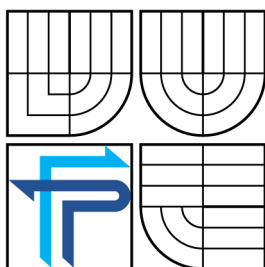


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV INFORMATIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF INFORMATICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION IN THE FIRM AND
PROPOSALS TO ITS IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

VERONIKA MICHALOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. ONDŘEJ ŽIŽLAVSKÝ

BRNO 2009

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Michalová Veronika

Manažerská informatika (6209R021)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation in the Firm and Proposals to its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Podle § 60 zákona č. 121/2000 Sb. (autorský zákon) v platném znění, je tato práce "Školním dílem". Využití této práce se řídí právním režimem autorského zákona. Citace povoluje Fakulta podnikatelská Vysokého učení technického v Brně. Podmínkou externího využití této práce je uzavření "Licenční smlouvy" dle autorského zákona.

Seznam odborné literatury:

- ČERNÁ, A. a kol. Finanční analýza. 1. vyd. Praha: Bankovní institut, 1997. 293 s.
KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. 1. vydání. Praha: C.H.Beck, 2004. 714 s. ISBN 80-7179-802-9.
KONEČNÝ, M. Finanční analýza a plánování. 9.vyd. Brno. 2004. 102 s. ISBN 80-214-2564-4.
SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Ondřej Žižlavský

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2008/09.



Ing. Jiří Kříž, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkanka fakulty

V Brně, dne 28.2.2009

ABSTRAKT

Bakalářská práce se zabývá hodnocením finanční situace podniku, který je specialistou ve výrobě a prodeji skladovacích technologií. Práce využívá finanční analýzy, díky které zjišťuje finanční a ekonomický stav firmy a pomocí výpočtů dokáže odhadnout její další vývoj.

ABSTRACT

This bachelor's thesis deals with evaluation of the financial situation in the firm, which is the specialist of production and sales of storage technologies. This work makes use of financial analysis, which can check financial and economic situation of the company and it is able to size up its future development.

KLÍČOVÁ SLOVA

Aktiva, pasiva, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, cash flow, poměrové ukazatele, rentabilita, aktivita, zadluženost, Altmanův index finančního zdraví, vertikální a horizontální analýza.

KEY WORDS

Assets, debts, balance-sheet, profit and loss account, cash flow, ratio indicators, profitability, activity, indebtedness, Z-score, vertical and horizontal analysis.

Bibliografická citace

MICHALOVÁ, V. Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2009. 86 s.
Vedoucí bakalářské práce Ing. Ondřej Žižlavský.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že bakalářská práce je původní, a že jsem ji zpracovala samostatně na základě uvedené literatury a pod vedením svého vedoucího bakalářské práce. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, a 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 _____ 2009

Podpis

Poděkování

Tímto bych chtěla poděkovat Ing. Ondřejovi Žižlavskému za jeho rady, odborné vedení a spolupráci při zpracování této bakalářské práce.

Dále bych ráda poděkovala společnosti Beg Bohemia, především majiteli a řediteli firmy v jedné osobě panu Vladimíru Příkrylovi, za ochotu a poskytnutí veškerých podkladů důležitých k vypracování práce.

OBSAH

| | | |
|----------|--|-----------|
| 1 | ÚVOD | 10 |
| 2 | VYMEZENÍ PROBLÉMU | 11 |
| 3 | HODNOCENÍ SOUČASNÉHO STAVU | 12 |
| 3.1 | ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FIRMĚ | 12 |
| 3.2 | HISTORIE SPOLEČNOSTI | 13 |
| 3.3 | ORGANIZAČNÍ STRUKTURA | 14 |
| 3.4 | VÝROBNÍ PROGRAM | 14 |
| 3.5 | POPIS IT SYSTÉMU VE FIRMĚ | 19 |
| 3.6 | ANALÝZA TRHU DLE PORTERA | 20 |
| 3.6.1 | <i>Riziko vstupu potenciálních konkurentů</i> | <i>20</i> |
| 3.6.2 | <i>Rivalita mezi stávajícími konkurenty</i> | <i>20</i> |
| 3.6.3 | <i>Smluvní síla odběratelů</i> | <i>21</i> |
| 3.6.4 | <i>Smluvní síla dodavatelů</i> | <i>21</i> |
| 3.6.5 | <i>Hrozba substitučních výrobků</i> | <i>22</i> |
| 3.7 | SWOT ANALÝZA | 22 |
| 3.7.1 | <i>Silné stránky</i> | <i>22</i> |
| 3.7.2 | <i>Slabé stránky</i> | <i>22</i> |
| 3.7.3 | <i>Příležitosti</i> | <i>23</i> |
| 3.7.4 | <i>Hrozby</i> | <i>23</i> |
| 3.8 | CÍL PRÁCE | 23 |
| 4 | TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE | 24 |
| 4.1 | POJEM FINANČNÍ ANALÝZA | 24 |
| 4.2 | ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU | 24 |
| 4.2.1 | <i>Základní zdroje</i> | <i>24</i> |
| 4.2.2 | <i>Rozvaha</i> | <i>25</i> |
| 4.2.3 | <i>Výkaz zisku a ztrát</i> | <i>25</i> |
| 4.2.4 | <i>Cash flow</i> | <i>25</i> |
| 4.2.5 | <i>Ostatní zdroje</i> | <i>26</i> |
| 4.3 | ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ | 26 |
| 4.3.1 | <i>Horizontální analýza</i> | <i>26</i> |
| 4.3.2 | <i>Vertikální analýza</i> | <i>26</i> |
| 4.4 | ANALÝZA CASH FLOW | 27 |
| 4.5 | ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ | 27 |
| 4.5.1 | <i>Analýza rentability</i> | <i>27</i> |
| 4.5.2 | <i>Analýza aktivity</i> | <i>28</i> |
| 4.5.3 | <i>Analýza likvidity</i> | <i>29</i> |
| 4.5.4 | <i>Analýza zadluženosti</i> | <i>30</i> |
| 4.6 | PROVOZNÍ UKAZATELE | 31 |
| 4.7 | ROZDÍLOVÉ UKAZATELE | 32 |
| 4.8 | ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ | 33 |
| 4.8.1 | <i>Altmanův index finančního zdraví</i> | <i>33</i> |
| 4.8.2 | <i>Index IN05</i> | <i>33</i> |
| 4.8.3 | <i>Index bonity</i> | <i>34</i> |
| 5 | ANALÝZA PROBLÉMU A NÁVRH POSTUPU ŘEŠENÍ | 35 |
| 5.1 | ANALÝZA AKTIV A PASIV | 35 |
| 5.1.1 | <i>Horizontální analýza aktiv</i> | <i>35</i> |
| 5.1.2 | <i>Horizontální analýza pasiv</i> | <i>37</i> |
| 5.1.3 | <i>Vertikální analýza aktiv</i> | <i>39</i> |
| 5.1.4 | <i>Vertikální analýza pasiv</i> | <i>40</i> |
| 5.2 | ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT | 42 |
| 5.3 | ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ | 44 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 5.4 | ANALÝZA CASH FLOW..... | 45 |
| 5.5 | ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ..... | 47 |
| 5.5.1 | <i>Analýza likvidity</i> | 47 |
| 5.5.2 | <i>Analýza zadluženosti</i> | 48 |
| 5.5.3 | <i>Analýza aktivity</i> | 50 |
| 5.5.4 | <i>Analýza rentability</i> | 52 |
| 5.6 | ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ..... | 55 |
| 5.6.1 | <i>Altmanův index</i> | 55 |
| 5.6.2 | <i>Index IN05</i> | 56 |
| 5.6.3 | <i>Index bonity</i> | 57 |
| 5.7 | BENCHMARKINGOVÝ DIAGNOSTICKÝ SYSTÉM FINANČNÍCH INDIKÁTORŮ INFA..... | 58 |
| 6 | ZHODNOCENÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ..... | 60 |
| 7 | ZÁVĚR..... | 66 |
| | SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY..... | 67 |
| | KNIHY..... | 67 |
| | INTERNETOVÉ PORTÁLY..... | 67 |
| | SEZNAM OBRÁZKŮ..... | 69 |
| | SEZNAM TABULEK..... | 70 |
| | SEZNAM GRAFŮ..... | 71 |
| | SEZNAM PŘÍLOH..... | 72 |
| | PŘÍLOHY..... | 73 |

1 Úvod

Bakalářská práce se zabývá hodnocením finanční situace podniku Beg Bohemia s.r.o., který se věnuje podnikání v oblasti komplexních řešení projektů a dodávek do všech typů skladových, archivních a kancelářských interiérů. Při svých výpočtech využívá finanční analýzu, která je v dnešní době považována za hlavní nástroj při zpracování finančních údajů každé společnosti. Firma Beg Bohemia poskytla účetní údaje, které vychází z rozvahy a výkazu zisku a ztrát let 2003 – 2007. Jelikož společnost existuje již mnoho let, práce poskytuje firmě jednoduchý přehled o jejím současném finančním i ekonomickém stavu. Dále objasňuje jak slabé, tak i silné stránky podniku a posuzuje budoucí vývoj tak, aby byla firma schopna včas zvolit správnou strategii a naplánovat si peněžní příjmy i výdaje do dalších let.

Předkládaná bakalářská práce je rozdělena do několika částí. V první části je popsána firma, bez které by se tato problematika nemohla řešit. Tato část obsahuje také historii společnosti, zákazníky, trhy a další potřebné informace. V druhé části jsou nastíněny teoretické poznatky důležité k vypracování této práce. Další část je věnována jednotlivým výpočtům a hodnocení ukazatelů finanční analýzy. Celkové shrnutí a návrhy na zlepšení situace společnosti jsou uvedeny v závěrečné části bakalářské práce.

2 Vymezení problému

Společnost Beg Bohemia má především z důvodu nedávného stěhování a časté změny účetních pracovníků nedokonalé informace o hospodaření firmy z hlediska porovnání současných finančních výsledků s předešlými lety. Firma vede své účetní výkazy v papírové podobě, což zvyšuje nepřehlednost a složitost ve zpětném dohledávání informací.

3 Hodnocení současného stavu

3.1 Základní údaje o firmě



Obrázek 1 Logo společnosti

Obchodní firma: BEG BOHEMIA, spol. s r.o.

Datum vzniku: 21. května 1996

Sídlo: Brno, Ledárenská 386/25, 620 00

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Jednatel: Vladimír Přikryl

Základní kapitál: 3.000.000 Kč (10)

Předmět podnikání:

- projekty a dodávky do všech typů skladových, archivních a kancelářských interiérů
- poradenská činnost v oboru skladovacích technik, logistické projekty
- skladovací techniky, skladové, paletové a policové regály, mobilní a stacionární regály a patrové regálové galerie
- dodávky kancelářského nábytku včetně vypracování návrhových projektů výbavy kancelářských interiérů a dodávek sedacího nábytku (5)

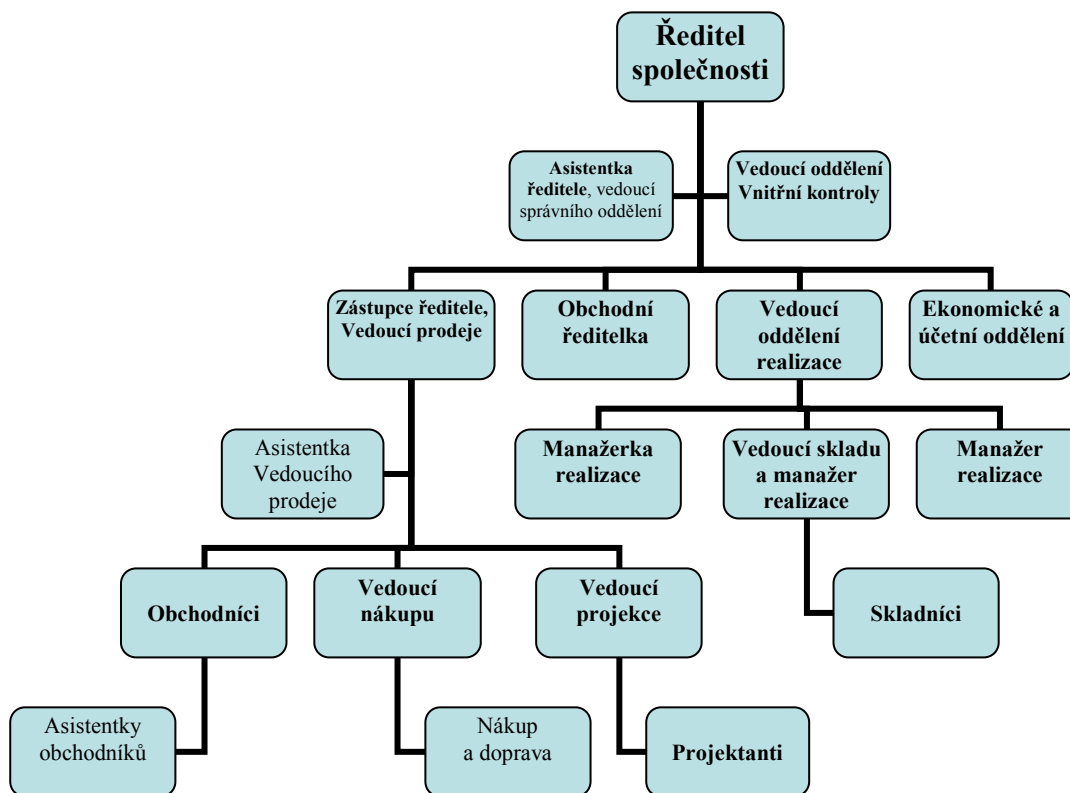
3.2 Historie společnosti

První sídlo firmy bylo na ulici Šumavská v Brně v budově Cheposu. Tam se nacházela administrativní část firmy, ale skladové prostory byly na ulici Dorných v Brně. V té době měla společnost Beg Bohemia kolem 10 zaměstnanců. V roce 2003 se administrativní část budovy přestěhovala do kancelářských prostorů se skladem a počet zaměstnanců vzrostl na 15. Koncem roku 2007 společnost dokončila budování vlastního nového administrativně-skladového centra v lokalitě Brno-Holásky v blízkosti obchodního centra MAKRO, nedaleko dálničního přivaděče z Bratislavy a letiště Brno-Tuřany. K tomuto kroku se společnost rozhodla hlavně za účelem rozšíření skladovacích a expedičních prostor, ale také z důvodu rozšíření kancelářských prostor pro firemní tým. Toto nové sídlo přineslo zlepšení pracovního prostředí zaměstnanců a zkvalitnění služeb pro zákazníky. Nyní má společnost kolem 35 zaměstnanců. Dovoz jednotlivých dílů je z Itálie, Německa a Španělska a firma má po celé republice velkou síť obchodních prodejců, tudíž funguje také jako distributor.



Obrázek 2 Nové sídlo společnosti

3.3 Organizační struktura



Obrázek 3 Diagram

3.4 Výrobní program

Společnost Beg Bohemia nabízí široký výběr produktů vhodných pro jakékoliv využití, mezi ně patří regálové systémy, které firma vyrobí přesně podle představ zákazníka.

