94 415	94 012	114 500	131 468	107 043