Policové regály - Policový regálový systém je nejsnadnějším řešením pro rozmanité typy prostorů prostor určených ke skladování. Výhodou policových regálů je jejich variabilita a snadná přizpůsobivost různým prostorovým podmínkám a nárokům. (5)



Obrázek 4 Policové regály

Mobilní regály - Posuvný systém BEGMOBIL sestává z jednotlivých policových regálů a celý je umístěn na podvozcích, jež umožňují pohyb celého systému. Tento typ regálu je vhodný především pro zvýšení celkové kapacity skladu, jelikož obsluha si zpřístupňuje vždy jen tu uličku, do které přistupuje. Mobilní regály jsou používány především v prostorech, kde stále narůstá potřeba místa pro skladování. (5)



Obrázek 5 Mobilní regály

Paletové regály - Regály paletové představují sofistikovaný systém, jež umožňuje hospodárné řešení pro různé druhy skladových celků. Díky velké variabilitě paletových regálů je možno skladovat nejen typizované palety EUR, ale také různé druhy atypických palet. (5)



Obrázek 6 Paletové regály

Konzolové regály - Konzolové regály se nazývají také stromečkové díky jejich vzhledu. Tyto regály se používají především pro skladování materiálu s velkými rozměry, například ocelové profily, plechy, plastové desky, nebo trubky. (5)



Obrázek 7 Konzolové regály

Regály drive-in - Tento systém je nazýván také vjezdovým a jeho výhodou je minimalizovaný prostor pro manipulační techniku. Regály lze dimenzovat přesně dle nároků zadavatele, obsluha probíhá dvěma způsoby: z jedné strany (vjezdné regály) nebo z obou stran, (průjezdné regály). (5)



Obrázek 8 Regály drive-in

Spádové regály - Regálový systém určený pro podélnou i příčnou přepravu palet Gitterbox a dřevěných EUR palet. Základ systému je v paletových regálech, jež jsou doplněny o válečkové tratě. Sklon tratě je cca 3-5% a pohyb palet probíhá díky gravitaci. V rámci dodávky jsou zahrnuty také brzdy válečků, jež umožňují regulovat rychlost palet. Systém je velice vhodný pro skladování FIFO. (5)



Obrázek 9 Spádové regály

Regálové galerie - Galerie jsou využívány především ve vysokých prostorech a umožňují jejich efektivní využití. Regálové galerie jsou vytvořeny z regálů policových, jež jsou doplněny schody a obslužnými plošinami. Jednotlivá patra jsou vybavena zábradlím, jež splňuje vysoké nároky především na bezpečnost. (5)



Obrázek 10 Regálové galerie

Kartotéky - Kartotéky slouží především k ukládání dokumentů. Jsou vybaveny přepážkami, jež jsou nastavitelné uchycením na dně zásuvky. Výsuv zajišťují tzv. kolečkové výsuvy umožňující stoprocentní výsuv jednotlivých zásuvek kartotéky. (5)



Obrázek 11 Kartotéky

3.5 Popis IT systému ve firmě

Firma používá centrální server na bázi operačního systému Windows Small Business Server 2003 R2 (SBS), zahrnující veškeré služby, které firma velikosti Beg Bohemia potřebuje ke své činnosti. Mezi ně patří souborový server, poštovní server, tiskový server, doménový server, DNS a DHCP server a databázový SQL server.

Přístup do internetu je zajištěn aktivním prvkem firmy Cisco, který má také funkci firewallu. Mimoto tento prvek umožňuje vybraným uživatelům vzdálený přístup odkudkoliv z Internetu do lokální sítě pomocí Cisco VPN klienta, který je nainstalován na vzdáleném PC (notebook nebo pevný počítač). To umožňuje přístup těmto vybraným uživatelům přímo do souborového systému serveru.

Počet zaměstnanců, kteří aktivně používají počítač je okolo 25, z toho 10 zaměstnanců používá ke své práci notebooky, protože jsou to především obchodníci, kteří často cestují za klienty a potřebují mít k dispozici svá data. Operační systém na klientských počítačích je Windows XP Professional s kancelářským balíčkem Windows Office 2003 Standard Edition, který v sobě zahrnuje MS Word, Excel, PowerPoint a Outlook. Outlook je používán jako poštovní klient komunikující s poštovním serverem Exchange na SBS Serveru. Klient je nakonfigurován tak, že uživatel přijímá poštu bez ohledu na typ připojení k Internetu (pevná linka, Wifi připojení, mobilní připojení přes datovou kartu mobilního operátora a další). Samozřejmostí na klientských stanicích je antivirový a antispywarový SW, chránící počítač před útoky z Internetu.

Jako informační systém je používán systém Byznys, který kromě základních modulů jako je finanční účetnictví, fakturace, bankovní operace, evidence majetku, pokladna, skladové hospodářství, mzdy, personalistika a dalších, nabízí i specializované moduly podle oborového a funkčního zaměření jako je např. výroba, doprava, CRM, OLAP, finanční analýzy, iBYZNYS. Centrální část tohoto IS využívá MS SQL Server, jež běží na SBS serveru. Na jednotlivých PC jsou nainstalovány klientské části tohoto informačního systému. Jedná se tedy o komunikaci klient – server.

SBS server využívá hardwarovou platformu firmy Links. Pevné klientské počítače jsou převážně od stejné firmy a notebooky používají hardware od firmy Hewlett – Packard. Tiskárny, které jsou ve firmě používány, jsou značky HP, Brothers, Epson a Canon. Pro síťové propojení serveru s klienty se používá metalický spoj

(Ethernet) s aktivním prvkem od firmy 3COM a Wifi pokrytí firmy dvěma aktivními prvky společnosti Planet. Samozřejmostí, bez které se v dnešní době žádná společnost neobejde, je kvalitní webová prezentace. Firma Beg Bohemia má nové internetové stránky a jsou k nalezení na internetové adrese www.beg-regaly.cz.

3.6 Analýza trhu dle Portera

3.6.1 Riziko vstupu potenciálních konkurentů

Způsob a technologie skladování už i v tuzemských poměrech reaguje na praktická omezení a požadavky trhu. Z nákladového hlediska je výsledkem snaha minimalizovat prostor, na kterém je sklad vystavěn. Už i v českých poměrech je znatelný problém najít dostatečně prostorné místo ve vhodné lokalitě pro výstavbu skladu. Cena pozemků, která se poté podílí na celkových nákladech na skladování, je závislá na rozloze využitého pozemku. Z tohoto důvodu se stále častěji využívá technologií automatizovaného kapacitního skladování, které proti klasickému skladu výrazně zvyšuje množství uskladněného zboží na stejné podlahové ploše. Díky tomu se také zvyšuje konkurence na trhu mezi výrobci skladových technologií.

3.6.2 Rivalita mezi stávajícími konkurenty

Konkurentů je na trhu opravdu hodně, ale záleží na typu jednotlivých výrobků, které firmy vyrábí a také pro jaké zákazníky jsou určeny. Mezi nejvýznamnější konkurenty patří např. společnost MBG, která se řadí mezi významné dodavatele vybavení interiérů prodejen. V oblasti prodejen čerpacích stanic je v rámci České republiky nejvýznamnějším dodavatelem. Další důležitou firmou v oboru je společnost STORE Business s.r.o., která sídlí v Brně. Do okruhu zákazníků patří tuzemské společnosti, jako jsou výrobní závody, úřady státní správy, knihovny, spediční firmy, celní sklady, soukromé firmy, archivy, prodejny stavebnin, dřevozpracující závody atd. Společnost Dirp se pohybuje na trhu více než osm let a kromě dodávek a montáže regálových systémů, kovového nábytku a kancelářského nábytku se také zaměřuje na průmyslové barvy. V neposlední řadě to je také společnost Regaz, která disponuje velmi

obsáhlou a kvalitní nabídkou dílenského nábytku, regálových systémů, přepravek, vozíků, stolů a jiných skladových technologií a je na trhu již 15 let.

3.6.3 Smluvní síla odběratelů

Hlavními zákazníky jsou zejména subjekty provozující skladové hospodářství ve všech typech a oblastech, jak soukromé, tak státní sféry a firmy, které aktuálně realizují výbavu svých kancelářských interiérů. Do okruhu renomovaných zákazníků společnosti patří:

- spediční firmy
- automobilový průmysl
- úřady státní správy
- archivy
- knihovny
- komerční spisovny
- centrální archivy nemocnic
- celní sklady

Jmenovitě to jsou např. Akademie věd ČR Brno, Fakultní nemocnice Hradec Králové, Sazka Arena Praha, Všeobecná zdravotní pojišťovna Brno, Archiv města Brna, Česká spořitelna Brno, Kongresové centrum Praha, Jihomoravský krajský úřad, Kaufland Česká republika, Krajský soud v Hradci Králové, Lohmann & Rauscher Rakousko, MAKRO Brno, Masarykova univerzita Brno, Masarykův onkologický ústav Brno, Moravská galerie Brno, Moravské zemské muzeum Brno, Nemocnice Na Homolce Praha, Nemocnice u Sv. Anny Brno a mnoho dalších. (5)

3.6.4 Smluvní síla dodavatelů

Společnost má výhodu v tom, že není závislá pouze na jednom dodavateli. V České republice má okolo 25 dodavatelů z různých sfér, jako je lakování, kovovýroba, automobilová doprava, nábytek a další. Své dodavatele má i v zahraničí, zejména v Itálii, Německu a Španělsku.

3.6.5 Hrozba substitučních výrobků

Regálové a skladovací systémy jsou velmi specifické odvětví a dá se říci, že ve spoustě oborech jsou velice důležitým a nezaměnitelným výrobkem. Vzhledem k tomu, že by se tento produkt dal jen těžko nahradit, hrozba substitutů je velmi na nízké úrovni.

3.7 SWOT analýza

SWOT analýza je metoda, která umožňuje určení silných a slabých stránek společnosti na základě interních vlivů, ale pomáhá také zjistit příležitosti a hrozby vyplývající z externího prostředí podniku. Tato analýza je velmi důležitá pro určení budoucích aktivit a strategických cílů společnosti. (7)

3.7.1 Silné stránky

- Široká nabídka produktů
- Obchodní zastoupení po celé republice
- Velký okruh renomovaných zákazníků
- Důraz na kvalitu materiálů, služeb a ochranu životního prostředí
- Individuální přístup
- Profesionální servis
- Průběžné analýzy výzkumu trhu
- Vysoce kvalifikovaní zaměstnanci
- Společnost vlastní certifikáty
- Možnost využití e-shopu

3.7.2 Slabé stránky

- Neexistující zastoupení v zahraničí
- Slabá marketingová strategie (viz. reklamy na Internetu)

3.7.3 Příležitosti

- Expanze na zahraniční trhy
- Noví investoři
- Rozšíření služeb a sortimentu
- Sponzoring

3.7.4 Hrozby

- Nárůst konkurence
- Příchod konkurence na trh s novými výrobky
- Finanční krize
- Růst cen u dodavatelských služeb

3.8 Cíl práce

Cílem práce je poskytnout společnosti komplexní informace a lepší přehled o vývoji hospodaření podniku prostřednictvím vybraných metod finanční analýzy, díky kterým je možné zjistit daný stav firmy a poté navrhnout možnosti na jeho případné zlepšení. Po zpracování bakalářské práce budou veškeré vypočítané údaje firmě poskytnuty v elektronické podobě, která bude mít zajisté snadnější využití než podoba papírová.

4 Teoretická východiska práce

4.1 Pojem finanční analýza

Pro každý podnik, ať už se jedná o drobné podnikatele či velké firmy, je důležité znát skutečnou finanční situaci firmy. Tyto informace poskytuje analýza finančního stavu podniku, která především slouží k posouzení finanční výkonnosti firmy a ke zhodnocení její aktuální finanční pozice. Výsledky a poznatky pomáhají zvolit strategii a její realizaci pro plánování peněžních příjmů a výdajů v různých časových horizontech. Finanční analýza se skládá ze dvou oblastí:

Externí finanční analýza - zpracovává se na základě veřejně dostupných informací. Údaje z této analýzy jsou důležité zejména pro externí subjekty, jako jsou banky, investoři, obchodní partneři, ale také může jít o zaměstnance či veřejnost. Tyto subjekty potom využívají volně dostupné údaje, které poskytují finanční výkazy mezi něž patří rozvaha, výsledovka a cash flow, výroční zprávy, výroky auditorů a další finanční údaje získané z účetnictví, popřípadě statistických výzkumů.

Interní finanční analýza – je vykonávána vedoucími pracovníky společnosti, případně celým vrcholovým vedením. Vychází se z údajů a ukazatelů externí analýzy a interních údajů, které nejsou pro externí uživatele dostupné (údaje finančního a manažerského účetnictví, vnitropodniková evidence, kalkulace). Interní analýza je prakticky obsažena ve všech oblastech jako je např. hodnocení investičních příležitostí, řízení zásob, pohledávek, hotovosti a především v manažerském účetnictví. (16)

4.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

4.2.1 Základní zdroje

- rozvaha
- výkaz zisků a ztrát
- cash flow (8)

4.2.2 Rozvaha

Rozvaha podává přehled aktiv a pasiv peněžním vyjádřením k určitému okamžiku, informuje o stavu a složení majetku.

Aktiva – představují veškerý majetek vyjádřený v Kč. Patří sem:

- stálá aktiva – dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, finanční investice
- oběžná aktiva – zásoby, krátkodobý finanční majetek, pohledávky
- přechodná aktiva

Pasiva – jsou zdroje krytí majetku. Patří sem:

- vlastní kapitál – základní kapitál a vklady podnikatele, fondy, zisk
- cizí zdroje – úvěry, závazky, rezervy
- přechodná pasiva (11)

4.2.3 Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát může být také nazýván jako výsledovka a podává základní přehled o hospodaření společnosti, velikosti tržeb, nákladů a výši zisku. Konkretizuje, které náklady a výnosy za jednotlivé činnosti se podílely na tvorbě výsledku hospodaření a ukazuje, jakého hospodářského výsledku společnost dosáhla za sledované a minulé období. (12)

4.2.4 Cash flow

Peněžní tok představuje rozdíl mezi příjmy a výdaji peněžních prostředků za určité období. Dělí toky peněžních prostředků na cash flow z provozní, investiční a finanční činnosti podniku. (6)

4.2.5 Ostatní zdroje

- ekonomická a podniková statistika
- podnikové plány
- cenové a nákladové kalkulace
- zprávy vedoucích pracovníků a auditorů
- komentáře manažerů
- odborný tisk
- nezávislá hodnocení a prognózy (12)

4.3 Analýza absolutních ukazatelů

Technika procentuálního rozboru vypočítává procentuální podíl jednotlivých složek rozvahy či výsledovky k určitému, předem zvolenému ukazateli, např. předešlému roku, bilanční sumě, tržbám za prodej vlastních výrobků atd. (3)

4.3.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává ukazatele v čase, např. o kolik % se změnil hospodářský výsledek oproti minulému roku. (3)

$$H.analýza = [(aktuální - předchozí)/předchozí] * 100 [%]$$

4.3.2 Vertikální analýza

Ukazuje podíl jednotlivých položek na jejich agregovaných hodnotách. Můžeme tak sledovat změny ve struktuře jednotlivých položek finančních výkazů v čase. (3)

$$V. analýza = Komponenta / Celek * 100 [%]$$

4.4 Analýza cash flow

Výpočet cash flow je možný dvěma metodami:

Metoda přímá - cash flow zjistíme jako rozdíl příjmů a výdajů, pokud jsou zároveň výnosem a nákladem.

Metoda nepřímá - vychází z hospodářského výsledku za období, který se upravuje o náklady a výnosy, jež nejsou peněžními příjmy a výdaji. (14)

4.5 Analýza poměrových ukazatelů

4.5.1 Analýza rentability

Tento ukazatel poměruje zisk dosažený podnikáním s výší zdrojů firmy, jež bylo užito k jeho dosažení.

Rentabilita celkových aktiv (ROA) - ukazatel poměruje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována (vlastních, cizích, krátkodobých, dlouhodobých). Čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím je situace sledovaného podniku příznivější. (2)

$$ROA = \text{Hospodářský výsledek po zdanění} / \text{Celková aktiva}$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) - míra ziskovosti z vlastního kapitálu je ukazatelem, jímž vlastníci (akcionáři, společníci a další investoři) zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos, zda se využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. (2)

$$ROE = \text{Hospodářský výsledek po zdanění} / \text{Vlastní kapitál}$$

Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE) – výnosnost dlouhodobých zdrojů, tj. vlastního kapitálu a dlouhodobých cizích zdrojů.

$$ROCE = \frac{\text{Hospodářský výsledek po zdanění} + \text{nákladové úroky}}{\text{Vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky}}$$

Rentabilita tržeb (ROS) - charakterizuje finanční výkonnost firmy.

$$ROS = \frac{\text{Hospodářský výsledek po zdanění}}{\text{Tržby}}$$

Finanční páka - je ukazatel, který využívá cizí kapitál ke zvýšení rentability vlastního kapitálu.

$$FP = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

4.5.2 Analýza aktivity

Patří mezi poměrové ukazatele, které čerpají údaje z rozvahy i výkazu zisků a ztrát. Měří, jak efektivně firma hospodaří se svými aktivy.

Obrat celkových aktiv - udává počet obrátek (tj. kolikrát se aktiva obrátí) za daný časový interval (za rok).

$$OCA = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Obrat stálých aktiv - ukazatel vyjadřuje, kolik jednotek tržeb připadá na jednotku stálých aktiv v zůstatkové ceně. Nižší hodnota tohoto ukazatele v porovnání s odvětvovým průměrem signalizuje nízké využití výrobních kapacit a nutnost omezení investic. Vzhledem k tomu, že na ukazatel má vliv výše odpisů, je třeba tento ukazatel sledovat v delším časovém období. Vyšší odpisy tento ukazatel zvyšují. (2)

$$OSA = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

Obrat zásob - někdy je nazýván jako ukazatel intenzity využití zásob a udává, kolikrát je v průběhu roku každá položka zásob firmy prodána a znovu uskladněna. (2)

$$OZ = Tržby / Zásoby$$

Doba obratu zásob - udává průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podnikání do doby jejich spotřeby.

$$DOZ = Zásoby / (Tržby / 360)$$

Doba obratu pohledávek – výsledkem je počet dnů během nichž je hodnota tržeb zadržena v pohledávkách.

$$DOP = Krátkodobé pohledávky z obch.styku / (Tržby / 360)$$

4.5.3 Analýza likvidity

Je to schopnost firmy dostát svým závazkům. Úzce navazují na ukazatele zadluženosti. Poměřuje to, čím je možno platit, tím, co je nutno zaplatit. Likvidita je souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které má firma k dispozici pro úhradu svých splatných závazků. Solventnost se definuje jako připravenost hradit své dluhy, když nastala jejich splatnost a je tedy jednou ze základních podmínek existence firmy. (2)

Běžná likvidita - ukazuje kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Ukazatel je měřítkem budoucí solventnosti firmy a je postačující pro hodnotu vyšší než 1,5. (2)

$$BL = Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky$$

Pohotová likvidita - charakterizuje nejpřesněji platební pohotovost, tj. schopnost podniku krýt peněžními prostředky závazky z obchodního styku a závazky vůči zaměstnancům. Výrazně nižší hodnota pohotové likvidity ukazuje nadměrnou váhu

zásob v rozvaze společnosti. Pro zachování likvidity firmy by neměla hodnota ukazatele klesnout pod 1. (2)

$$PL = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) / \text{Krátkodobé závazky}$$

Okamžitá likvidita - měří schopnost firmy hradit právě splatné dluhy. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele alespoň 0,2. (2)

$$OL = \text{Finanční majetek} / \text{Krátkodobé závazky}$$

4.5.4 Analýza zadluženosti

Udává vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování firmy. Ukazatele zadluženosti vypovídají o tom, kolik majetku podniku je financováno cizím kapitálem. K analýze zadluženosti slouží mnoho ukazatelů, např.:

Celková zadluženost - ukazatel se často nazývá „ukazatel věřitelského rizika“, neboť v případě likvidace firmy roste riziko věřitelů úměrně růstu její zadluženosti. Jestliže je však ukazatel zadluženosti vyšší jak 50%, věřitelé vždy váhají s poskytnutím úvěru a zpravidla žádají vyšší úrok. (2)

$$\text{Zadluženost} = \text{Cizí zdroje} / \text{Celková aktiva}$$

Koeficient samofinancování - je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Vyjadřuje finanční nezávislost firmy. Oba ukazatele informují o finanční struktuře firmy (o skladbě kapitálu). (2)

$$\text{Kof. samofinancování} = \text{Vlastní kapitál} / \text{Celková aktiva}$$

Ukazatel úrokového krytí - ukazatel informuje o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Ukazatel udává po kolika letech by byl podnik schopen při stávající výkonnosti splatit své dluhy. Pokud se hodnota tohoto ukazatele pohybuje cca okolo 8, může

investor analyzovaný podnik považovat z tohoto hlediska za bezproblémový. Hodnotu 4 – 6 lze považovat za dobrou. Pokud však hodnota ukazatele klesne pod 3, je již nutný značná obezřetnost. Pod 2 jde o hodnotu značně rizikovou. (2)

$$UK = EBIT / \text{Nákladové úroky}$$

Doba splácení dluhů – ukazatel udává po kolika letech by byl podnik schopen při stávající výkonnosti splatit své dluhy.

$$DSD = (\text{Cizí zdroje} - \text{Finanční majetek}) / \text{Provozní cash-flow}$$

4.6 Provozní ukazatele

Napomáhají managementu sledovat a analyzovat vývoj základní aktivity firmy. Provozní ukazatele se opírají o tokové veličiny, především o náklady, jejichž řízení má za následek hospodárné vynakládání jednotlivých druhů nákladů a tím i dosažení vyššího konečného efektu. (3)

Produktivita práce - ukazatel udává, jak vysoké byly tržby (v tis. Kč) na zaměstnance v hospodářském roce.

$$\text{Produktivita práce} = \text{Přidaná hodnota} / \text{Počet pracovníků}$$

Materiálová náročnost výnosů - vyjadřuje zatížení výnosů spotřebovaným materiálem.

$$\text{Materiálová náročnost výnosů} = \text{Spotřeba materiálu a energie} / \text{výnosy (bez mimořádných)}$$

Mzdová produktivita - vyjadřuje podíl mzdových nákladů na tržbách.

$$\text{Mzdová produktivita} = \text{Přidaná hodnota} / \text{Mzdy}$$

4.7 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace firmy. Často bývají označovány jako fondy finančních prostředků. (3)

Čistý pracovní kapitál – jde v podstatě o relativně volný kapitál, který je využíván k zajištění hladkého průběhu hospodářské činnosti firmy. Představuje finanční polštář, který firmě umožní pokračovat ve svých aktivitách i v případě, že nastane nějaká nečekaná situace, která by vyžadovala vysoký výdej peněžních prostředků. Velikost tohoto polštáře závisí na obratnosti krátkodobých aktiv firmy, ale i na vnějších okolnostech, jako jsou např. konkurence, stabilita trhu, daňová legislativa, celní předpisy apod. (3)

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Celkové krátkodobé závazky}$$

Čisté pohotové prostředky – bývají nazývány také jako peněžní finanční fond. Vypovídají o okamžité likviditě splatných krátkodobých závazků.

$$\text{ČPP} = \text{Pohotové finanční prostředky} - \text{Okamžitě splatné závazky}$$

Čistý peněžní majetek – tomuto ukazateli se také říká peněžně pohledávkový finanční fond. ČPM vylučuje při výpočtu zásoby z oběžných aktiv.

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

4.8 Analýza soustav ukazatelů

4.8.1 Altmanův index finančního zdraví

Je také nazýván identifikátor bankrotu. Využívá se pro vyjádření celkové finanční situace. Diskriminační funkce vyjádřená tzv. „Z faktorem“ může pomoci v identifikaci globálního finančního zdraví podniku. Altmanův index finančního zdraví i INDEX IN01 jsou vhodné pro větší firmy a umožňují sledování vývoje v čase. (1)

$$Z\text{-score} = 0,717*(\text{ČPK}/CA) + 0,847*(\text{Nerozd. HV}/CA) + 3,107*(EBIT/CA) + 0,42*(ZK/CZ) + 0,998*(\text{Tržby}/CA)$$

Finančně zdravé společnosti dosahují Z-score vyšší než 2,9. Šedá zóna je v rozmezí 1,2 – 2,9 a značí, že firma má dílčí problémy. Méně než 1,2 znamená, že firma má značné finanční potíže.

4.8.2 Index IN05

Indexy IN jsou určitou reakcí na Altmanovu analýzu, snaží se zdůraznit poměrně odlišné prostředí České republiky, kde ještě zdaleka není kapitálový trh tak rozvinutý, jak předpokládá Altmanova analýza. Index IN05 je aktualizovaná verze IN01. (1)

$$IN05 = 0,13*(CA/CZ) + 0,04*(EBIT/Nákl. úroky) + 3,97*(EBIT/CA) + 0,21*(Výnosy/CA) + 0,09*(OA/Kr.Z+KBU)$$

Finančně zdravé společnosti dosahují IN01 vyšší než 1,6. Šedá zóna je v rozmezí 0,9 – 1,6 a značí, že firma má dílčí problémy. Méně než 0,9 znamená, že firma má značné finanční potíže.

4.8.3 Index bonity

Bonita informuje o aktuální hospodářské a finanční situaci podniku a hodnotí solidnost a solventnost obchodního partnera. (1)

$$\text{Index bonity} = 1,5 x 1 + 0,08 x 2 + 10 x 3 + 5 x 4 + 0,3 x 5 + 0,1 x 6$$

x 1 = cash flow / cizí zdroje

x 2 = celková aktiva / cizí zdroje

x 3 = zisk před zdaněním / celková aktiva

x 4 = zisk před zdaněním / výkony celkem

x 5 = zásoby / výkony celkem

x 6 = výkony celkem / celková aktiva

Pokud je index menší než 0, je hodnocení podniku negativní, jestliže je hodnota větší než 0, znamená to pozitivní hodnocení. Hodnota větší než 1 ukazuje středně dobrý podnik a hodnota větší než 2 značí velmi dobrý podnik.

5 Analýza problému a návrh postupu řešení

Tato část bakalářské práce se týká samotných výpočtů finanční analýzy a popisuje stav a vývoj společnosti mezi lety 2003 – 2007. Jednotlivé výpočty jsou zpracovány do tabulek a vyobrazeny v grafech.

5.1 Analýza aktiv a pasiv

5.1.1 Horizontální analýza aktiv

Tabulka 1 Horizontální analýza aktiv

| | 2004-2003 | % | 2005-2004 | % | 2006-2005 | % | 2007-2006 | % |
|-----------------------------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| AKTIVA CELKEM | -4 091 | -16,81 | 5 684 | 28,08 | 6 463 | 24,93 | 42 597 | 131,51 |
| Dlouhodobý majetek | -343 | -31,53 | 466 | 62,55 | 5 433 | 448,64 | 15 671 | 235,87 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | -326 | -30,44 | 367 | 49,26 | 5 463 | 491,28 | 15 705 | 238,86 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | -17 | -100,00 | 99 | 0,00 | -30 | -30,30 | -34 | -49,28 |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Oběžná aktiva | -3 734 | -16,36 | 4 164 | 21,82 | 2 159 | 9,29 | 26 913 | 105,93 |
| Zásoby | -97 | -4,23 | 3 405 | 155,05 | 332 | 5,93 | 1 502 | 25,32 |
| Dlouhodobé pohledávky | -708 | -100,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Krátkodobé pohledávky | -5 249 | -44,95 | 2 934 | 45,64 | 3 622 | 38,69 | 11 636 | 89,62 |
| Krátkodobý finanční majetek | 2 320 | 28,50 | -2 175 | -20,80 | -1 795 | -21,67 | 13 775 | 212,28 |
| Ostatní aktiva | -14 | -3,26 | 1 054 | 253,98 | -1 129 | -76,86 | 13 | 3,82 |
| Časové rozlišení | -14 | -3,26 | 1 054 | 253,98 | -1 129 | -76,86 | 13 | 3,82 |

Stálá aktiva

Co se týče dlouhodobého majetku, je zde znatelný významný růst mezi obdobími 2003 – 2007. Největší nárůst stálých aktiv je v roce 2006, kdy hodnota stoupla až o 448%. Tento nárůst je spojen s nákupem dlouhodobého hmotného majetku.

Dlouhodobý finanční majetek

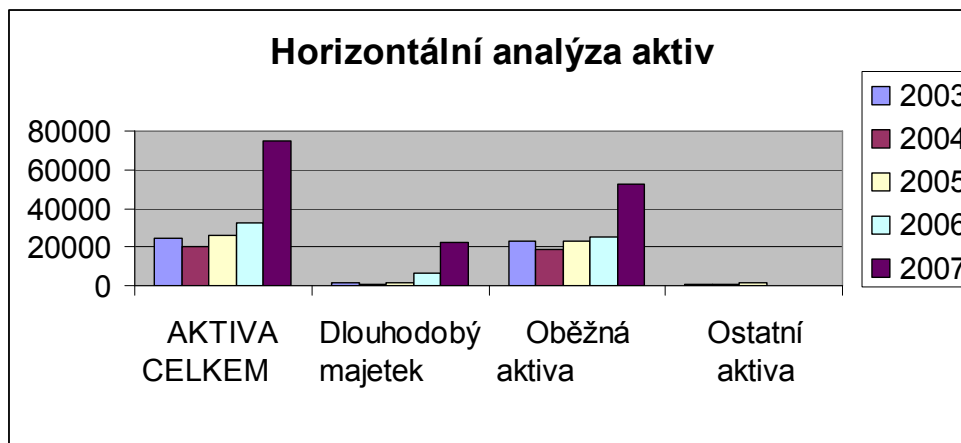
Ve sledovaném období společnost nevykazovala žádný dlouhodobý finanční majetek.

Oběžná aktiva

V tabulce je vidět, že hodnoty těchto aktiv s následujícími roky stále stoupají. V posledním roce je to až o 105%. Největší podíl na této změně mají krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek, který se v roce 2006 pohyboval v záporných hodnotách a o rok později se navýšil o 212%, což je opravdu obrovský rozdíl.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou velmi nestálá, první roky se pohybují v záporných číslech, v roce 2005 zaznamenávají nárůst z důvodu navýšení nákladů příštích období. V roce 2006 jejich hodnota opět klesá a v roce 2007 znovu roste, ale již ne s takovou tendencí.



Graf 1 Horizontální analýza aktiv

5.1.2 Horizontální analýza pasiv

Tabulka 2 Horizontální analýza pasiv

| | 2004-2003 | % | 2005-2004 | % | 2006-2005 | % | 2007-2006 | % |
|--|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|--------|
| PASIVA CELKEM | -4 093 | -16,81 | 5 684 | 28,08 | 6 463 | 24,93 | 42 597 | 131,51 |
| Vlastní kapitál | -166 | 42,24 | -412 | 73,70 | 2 263 | -233,06 | 1 399 | 108,28 |
| Základní kapitál | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 2 000 | 200,00 | 0 | 0,00 |
| Kapitálové fondy | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Výsledek hospodaření minulých let | -82 | 6,20 | -164 | 11,67 | -412 | 26,26 | 262 | -13,23 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | -84 | 105,00 | -248 | 151,22 | 675 | -163,83 | 1 137 | 432,32 |
| Cizí zdroje | -3 462 | -14,25 | 5 687 | 27,31 | 4 062 | 15,32 | 36 773 | 120,28 |
| Rezervy | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 2 700 | 0,00 | 2 650 | 98,15 |
| Dlouhodobé závazky | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 1 567 | 40,87 |
| Krátkodobé závazky | -3 462 | -16,93 | 5 687 | 33,47 | -362 | -1,60 | 26 382 | 118,22 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 1 724 | 0,00 | 6 174 | 358,12 |
| Ostatní pasiva | -463 | -105,23 | 409 | -1 778,26 | 138 | 35,75 | 4 425 | 844,47 |
| Časové rozlišení | -463 | -105,23 | 409 | -1 778,26 | 138 | 35,75 | 4 425 | 844,47 |

Vlastní kapitál

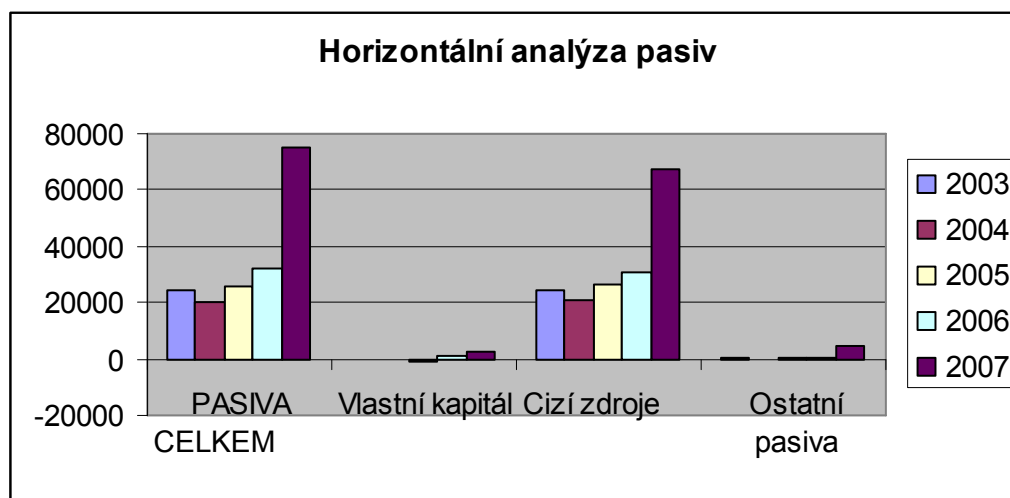
Až do roku 2006 se společnost nacházela v záporných hodnotách. V posledních dvou letech vlastní kapitál vzrostl, což je pro společnost velmi důležitá informace. Každá firma by měla mít vlastní kapitál co nejvyšší, protože je základem každého podnikání. Nejlépe na tom byla společnost v letech 2005-2006, kdy kapitál přesahoval 2 mil. Kč, v roce 2007 klesl cca o 800 tis. Kč, ale pořád se drží v kladných hodnotách. Kapitálové fondy, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku společnost nevykazuje.

Cizí zdroje

U těchto hodnot je patrné, že cizí kapitál má rostoucí tendenci a v posledním roce se dokonce navýšil až o 120%. To není pro firmu dobrá zpráva, protože je zřejmé, že má nedostatek vlastního kapitálu a musí využívat cizí zdroje. V letech 2003 – 2005 měla společnost nulové rezervy a od banky neměla žádné úvěry a výpomoci. S posledními roky však bankovní úvěry rapidně stouply a s nimi také krátkodobé závazky, které byly v letech 2005 – 2006 v záporu. Dlouhodobé závazky byly po celou dobu nulové, až v posledním roce vzrostly na 1,5 mil. Kč.

Ostatní pasiva

Kromě roku 2003 – 2004 hodnoty ostatních pasiv stoupají, což je způsobeno zvyšováním výdajů příštích období.



Graf 2 Horizontální analýza pasiv

5.1.3 Vertikální analýza aktiv

Tabulka 3 Vertikální analýza pasiv, hodnoty jsou v %

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| AKTIVA CELKEM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Dlouhodobý majetek | 4,47 | 3,68 | 4,67 | 20,51 | 29,76 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 0,07 | 0,00 | 0,38 | 0,21 | 0,05 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 4,40 | 3,68 | 4,29 | 20,30 | 29,71 |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Oběžná aktiva | 93,77 | 94,27 | 89,66 | 78,44 | 69,77 |
| Zásoby | 9,42 | 10,85 | 21,60 | 18,32 | 9,92 |
| Dlouhodobé pohledávky | 2,91 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Krátkodobé pohledávky | 47,99 | 31,75 | 36,11 | 40,09 | 32,83 |
| Krátkodobý finanční majetek | 33,45 | 51,67 | 31,95 | 20,03 | 27,02 |
| Ostatní aktiva | 1,76 | 2,05 | 5,67 | 1,05 | 0,47 |
| Časové rozlišení | 1,76 | 2,05 | 5,67 | 1,05 | 0,47 |

Stálá aktiva

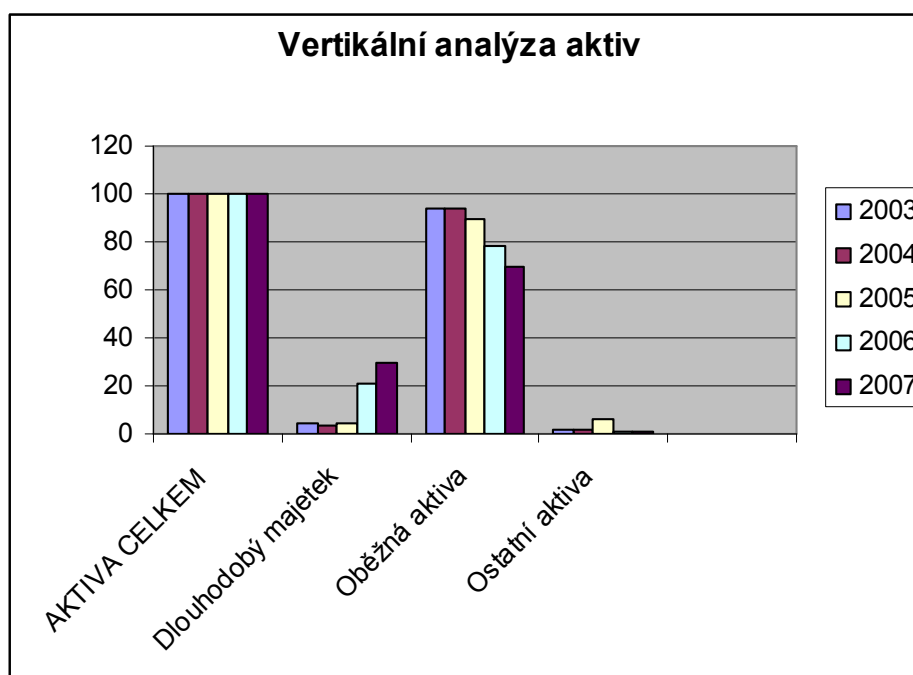
Dlouhodobý majetek kromě roku 2004 stále roste. Největšího podílu na celkových aktivech dosáhl v roce 2007, kdy se rovnal skoro 30%. Dlouhodobý finanční majetek nevykazoval žádné hodnoty, nejvíce se na celkových aktivech podílí dlouhodobý nehmotný majetek, který se v posledních dvou letech výrazně navýšil.

Oběžná aktiva

Oběžná aktiva mají narozdíl od stálých aktiv opačnou tendenci, a to klesající. Je to způsobeno dlouhodobými pohledávkami, které společnost měla pouze v roce 2003, krátkodobé pohledávky klesly o 8% a zásoby o 9%. Krátkodobý finanční majetek naopak vzrostl o 7%.

Ostatní aktiva

Ostatní aktiva měly nejvyšší hodnotu v roce 2005, ale v posledním roce se blíží podíl na celkových aktivech nule.



Graf 3 Vertikální analýza aktiv

5.1.4 Vertikální analýza pasiv

Tabulka 4 Vertikální analýza pasiv, hodnoty jsou v %

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| PASIVA CELKEM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Vlastní kapitál | -1,62 | -2,76 | -3,75 | 3,99 | 3,59 |
| Základní kapitál | 4,11 | 4,94 | 3,86 | 9,26 | 4,00 |
| Kapitálové fondy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | 0,04 | 0,05 | 0,04 | 0,03 | 0,01 |
| Výsledek hospodaření minulých let | -5,44 | -6,94 | -6,05 | -6,12 | -2,29 |
| Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | -0,33 | -0,81 | -1,59 | 0,81 | 1,87 |
| Cizí zdroje | 99,81 | 102,88 | 102,26 | 94,39 | 89,91 |
| Rezervy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8,34 | 7,13 |
| Dlouhodobé závazky | 15,76 | 18,94 | 14,79 | 11,84 | 7,20 |
| Krátkodobé závazky | 84,05 | 83,94 | 87,47 | 68,90 | 64,94 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,32 | 10,53 |
| Ostatní pasiva | 1,81 | -0,11 | 1,49 | 1,62 | 6,60 |
| Časové rozlišení | 1,81 | -0,11 | 1,49 | 1,62 | 6,60 |

Vlastní kapitál

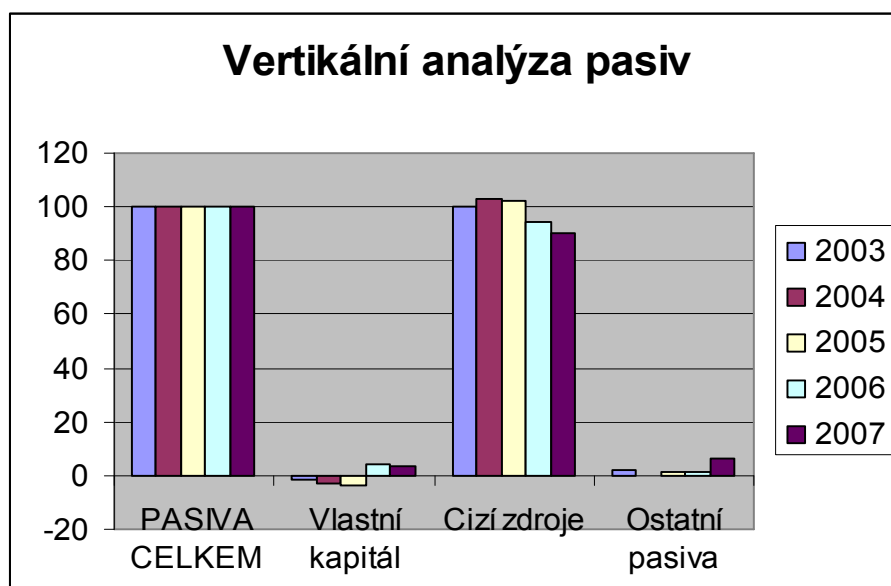
Vlastní zdroje se nacházejí v letech 2003 – 2005 v záporných hodnotách, v roce 2006 hodnota stoupla k 4%, ale v roce 2007 podíl opět klesá. Vlastní kapitál se na celkových pasivech podílí pouze nepatrně, což znamená, že firma využívá k financování zejména cizí zdroje. Kapitálové fondy společnost nevlastní a rezervní a ostatní fondy mají skoro nulový podíl.

Cizí zdroje

Bohužel, jak je z tabulky zřetelné, pasiva tvoří v podstatě cizí zdroje, a to skoro až 100%. Až v roce 2007 došlo k poklesu cca o 5%. Rezervy neměla společnost v letech 2003 – 2005 žádné, v dalších letech rezervy tvořily pasiva asi 8%. Dlouhodobé závazky se pohybovaly v roce 2004 okolo 18%, ale od tohoto roku postupně snižují svoji hodnotu. Bankovní úvěry tvoří také složku pasiv a to 10%, ale v prvních letech měla společnost tyto položky nulové. Největší podíl mají krátkodobé závazky, u kterých ale dochází k poklesu, i když velice pozvolnému.

Ostatní pasiva

Hodnoty ostatních pasiv jsou v prvních 4 letech poměrně konstantní, ale v roce 2007 došlo k nárůstu až na 6%.



Graf 4 Vertikální analýza pasiv

5.2 Analýza výkazu zisku a ztrát

U této analýzy byly z výkazu zisku a ztrát vybrány tři položky, u kterých byla provedena horizontální analýza.

Tabulka 5 Horizontální analýza položek z výkazu zisku a ztrát

| | 2004-2003 | % | 2005-2004 | % | 2006-2005 | % | 2007-2006 | % |
|---------------------------------------|-----------|--------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|--------|
| Přidaná hodnota | -145 | -4,12 | -476 | -14,12 | 4 324 | 149,36 | 3 048 | 42,22 |
| Provozní hospodářský výsledek | -269 | -67,42 | -1 600 | -1230,77 | 1 861 | -126,60 | 2 283 | 583,89 |
| Hospodářský výsledek za účetní období | -83 | 102,47 | -248 | 151,22 | 675 | -163,83 | 1 137 | 432,32 |

Přidaná hodnota

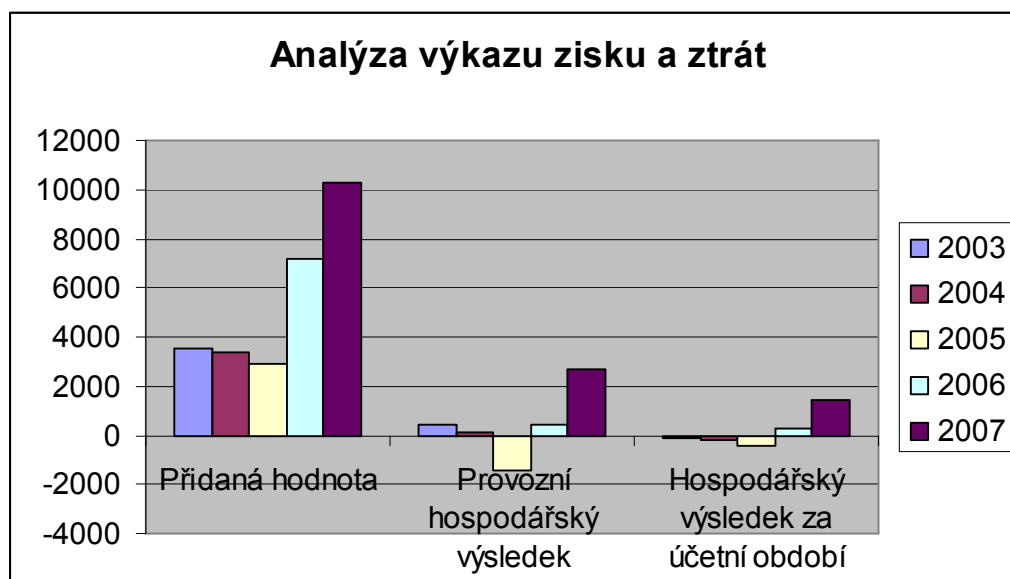
Přidaná hodnota je v letech 2003 – 2005 záporná, ale v roce 2006 narostla až o 150%. V posledním roce se její hodnota opět snížila, ale stále se drží v kladných číslech. Přidaná hodnota by měla být rostoucí, pokud se snižuje a roste počet zaměstnanců, tak je neefektivní.

Provozní výsledek hospodaření

Tato položka je nejdůležitější, protože se podílí velkou měrou na výsledku hospodaření. Pokud provozní výsledek hospodaření roste, společnost může být klidná. Jak je z tabulky vidět, v prvních třech letech vykazoval zápornou hodnotu, což není pro společnost potěšující skutečnost. Ale nakonec mezi lety 2006 – 2007 došlo k vysokému nárůstu až na 2,3 mil. Kč, což je až o 584%.

Hospodářský výsledek za běžnou činnost

Hospodářský výsledek za běžnou činnost se vyvíjel v podobném trendu jako provozní výsledek hospodaření. Nejprve zaznamenal klesající tendenci, ale v posledních dvou letech výrazně stoupl až na hodnotu přes 1 mil. Kč.



Graf 5 Analýza výkazu zisku a ztrát

5.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Tabulka 6 Analýza rozdílových ukazatelů

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Oběžná aktiva | 22 817 | 19 083 | 23 247 | 25 406 | 52 319 |
| Celkové krátkodobé dluhy | 20 453 | 16 991 | 22 678 | 22 316 | 48 698 |
| ČPK | 2 364 | 2 092 | 569 | 3 090 | 3 621 |
| Finanční majetek | 8 139 | 10 459 | 8 284 | 6 489 | 20 264 |
| Krátkodobé závazky | 20 453 | 16 991 | 22 678 | 22 316 | 48 698 |
| ČPP | -12 314 | -6 532 | -14 394 | -15 827 | -28 434 |
| Oběžná aktiva | 22 817 | 19 083 | 23 247 | 25 406 | 52 319 |
| Zásoby | 2 293 | 2 196 | 5 601 | 5 933 | 7 435 |
| Krátkodobé závazky | 20 453 | 16 991 | 22 678 | 22 316 | 48 698 |
| ČPM | 71 | -104 | -5 032 | -2 843 | -3 814 |

Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Čistý pracovní kapitál je oběžný majetek financovaný z dlouhodobých zdrojů, který má vliv na likviditu. Z manažerského hlediska je cílem společnosti disponovat co nejvyšším kapitálem, protože tento kapitál firmě umožňuje pokračovat ve své činnosti i v případě, že bude nucena dostát veškerým svým závazkům. (17) Společnost vykazuje hodnoty čistého pracovního kapitálu v podobném trendu a v posledním roce ČPK dokonce stoupá. Až na rok 2005, kdy byla hodnota nejnižší, je na tom firma co se týče finanční stability poměrně dobře.

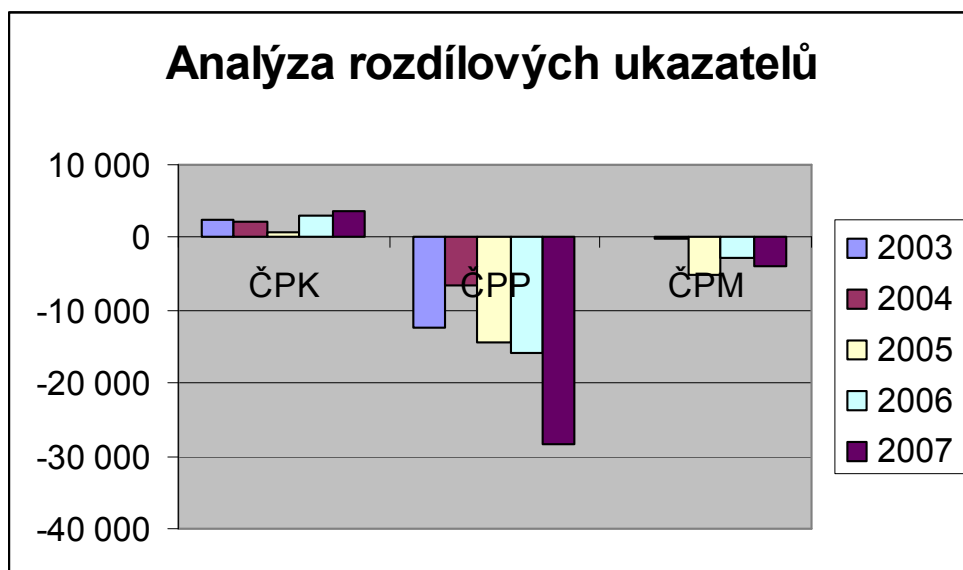
Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Společnost má velmi nízké hodnoty finančního majetku a naopak vysoké krátkodobé závazky. Tím je způsobeno, že čisté pohotové prostředky se pohybují v záporných hodnotách a každým rokem se ještě snižují.

Čistý peněžní majetek (ČPM)

ČPM představuje rozdíl mezi oběžnými aktivy, ze kterých jsou vyloučeny zásoby, a krátkodobými závazky. Jedná se o jakýsi přechod mezi předchozími dvěma ukazateli. Hodnoty čistého peněžního majetku se od roku 2004 ustálily v záporných

hodnotách, což způsobil vysoký nárůst oběžných aktiv zejména v roce 2007 a krátkodobých závazků ve stejném roce.



Graf 6 Analýza rozdílových ukazatelů

5.4 Analýza cash flow

Tabulka 7 Horizontální analýza cash flow

| | 2004-2003 | % | 2005-2004 | % | 2006-2005 | % | 2007-2006 | % |
|---|-----------|--------|-----------|----------|-----------|--------|-----------|---------|
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | 9 432 | 63,71 | -654 | -2,70 | 46 317 | 196,40 | -48 661 | -69,62 |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | -352 | 31,65 | -5 592 | 381,97 | -20 803 | 294,83 | 6 758 | -24,26 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | -246 | 148,19 | 4 399 | -1067,72 | 5 153 | 129,25 | -25 130 | -274,95 |

Čistý peněžní tok z provozní činnosti

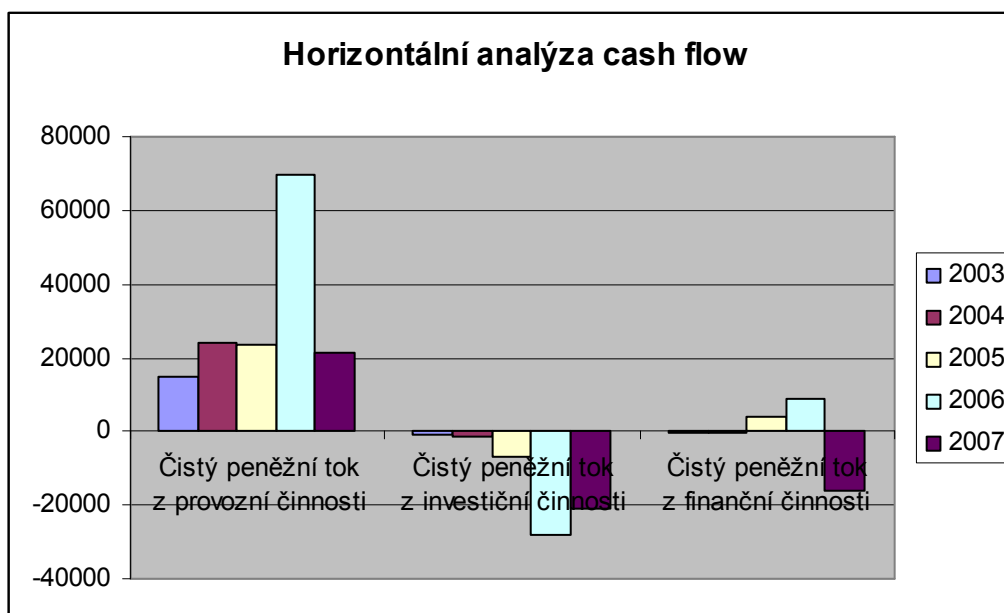
Z uvedených výsledků je patrné, že provozní cash flow se pohybuje v kladných hodnotách, což je pro společnost velmi dobrý výsledek. Jeho výše kolísá, nejmenší výsledek byl v roce 2003, největších hodnot dosahovalo v roce 2006, kdy vzrostlo skoro na 70 mil. Kč.

Čistý peněžní tok z investiční činnosti

Všechny hodnoty analyzovaného období jsou záporné. Společnost každým rokem navyšuje stálá aktiva, zejména dlouhodobý hmotný majetek. Je tedy zřetelné, že peníze společnosti byly nějakým způsobem investovány. V roce 2007 se podnik přestěhoval do nového sídla, což vysvětluje proč se hodnota dlouhodobého majetku v tomto roce blíží 23 mil. Kč.

Čistý peněžní tok z finanční činnosti

Cash flow z finanční činnosti dosahuje v jednotlivých letech rozdílných hodnot. Kladné bylo pouze v roce 2005 a 2006. V posledním roce kleslo dokonce až na -16 mil. Kč, což je způsobeno zvýšením krátkodobých závazků a bankovních úvěrů. Důsledkem také může být rostoucí hodnota krátkodobých pohledávek, jež značí, že firmě chybí platby od svých odběratelů.



Graf 7 Horizontální analýza cash flow

5.5 Analýza poměrových ukazatelů

5.5.1 Analýza likvidity

Tabulka 8 Ukazatele likvidity

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Standardní hodnoty |
|--------------------|------|------|------|------|------|--------------------|
| Běžná likvidita | 1,12 | 1,12 | 1,03 | 1,14 | 1,07 | 1,5 – 2,5 |
| Pohotová likvidita | 1,00 | 0,99 | 0,78 | 0,87 | 0,92 | Více než 1 |
| Okamžitá likvidita | 0,40 | 0,62 | 0,37 | 0,29 | 0,42 | Více než 0,2 |

Běžná likvidita

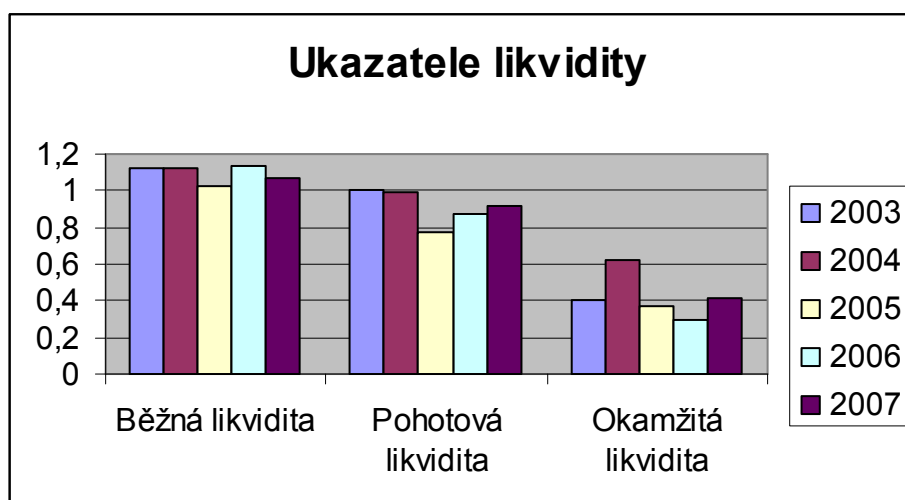
Běžná likvidita udává, kolikrát je společnost schopna uspokojit své věřitele, kdyby proměnila veškerá svá oběžná aktiva v daném okamžiku v hotovost. Tento ukazatel ukazuje hodnoty v daných letech poměrně ustálené, ale mírně pod průměrem, což znamená, že by si společnost měla dávat pozor na výši krátkodobých závazků a krátkodobých pohledávek, které obzvláště v posledním roce výrazně narostly.

Pohotová likvidita

Doporučené hodnoty pohotové likvidity by měly být větší než 1. Jak je vidět z příslušné tabulky, likvidita tyto hodnoty nespĺňuje, až na rok 2003, kdy se pohybovala přesně na hranici. Ostatní hodnoty jsou dány navýšením zásob. Z tohoto ukazatele nám vyplývá, že společnost má lehce nadměrnou hodnotu zásob v rozvaze společnosti.

Okamžitá likvidita

Jelikož tento ukazatel vykazuje hodnoty ve standardních číslech, schopnost firmy hradit právě splatné dluhy je zajištěna. I přesto by společnost měla věnovat pozornost tomu, aby hodnota krátkodobých závazků nerostla.



Graf 8 Ukazatele likvidity

5.5.2 Analýza zadluženosti

Tabulka 9 Ukazatele zadluženosti

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Standardní hodnoty |
|----------------------------|--------|------|------|------|------|--------------------|
| Celková zadluženost | 100% | 103% | 102% | 94% | 90% | 30-50% |
| Koeficient samofinancování | -2% | -3% | -4% | 4% | 4% | 50-70% |
| Doba splácení dluhů | 1,09 | 0,43 | 0,77 | 0,34 | 2,22 | 3-4 roky |
| Úrokové krytí | 199,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,15 | 4-8 let |

Celková zadluženost

Z analýzy bylo zjištěno, že celková zadluženost osciluje kolem 98%, což je mnohonásobně více, než jsou doporučené hodnoty. Tato skutečnost vyplývá z velkého množství cizích zdrojů, které jsou z větší části tvořeny z krátkodobých závazků firmy. Také bankovní úvěry a výpomoci se za roky 2006 a 2007 vystoupaly skoro až na 8 mil. Kč. Pozitivní je, že hodnoty zadluženosti se každým rokem snižují, ale bohužel jen malými krůčky. Můžeme říci, že cizí zdroje jsou obecně zdroji levnějšími. Je vhodné, aby mírně převyšovaly vlastní zdroje, ale je třeba dávat si pozor, aby jejich hodnota nebyla příliš vysoká.

Koeficient samofinancování

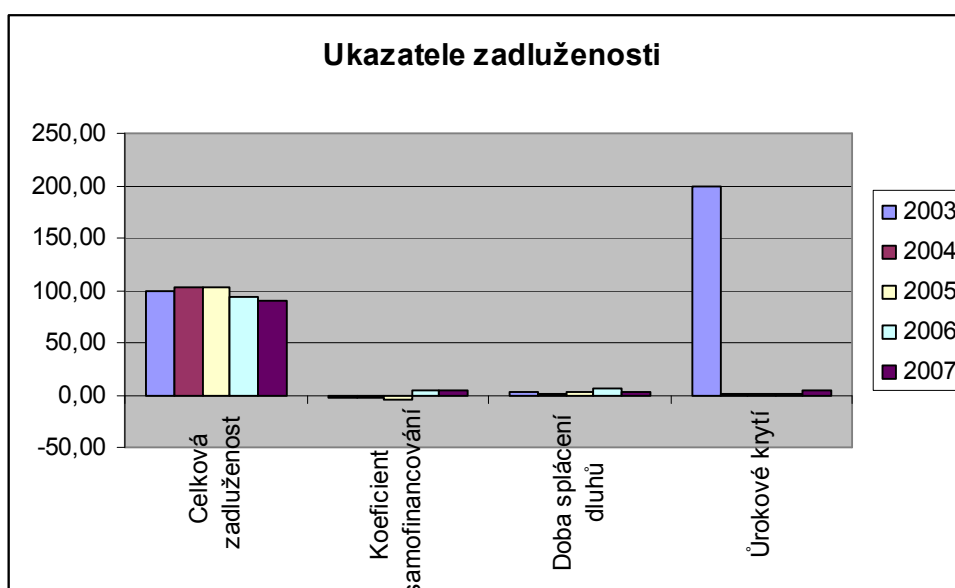
Jak již bylo zmíněno, vlastní kapitál se podílí na celkových pasivech asi 4%, což je velice malá hodnota na to, aby byl podnik financován z vlastních zdrojů. Proto se také koeficient samofinancování pohybuje od -4% do 4%. Finanční nezávislost firmy se nachází hluboko pod průměrem.

Doba splácení dluhů

Ukazatel vypovídá o tom, za jak dlouhou dobu by podnik uhradil veškeré dluhy pouze z vlastních prostředků. Pro každou společnost je dobré, aby byla tato hodnota co nejnižší. V roce 2007 byl tento ukazatel nejvyšší, což bylo způsobeno snížením finančního majetku. Dá se říci, že doba splácení dluhů se pohybuje v nízkých hodnotách.

Úrokové krytí

Tento ukazatel udává, kolikrát jsou nákladové úroky spolu s ostatními finančními náklady kryty provozním ziskem. Je vidět, že v letech 2004-2006 je hodnota na nule, to znamená, že v tomto období nebyl podnik schopný splatit svoje dluhy. V roce 2007 se tato situace již dostává do normálních hodnot.



Graf 9 Ukazatele zadluženosti

5.5.3 Analýza aktivity

Tabulka 10 Ukazatele aktivity

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Standardní hodnoty |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| Obrat celkových aktiv | 2,12 | 2,94 | 3,38 | 3,05 | 1,63 | 1,6-3 |
| Obrat stálých aktiv | 47,37 | 79,81 | 72,28 | 14,87 | 5,47 | Vyšší než OCA |
| Obrat zásob | 22,48 | 27,07 | 15,63 | 16,65 | 16,41 | Čím vyšší, tím lepší |
| Doba obratu pohledávek | 82d | 39d | 39d | 47d | 73d | 48-90 dnů |
| Doba obratu zásob | 16d | 13d | 23d | 22d | 22d | Co nejnižší počet dní |
| Doba obratu závazků | 143d | 103d | 93d | 81d | 144d | Co nejnižší počet dní |

Obrat celkových aktiv

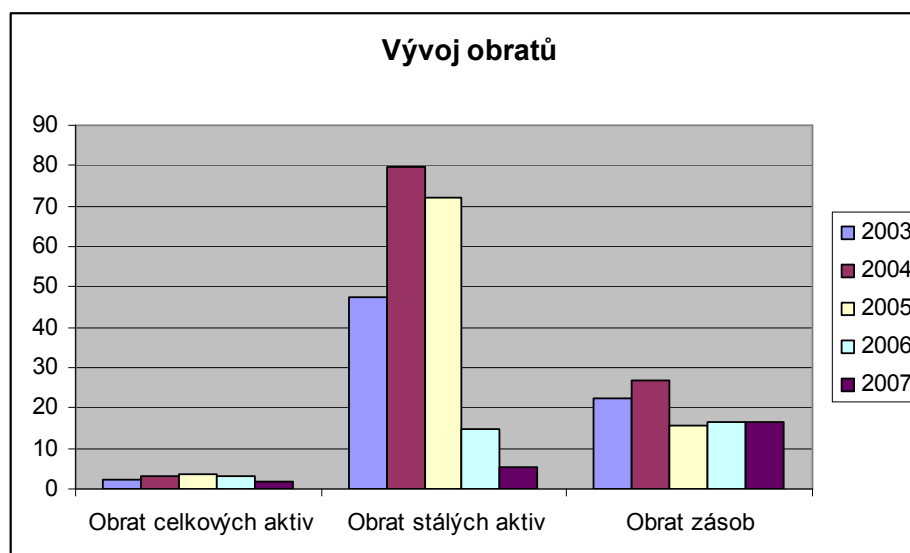
Tento ukazatel vyjadřuje, kolik jednotek tržeb připadá na jednotku celkových aktiv. Společnost se celých 5 let drží ve standardních hodnotách, což znamená, že společnost zhodnocuje stálá i oběžná aktiva efektivně. V roce 2007 tato hodnota klesla až na hranici průměru, to bylo způsobeno zvýšením aktiv, zejména oběžných.

Obrat stálých aktiv

Tato analýza nám ukazuje, jak efektivně využívá firma svůj dlouhodobý hmotný majetek. Tato hodnota by měla být vyšší než obrat celkových aktiv. Lze vyčíst, že v roce 2004 měla společnost nejlepší obrat dlouhodobého majetku, protože hodnota ukazatele je největší a v tomto roce měla firma majetek kolem 750 tis. Kč. Největší rozdíl je v porovnání s rokem 2007, kdy stálá aktiva dosahují až 22 mil.Kč a obrat je nejnižší.

Obrat zásob

Hodnota obratu zásob by měla být co nejvyšší. U tohoto ukazatele je poznat, že v roce 2004 měla společnost nejmenší počet zásob. Lze říci, že hodnota od tohoto roku poklesla, ale ne nějak výrazně. Každopádně by si firma měla dát pozor, aby neměla na skladě nadbytečné zásoby, které představují investici a vyžadují zbytečné financování.



Graf 10 Vývoj obrátů

Doba obratu pohledávek

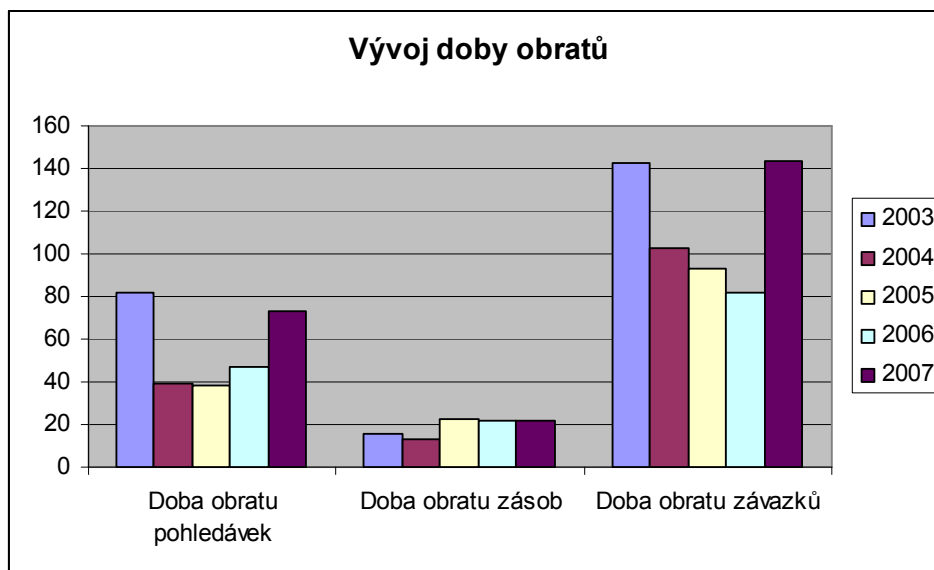
Průměrná doba obratu pohledávek je mezi 48 – 90 dny. Tato analýza nám ukazuje dobu, po kterou musí podnik v průměru čekat, než dostane platby od svých odběratelů. Pokud je hodnota příliš vysoká, firma musí příliš dlouho čekat na zaplacení svých zakázek. V letech 2004 – 2006 byla situace pro firmu nejlepší, protože doba obratu se pohybovala pod průměrem. V posledním roce hodnota opět stoupla, ale pořád se drží průměru. Společnost by si tedy měla hlídat své pohledávky a případně zavést opatření.

Doba obratu zásob

Obecně platí, že čím vyšší obratovost zásob a čím kratší doba obratu zásob, tím lépe. Ve společnosti toto „pravidlo“ platí pouze v prvních dvou letech, od roku 2005 je to přesně naopak. Intenzita využití zásob tedy klesá, což lze rozpoznat i z rozvahy, kde počet zásob výrazně porostl.

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek. To firma s přehledem splňuje v celém analyzovaném období, tudíž nemá problémy s likviditou. Celkově můžeme říci, že je společnost ve výhodě, protože poskytuje obchodní úvěr kratší než sama čerpá od svých dodavatelů.



Graf 11 Vývoj doby obrátů

5.5.4 Analýza rentability

Tabulka 11 Ukazatele rentability

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Standardní hodnoty |
|--|--------|--------|--------|-------|-------|--------------------------|
| Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) | 2% | 1% | -6% | 1% | 4% | 12-15% |
| Rentabilita celkových aktiv (ROA) | 0% | -1% | -2% | 1% | 2% | 6-10% |
| Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) | 21% | 29% | 42% | 20% | 52% | 15-25% |
| Rentabilita tržeb (ROS) | 0% | 0% | 0% | 0% | 1% | 2-6% |
| Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE) | -2% | -5% | -14% | 5% | 24% | Čím vyšší, tím lepší |
| Finanční páka | -61,92 | -36,21 | -26,70 | 25,07 | 27,87 | Pokud je kladná=>ROE>ROA |

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

ROI vyjadřuje celkovou efektivnost podnikání, vyjadřuje v podstatě poměr zisku k vloženému kapitálu. 12-15 % je doporučená hodnota rentability vloženého kapitálu. Podnik dosahuje hodnot mezi 1% - 4%, v roce 2005 se dostal dokonce do záporu a to až na -6%, což je důsledkem záporného provozního hospodářského výsledku. Společnost se tedy doporučeným hodnotám ani neblíží. Až v posledním roce se hodnota nepatrně zvýšila díky zvýšení EBITu.

Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Hodnotí všeobecnou efektivnost vloženého kapitálu bez ohledu na to, jestli se jedná o kapitál vlastní nebo cizí. Podle něj můžeme posoudit, jak podnik hospodaří s dlouhodobými a oběžnými aktivy. Hodnoty ROA se standardně pohybují mezi 6-10%. Podnik vykazuje hodnoty značně pod průměrem, nejvyšší dosahují 2%. Tyto výsledky jsou způsobeny každoročním navyšováním celkových aktiv, zejména krátkodobých pohledávek. To znamená, že firmě nebyly zaplacený zakázky.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Tento ukazatel značí efektivnost vlastního vloženého kapitálu. Nejvíce zajímavý je pro akcionáře, kteří pomocí něj zjišťují, jestli jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Jeho hodnota roste se zvyšováním zisku. Z tabulky můžeme vyčíst, že hodnoty ROE jsou v průměrných číslech, ale přestože je ROE kladné, firma dosáhla v letech 2003 - 2005 záporné a v kombinaci se záporným vlastním kapitálem, který byl způsoben ztrátami z minulých let, které převýšily hodnotu základního kapitálu a kapitálových fondů, nemá výsledek ROE vypovídající hodnotu. Ovšem tato situace se změnila v letech 2006 a 2007, kdy hodnoty převyšovaly standard skoro až o 25%. To značí, že firma začala tvořit zisk z vlastního kapitálu.

Rentabilita tržeb (ROS)

Udává jaký zisk připadne na 1 Kč tržeb. Tato hodnota by měla být co nejvyšší. V roce 2003 – 2006 je hodnota tohoto ukazatele na nule, což má za následek hospodářský výsledek po zdanění, který je záporný. Tento výsledek je také ovlivněn

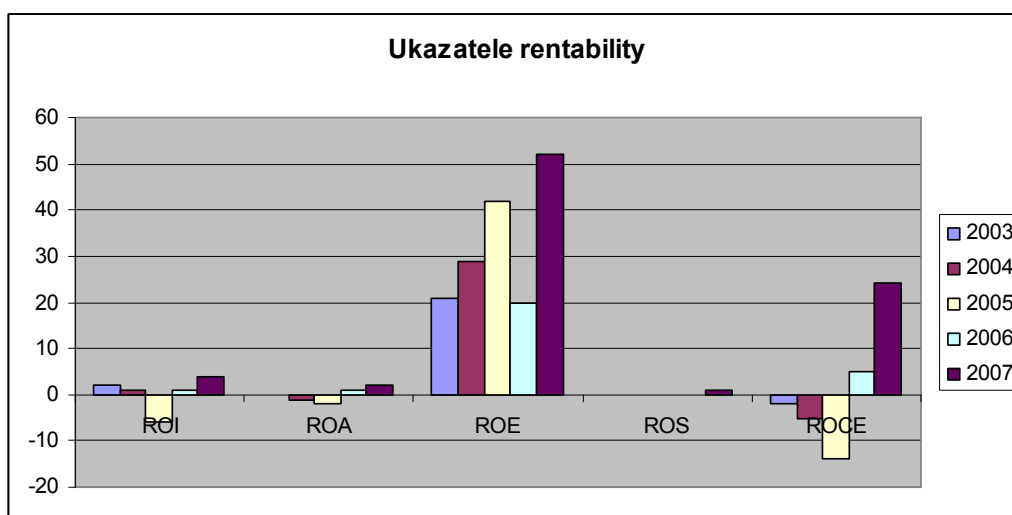
tím, že tržby každým rokem rostou, hlavně je to znát v posledním roce, kdy se hodnota zvýšila na 1%.

Rentabilita dlouhodobých zdrojů (ROCE)

ROCE vyjadřuje míru výnosnosti dlouhodobě investovaného kapitálu. Ukazuje rentabilitu vlastního kapitálu spojeného s dlouhodobými zdroji. Čím větších hodnot dosahuje, tím lépe. V analyzovaném období byla ziskovost velmi malá, až v roce 2007 stoupla na 24%. Rok od roku společnost svůj kapitál zvyšuje.

Finanční páka

Finanční páka je založena na zvyšování rentability vlastního kapitálu za použití cizího kapitálu. Až v letech 2006 a 2007 dosahuje kladných hodnot postupným zvyšováním vlastního kapitálu. Finanční páka je dobrá na vydělání peněz, protože díky ní může firma dosáhnout na investování s velkým počátečním kapitálem a zvyšuje si výnosnost vlastního kapitálu. Ale je potřeba mít vyšší výnos z investice, než je úrok z úvěru. To je také s největší pravděpodobností důvod, proč jsou pasiva společnosti z drtivé většiny tvořeny cizími zdroji.



Graf 12 Ukazatele rentability

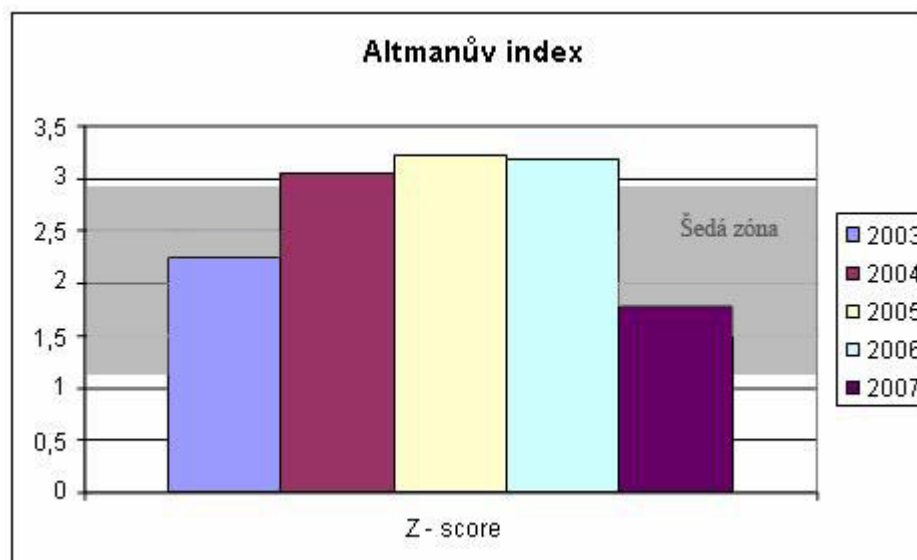
5.6 Analýza soustav ukazatelů

5.6.1 Altmanův index

Tabulka 12 Altmanův index

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| Z - score | 2,25 | 3,05 | 3,22 | 3,19 | 1,79 |

Finančně zdravé společnosti dosahují hodnot vyšších než 2,9. To společnost splňuje v období mezi lety 2004 – 2006. V posledním roce hodnota poklesla až na 1,79, tedy do tzv. šedé zóny, což pro podnik znamená, že má určité problémy. Při bližším zkoumání bylo zjištěno, že se ve firmě v roce 2007 zvýšila oběžná aktiva, zejména krátkodobé pohledávky. Firmě tedy chybí peníze od zákazníků za provedené zakázky.



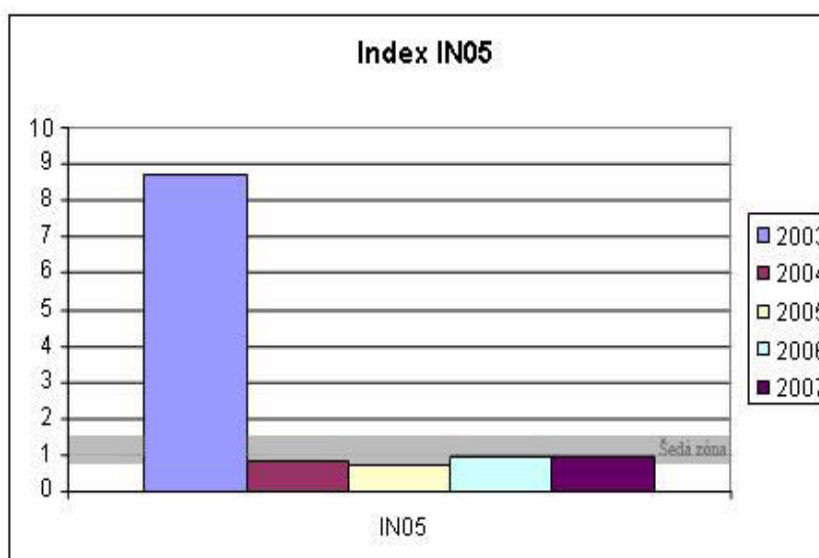
Graf 13 Altmanův index

5.6.2 Index IN05

Tabulka 13 Index IN05

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|------|------|------|------|------|------|
| IN01 | 8,72 | 0,87 | 0,70 | 0,93 | 0,93 |

U tohoto indexu se doporučují hodnoty vyšší než 1,6. Z tabulky je jednoduše poznat, že těchto hodnot společnost nedosahuje kromě roku 2003 vůbec. V roce 2004 a 2005 se hodnoty se pohybovaly pod průměrem. Pozitivní je, že index v posledních letech mírně stoupl a dostal se do oblasti šedé zóny.



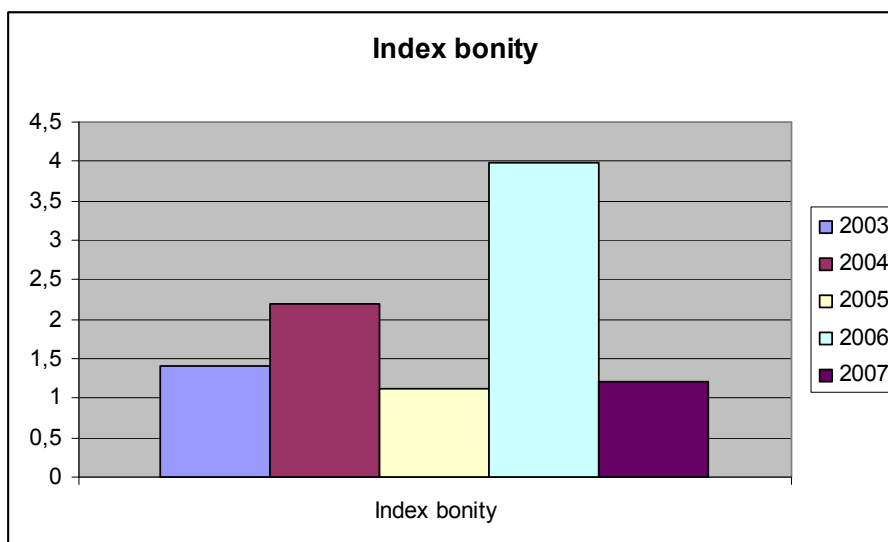
Graf 14 Index IN05

5.6.3 Index bonity

Tabulka 14 Index bonity

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------|------|------|------|------|------|
| Index bonity | 1,42 | 2,20 | 1,12 | 3,98 | 1,21 |

Vzhledem k hodnotám, které vychází z výpočtů tohoto indexu, můžeme považovat podnik za bonitní. Hodnoty se nachází ve stupnici hodnocení jako dobré, v roce 2006 dokonce jako extrémně dobré. Pokud je index pod 1, firma má určité problémy, pokud je menší než 0, je hodnocení špatné. Tyto výsledky jsou dány rostoucími výnosy a zvýšením hospodářského výsledku před zdaněním. Jestliže se bude firma nadále držet v tomto trendu, bude stále považována za prosperující podnik.



Graf 15 Index bonity

5.7 Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA

Tento diagnostický systém slouží podnikům k ověření jejich finančního zdraví a porovnání výsledků s firmami podnikajícími ve stejném odvětví. Výpočty jsou uvedeny za roky 2006 a 2007. (13)

Tabulka 15 Finanční indikátor INFA

| | Hodnoty odvětví 2006 | Hodnoty podniku 2006 | Hodnoty odvětví 2007 | Hodnoty podniku 2007 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Hodnocení úrovně podnikové výkonnosti | | | | |
| Spread (ROE – re) | -1,81% | 54,94% | 2,99% | 169,29% |
| Hodnocení úrovně ROE | | | | |
| ROE | 11,57% | 81,42% | 16,52% | 208,10% |
| Hodnocení úrovně rizika | | | | |
| Odhad re | 13,39% | 26,49% | 13,54% | 38,81% |
| Hodnocení úrovně provozní oblasti | | | | |
| Produkční síla (EBIT / Aktiva) | 8,70% | -36,88% | 11,98% | -19,58% |
| Obrat aktiv (Výnosy / Aktiva) | 1,49 | 0,20 | 0,09 | 1,52 |
| Marže (EBIT / Výnosy) | 5,83% | -749,34% | 7,90% | -911,48% |
| Přidaná hodnota / Výnosy | 24,62% | 454,88% | 23,92% | 637,31% |
| Osobní náklady / Výnosy | 14,81% | 237,49% | 14,30% | 263,38% |
| Odpisy / Výnosy | 3,35% | 69,31% | 3,05% | 75,36% |
| (Ostatní výnosy - ostatní náklady) / Výnosy | -0,63% | -897,42% | 1,34% | -1210,06% |
| Hodnocení finanční politiky | | | | |
| Úplatné zdroje / Aktiva | 62,32% | 4,01% | 61,93% | 24,65% |
| Vlastní kapitál / Aktiva | 45,01% | 4,01% | 46,02% | 3,59% |
| Úroková míra | 5,69% | 0,00% | 5,16% | 13,14% |
| Hodnocení úrovně likvidity | | | | |
| Běžná likvidita L3 | 1,57 | 1,11 | 1,71 | 0,92 |
| Pohotová likvidita L2 | 0,94 | 0,85 | 1,05 | 0,79 |
| Okamžitá likvidita L1 | 0,16 | 0,28 | 0,16 | 0,36 |

Jak lze vyčíst z tabulky, hodnota Spreadu podniku je vynikající a vyšší než hodnota u nejlepších podniků v odvětví v obou letech. Hodnoty podniku jsou výrazně vyšší než u jiných odvětví.

Hodnota rentability vlastního kapitálu je podobně jako u Spreadu velmi dobrá, v roce 2007 se dokonce pohybuje kolem 208%.

Hodnocení úrovně rizika zjišťuje, zda výnosnost podniku odpovídá podstoupenému riziku. Bohužel hodnota re podniku je slabší, protože je vyšší než charakteristická hodnota za odvětví. Ve porovnání s odvětvím se v roce 2006 liší o 13%, v roce 2007 dokonce o 25%.

Při hodnocení úrovně provozní oblasti vycházejí výsledky podniku poměrně konstantní, v letech 2006 a 2007 se hodnoty příliš neliší. Hodnota produkční síly podniku je nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Obrat aktiv a marže podniku je slabší a je nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Podíl přidané hodnoty na výnosech podniku je velmi příznivý, protože je vyšší než hodnota u nejlepších podniků odvětví. Podíl osobních nákladů na výnosech podniku je vyšší než charakteristická hodnota za odvětví a u nejlepších podniků. V celkovém hodnocení je provozní výkonnost společnosti slabá.

Finanční politika roku 2006 je na velmi dobré úrovni, protože podíl úplatných zdrojů na aktivech podniku je vynikající. Jeho hodnota je nižší než hodnota u nejlepších podniků odvětví. Jak je vidět z výsledků, společnost má výrazně nižší podíl vlastního kapitálu než jiné firmy z oboru. Hodnota úrokové míry podniku je příznivá, jelikož je nulová.

V roce 2007 je podíl úplatných zdrojů na aktivech srovnatelný s rokem 2006. Kapitálová struktura je vzhledem k provozní výkonnosti nevhodná, tudíž se oproti minulému roku téměř nezměnila. Hodnota úrokové míry podniku je příliš vysoká, protože je vyšší než charakteristická hodnota za odvětví.

Co se týče finanční stability podniku, likvidita L3 a L2 podniku je slabší a nižší než charakteristická hodnota za odvětví. Likvidita L1 podniku je vyšší než hodnota u nejlepších podniků odvětví.

6 Zhodnocení situace podniku a návrhy na její zlepšení

Poslední část bakalářské práce se věnuje zhodnocení a opatřením, které vedou ke zlepšení výkonnosti společnosti. Návrhy jsou rozděleny do několika oblastí, ve kterých se objevily určité problémy při výpočtech ukazatelů finanční analýzy z předchozí kapitoly.

Oblast aktiv

Největší podíl na celkových aktivech mají oběžná aktiva, konkrétně krátkodobé pohledávky. Ty se každý rok zvyšují, v roce 2007 se pohybovaly okolo 24 mil. Kč. V tomto případě by měla společnost zpřísnit podmínky týkající se zákazníků např. zkrácením doby splatnosti, navýšit zálohy a posílat včas upomínky, aby odběratelé zaplatili svoje dluhy. Pokud je firma již v určité finanční tísní, existuje možnost využití tzv. factoringu.

Factoring je finanční služba, která spočívá v odkupu krátkodobých pohledávek (obvykle se splatností od 30 do 90 dnů) před dobou jejich splatností. Dodavatelé zboží nebo služeb tak postupují na factoringovou společnost své pohledávky za odběrateli. Factoringová společnost financuje pohledávky vznikající z dodávek zboží nebo služeb na obchodní úvěr, bez jakéhokoliv dalšího jištění, a to na základě posouzení kvality obchodního vztahu a bonity odběratele, popř. dodavatele. (9)

Další možností, jak získat svoje peníze je klasické vymáhání dluhů. V dnešní době je poměrně jednoduché vybrat si z velkého množství vymáhacích společností. Samozřejmě si takovéto společnosti vezmou určitá procenta z vymáhané částky, ale pořád je pro firmu lepší získat alespoň nějaké peníze než žádné. Pokud by firma nechtěla pohledávku zveřejnit, lze využít tzv. inkasních agentur, kdy jsou informace o pohledávce zaslány mailem a agentura vybere, která společnost je vhodná na vymáhání daného dluhu.

Pokud má společnost časté problémy s platbami od odběratelů, může si nechat pohledávky pojistit u pojišťovny, která se touto problematikou zabývá. Pojištění pohledávek je velice efektivní a flexibilní způsob, jak zajistit, že společnost dostane zapláceno za zboží a služby, které poskytuje. Krytí pohledávek může dosahovat až 95%.

Takovéto opatření je spolehlivou investicí, která může zvýšit ziskovost a podpořit zajištění dlouhodobého rozvoje podniku.

Aby se podnik v budoucnu vyhnul nepříjemným záležitostem s opožděnými platbami, mohl by zkusit určitým způsobem nalákat zákazníky, že pokud zaplatí za zboží či službu včas, dostanou např. slevu na zakázku, či bonusy „dobrého zákazníka“, které by v sobě zahrnovaly různé dárky buď ve formě poukazů na nákup nebo dopravu zdarma či reklamní předměty.

Oblast pasiv

V této oblasti je zřetelné, která položka v rozvaze má největší podíl na celkových aktivech. Jsou to cizí zdroje, tvořeny z větší části krátkodobými závazky a dlouhodobými bankovními úvěry. To způsobuje, že hodnota vlastního kapitálu je okolo 4%. Cizí zdroje by měly lehce převyšovat zdroje vlastní, ale u této společnosti je jejich podíl okolo 96%. Nákladem vlastních zdrojů je pro firmu podíl na hospodářském výsledku a daň z příjmu, kterou musí firma zaplatit. Náklady na vlastní zdroje financování tak často bývají vyšší než u externích zdrojů. V tomto případě bývá efektivnější a levnější využití zdrojů cizích. Vzhledem k tomu, že je to prosperující podnik, tak by se tohoto trendu měla držet. Ovšem, je tu také riziko, že by firmě již žádná banka nemusela půjčit peníze.

Nejjednodušším způsobem, jak zaplatit závazky společnosti je využít rezerv. Tuto možnost ale většina firem zvažuje až naposledy. Je tu také možnost získání podpor a dotací, ale vyhodnocení žádosti je často zdoluhavé a složité. Nejlepší je, aby firma zvýšila svůj kapitál, aniž by musela využít bankovních institucí či leasingu. Existuje několik možností:

Vklady do základního kapitálu - při zvýšení základního kapitálu dosavadní společníci převezmou přednostně nové vkladové závazky, a to jako závazky ke zvýšení jejich vkladů. Při zvýšení základního kapitálu z majetku společnosti se zvyšuje výše vkladu každého společníka v poměru odpovídajícím jejich dosavadním vkladům. Zvýšení základního kapitálu peněžitými vklady je přípustné, jen pokud již byly zcela splaceny peněžité vklady dosavadní.

Venture capital – také se nazývá rizikový a rozvojový kapitál. Jsou to investice výhradně do společností, jež nejsou veřejně obchodovány. Fond vstoupí do vybraného podniku navýšením jeho základního kapitálu, tím podnik získá potřebné zdroje. Podíl na základním kapitálu je obvykle nadpoloviční a fond tak podnik kontroluje. Po 3-7 letech hodnota podniku v případě úspěchu stoupne a fond svůj podíl prodá s velkým ziskem původním vlastníkům, managementu nebo na veřejných trzích.

Vytvoření tichého společníka – podnik písemnou formou přijme určitý vklad, společnost na sebe přijímá závazek vyplácet společníkovi podíl na hospodářském výsledku. Tichý společník nemá možnost přímo zasahovat do řízení, ale může nahlédnout do účetní závěrky společnosti. (4)

Oblast výkazu zisku a ztrát

V této oblasti byla analyzovaná přidaná hodnota, která byla v letech 2003 – 2005 záporná, až v posledních dvou letech se její hodnota dostala do kladných čísel. To bylo způsobeno navýšením zásob a také zvýšením tržeb. To znamená, pokud firma bude nadále zvyšovat přidanou hodnotu, bude se zvyšovat i hodnota podniku. Provozní výsledek hospodaření byl sice v roce 2005 záporný, ale přesto podnik patřil mezi finančně zdravé společnosti.

Oblast likvidity

Díky výsledkům z této analýzy se zjistilo, že hodnoty běžné likvidity jsou lehce pod průměrem. Zvýšení solventnosti u tohoto ukazatele dosáhne společnost snížením krátkodobých závazků. Pohotová likvidita se drží lehce pod standardem, tuto hodnotu je možné zvýšit tím, že nebude zadržovat nadbytečné zásoby, které jsou velkou investicí pro firmu. Doporučením tedy je nakupovat jen zásoby, které firma dokáže v krátkém časovém úseku využít. Co se týče schopnosti společnosti splácet svoje dluhy, podle ukazatele okamžité likvidity je firma dostatečně likvidní za předpokladu, že neporooste výše krátkodobých závazků.

Oblast zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti ukazují hodnoty, které by nebyly za normálních okolností pro podnik příliš potěšující. Celková zadluženost osciluje kolem 98%, tudíž i koeficient samofinancování je podprůměrný. Tato skutečnost je velice zajímavá, protože podle analýzy vychází, že společnost je likvidní, ale přitom má vysoký podíl cizích zdrojů. Tato situace může vycházet ze způsobu podnikání, kdy společnost využívá externích zdrojů, aby zvýšila rentabilitu vlastního kapitálu.

Oblast aktivity

Při hodnocení ukazatelů aktivity je důležitá položka pohledávek, o kterých již bylo zmíněno v oblasti aktiv. Obrat zásob by měl být co nejvyšší, v posledním roce došlo k největšímu navýšení této hodnoty z důvodu nákupu zásob, které ještě nebyly zhodnoceny. Pokud společnost nebude disponovat zbytečně velkými aktivy, zejména zásobami, aktivita firmy se bude nadále držet v kladných hodnotách. Aby společnost správně řídila svoje zásoby, mohly by být nápomocné tyto metody:

Metoda Just-in-Time – cílem této metody jsou „nulové zásoby“ a stoprocentní kvalita. Dochází k dokonalé spolupráci a koordinované činnosti mezi dodavatelem na jedné straně a odběratelem na straně druhé a to tak, že zásoby se stávají zbytečné. Předpokladem jsou však mimo jiné úzké vztahy mezi dodavatelem a odběratelem a pravidelné a spolehlivé dodávky. Tato podmínka je ale často nesplnitelná.

Metoda Just-in-Case - tato metoda eliminuje důsledky chyb v predikci budoucí spotřeby, poruch v dodávkách a průběhu výroby i chyb v predikci finální poptávky tím, že vytváří zásobu. Propočítává se optimální velikost dodávky na základě údajů o nákladech na zajištění dodávky (doplnění zásoby) a nákladech na skladování a udržování zásob, popř. údajů o nákladech vyplývajících z deficitu a nekrytí potřeby. Nezbytné je udržování rezerv. Fronty zakázek dovolují vyrábět i v případě poruch v nákupu. Při provádění výběru zakázek má management možnost velkého výběru variant obsluhy a kapacity, kombinovat přerušení a přidělovat operace co nejefektivněji.

Systém KANBAN – je možné pracoviště ve výrobě rozdělit na prodavače a kupující. Každý prodavač je zároveň kupujícím. Jsou přesně definovány dodavatelsko-

odběratelské vztahy, tj. okruhy pracovišť, která si navzájem dodávají a odebírají materiál a rozpracované výrobky. Kupující pošle prodavači objednávku. Prodavač, který je zároveň výrobcem požadovaných komponentů, je v požadovaném termínu a množství dodá s dodacím listem. Ani prodavač ani kupující nemají dovoleno dělat si zásoby. Jestliže si musí dodávat přesné množství přesně na čas, zároveň musí produkovat beze zmetků a navzájem se kontrolují.

Metoda ABC – je to nejčastěji používaná metoda, kdy se materiály rozdělí do 3 skupin (druhů):

A - materiály, jejichž hodnota má hlavní podíl na celkové roční hodnotě spotřebovaných materiálů. Je třeba podrobně sledovat a plánovat stav zásob na základě optimalizačních propočtů a norem stavu zásob. (15% druhů s 60% podílem na spotřebě)

B - materiály, které se mohou rychle koupit. Je třeba stanovit minimální zásobu (tzv. objednávací zásoba), při které se musí materiál objednat. (20% druhů s 20% podílem na spotřebě)

C - materiály, které se plánují souhrnnou peněžní částkou, nakupují se podle požadavků. (65% druhů s 20% podílem na spotřebě). (15)

Oblast rentability

Ziskovost vloženého kapitálu je značně pod průměrem. To znamená, že podnik hospodaří s dlouhodobými a oběžnými aktivy dosti neefektivně. To má za důsledek zejména vysoká hodnota krátkodobých pohledávek, které vznikly z důvodu neplacení odběratelů. Rentabilita vlastního kapitálu se nachází vysoko nad standardními hodnotami, ale pouze v roce 2006 a 2007. V těchto letech vlastní kapitál přináší společnosti vysoký výnos, v ostatních letech spíše ztrátu. Zisk z tržeb je téměř nulový. Firma by měla zapřemýšlet, jak zvýšit svůj prodej a tím i rentabilitu.

Prvním bodem by mohla být motivace. Pokud je člověk nějakým způsobem motivován, lépe se mu pracuje. Jestliže by obchodním zástupcům bylo navrženo větší procento ze získané zakázky anebo by byli následně odměněni za co největší počet nových zákazníků, zajisté by měli větší chuť na prodej výrobků.

Společnost by také mohla investovat do průzkumu trhu. Cílem průzkumu trhu je vytvoření předpokladů pro předvídaní budoucího vývoje trhu, tedy vývoje poptávky,

potřeb a přání zákazníků, příjmů zákazníků i chování konkurence. Tato zjištění by mohla výrazně pomoci při výběru nové strategie.

Nejsnazší cestou ke zvyšování tržeb je zaměřit se na stávající klientelu. Když firma lépe pozná své zákazníky, je schopna jim nabídnout takové služby, které budou pasovat do jejich profilu. Zavedením např. zákaznických karet či slevových kupónů by zákazníci nemuseli ztratit zájem. Také nepřiliš časté propagační materiály a informace o slevách, které by klientům chodily do schránky či elektronickou poštou by mohly zvýšit počet zakázek.

Dobře zavedený elektronický obchod je také cesta ke zvýšení tržeb. Společnost sice již e-shop má, ale mohl by být rozsáhlejší. Spousta zákazníků raději nakupuje přes Internet, protože má možnost srovnání s konkurencí. V tomto směru by mohla být klientům poskytnuta sleva, když si výrobek objednají touto cestou anebo nabídnuta doprava zdarma. Jde pouze o to, aby měl zákazník pocit, že si k nákupu vybral správnou firmu. A pokud zakázka proběhne v pořádku, klient nebude mít důvod, proč nenakoupit znovu u této firmy.

Oblast analýzy soustav ukazatelů

K celkovému zhodnocení finanční situace firmy dopomohl Altmanův index, Index bonity a IN05, jejichž výsledky prokázaly, že je společnost Beg Bohemia v podstatě prosperující podnik, i když má určité finanční problémy.

7 Závěr

Bakalářská práce měla za úkol zhodnotit finanční situaci společnosti Beg Bohemia a navrhnout případná opatření ke zlepšení hospodářské činnosti firmy.

Prvním cílem práce bylo zhodnotit současný stav společnosti. V této části byly uvedeny základní údaje o společnosti, popis IT systému a analyzovalo se interní a externí okolí firmy, díky kterému byly nalezeny její silné a slabé stránky. V další části byla uvedena teorie a výpočtové vzorce jednotlivých ukazatelů finanční analýzy. Tato teoretická východiska sloužila při zpracování praktické části, tj. analýzy problému, kde byly uvedeny k jednotlivým výsledkům tabulky a grafy pro větší přehlednost. Nakonec bylo provedeno celkové zhodnocení stavu společnosti a navrhnutá určitá opatření, která by měla vést ke zvýšení pozornosti v určitých oblastech fungování společnosti.

Společnost byla analyzována pomocí finančních ukazatelů na základě poskytnutých účetních výkazů let 2003 – 2007 a zjištěných informací od majitele firmy.

Zda bude tato bakalářská práce přínosem, nyní záleží pouze na firmě a na tom, jak s danými výsledky naloží.

Seznam použité literatury

Knihy

- 1 ČERNÁ, A. *Finanční analýza*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut, 1997. 293 s.
- 2 KONEČNÝ, M. *Finanční analýza a plánování*. 9.vyd. Brno. 2004. 102 s. ISBN 80-214-2564-4.
- 3 SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.
- 4 SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. [s.l.]: Grada Publishing a.s, 1992. 452 s. ISBN 8024719924.

Internetové portály

- 5 *Beg-regály* [online]. 2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.beg-regaly.cz/>>.
- 6 *Bussines center.cz* [online]. 1998-2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://business.center.cz/business/pojmy/p573-cash-flow.aspx>>.
- 7 *Finance-management* [online]. 2005-2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW:<[http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=SWOT+ analyza&IdPojPass=59](http://www.finance-management.cz/080vypisPojmu.php?X=SWOT+analyza&IdPojPass=59)>.
- 8 *Finance-podniku.cz* [online]. 2007 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.finance-podniku.cz/>>.
- 9 *Ipodnikatel.cz* [online]. 2008 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.ipodnikatel.cz/factoring-kratkodove-financovani-firem.html>>.

- 10 *Justice.cz* [online]. 2008 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://portal.justice.cz/justice2/Uvod/Uvod.aspx>>.
- 11 KALIŠOVÁ, Simona. *Imaturita.cz* [online]. 1998-2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.imaturita.cz/maturitni-otazky/ucetnictvi/rozvaha-jako-soupis-majetku-ucetni-jednotky/411/>>.
- 12 *Kam po maturitě* [online]. 1998-2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <http://www.kampomaturite.cz/%5Cdata%5CUSR_039_AMOS%5Cfinance_financnianalyza.doc>.
- 13 *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. 2005 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.mpo.cz/cz/ministr-a-ministerstvo/ebita/>>.
- 14 *Nauka o podniku* [online]. 2007 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <http://nop.topsid.com/index.php?war=kalkulace_nakladu&unit=rizeni_majetku_a_cash_flow>.
- 15 *Škola v pohodě* [online]. [2005] [cit. 2009-05-04]. Dostupný z WWW: <http://www.skolavpohode.cz/index.php/Text:Metody_%C5%99%C3%ADzen%C3%AD_z%C3%A1sob>.
- 16 *Výpočetní centrum VŠE* [online]. 2008 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <http://st.vse.cz/~XLUZZ01/Financni_analyza.htm>.
- 17 *Wikipedia* [online]. 1995-2009 [cit. 2009-04-28]. Dostupný z WWW: <http://cs.wikipedia.org/wiki/%C4%8Cist%C3%BD_pracovn%C3%AD_kapit%C3%A1l>.

Seznam obrázků

| | |
|--|----|
| OBRÁZEK 1 LOGO SPOLEČNOSTI | 12 |
| OBRÁZEK 2 NOVÉ SÍDLO SPOLEČNOSTI | 13 |
| OBRÁZEK 3 DIAGRAM | 14 |
| OBRÁZEK 4 POLICOVÉ REGÁLY | 15 |
| OBRÁZEK 5 MOBILNÍ REGÁLY | 15 |
| OBRÁZEK 6 PALETOVÉ REGÁLY | 16 |
| OBRÁZEK 7 KONZOLOVÉ REGÁLY | 16 |
| OBRÁZEK 8 REGÁLY DRIVE-IN | 17 |
| OBRÁZEK 9 SPÁDOVÉ REGÁLY | 17 |
| OBRÁZEK 10 REGÁLOVÉ GALERIE..... | 18 |
| OBRÁZEK 11 KARTOTÉKY | 18 |

Seznam tabulek

| | |
|--|----|
| TABULKA 1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV | 35 |
| TABULKA 2 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV | 37 |
| TABULKA 3 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV, HODNOTY JSOU V %..... | 39 |
| TABULKA 4 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV, HODNOTY JSOU V %..... | 40 |
| TABULKA 5 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA POLOŽEK Z VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT..... | 42 |
| TABULKA 6 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ | 44 |
| TABULKA 7 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA CASH FLOW | 45 |
| TABULKA 8 UKAZATELE LIKVIDITY | 47 |
| TABULKA 9 UKAZATELE ZADLUŽENOSTI | 48 |
| TABULKA 10 UKAZATELE AKTIVITY | 50 |
| TABULKA 11 UKAZATELE RENTABILITY | 52 |
| TABULKA 12 ALTMANŮV INDEX | 55 |
| TABULKA 13 INDEX IN05 | 56 |
| TABULKA 14 INDEX BONITY..... | 57 |
| TABULKA 15 FINANČNÍ INDIKÁTOR INFA | 58 |

Seznam grafů

| | |
|---|----|
| GRAF 1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV | 36 |
| GRAF 2 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV | 38 |
| GRAF 3 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV | 40 |
| GRAF 4 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV | 42 |
| GRAF 5 ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT | 43 |
| GRAF 6 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ | 45 |
| GRAF 7 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA CASH FLOW | 46 |
| GRAF 8 UKAZATELE LIKVIDITY | 48 |
| GRAF 9 UKAZATELE ZADLUŽENOSTI | 49 |
| GRAF 10 VÝVOJ OBRATŮ | 51 |
| GRAF 11 VÝVOJ DOBY OBRATŮ | 52 |
| GRAF 12 UKAZATELE RENTABILITY | 54 |
| GRAF 13 ALTMANŮV INDEX | 55 |
| GRAF 15 INDEX BONITY | 57 |

Seznam příloh

| | |
|--|----|
| PŘÍLOHA 1 ROZVAHA 2003 | 73 |
| PŘÍLOHA 2 ROZVAHA 2004 | 74 |
| PŘÍLOHA 3 ROZVAHA 2005 | 75 |
| PŘÍLOHA 4 ROZVAHA 2006 | 76 |
| PŘÍLOHA 5 ROZVAHA 2007 | 77 |
| PŘÍLOHA 6 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2003 | 81 |
| PŘÍLOHA 7 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2004 | 82 |
| PŘÍLOHA 8 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2005 | 83 |
| PŘÍLOHA 9 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2006 | 84 |
| PŘÍLOHA 10 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2007 | 85 |

Přílohy

Příloha 1 Rozvaha 2003



Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2003
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky

BEG BOHEMIA

s.r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Šumavská 31

Brno

612 54

| |
|-------------|
| IČ |
| 25 30 02 45 |

| označ a | AKTIVA b | řád c | Běžné účetní období | | | Min. úč. období |
|------------|---|----------|---------------------|--------------|------------|--------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 07 + 12) | 001 | 27 051 | -2 717 | 24 334 | 16 025 |
| A | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 002 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | Dlouhodobý majetek (ř. 04 až 06) | 003 | 3 779 | -2 691 | 1 088 | 1 697 |
| B I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 805 | -788 | 17 | 34 |
| B II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 005 | 2 974 | -1 903 | 1 071 | 1 656 |
| B III. | Dlouhodobý finanční majetek | 006 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C | Oběžná aktiva (ř. 08 až 11) | 007 | 22 843 | -26 | 22 817 | 14 004 |
| C I. | Zásoby | 008 | 2 293 | 0 | 2 293 | 1 731 |
| C II. | Dlouhodobé pohledávky | 009 | 708 | 0 | 708 | 3 |
| C III. | Krátkodobé pohledávky | 010 | 11 703 | -26 | 11 677 | 7 120 |
| C IV. | Krátkodobý finanční majetek | 011 | 8 139 | 0 | 8 139 | 5 150 |
| D I. | Časové rozlišení | 012 | 429 | 0 | 429 | 331 |

| označ | PASIVA b | řád c | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|--------|---|----------|------------------------|-------------------------|
| | | | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM (ř. 14 + 20 + 25) | 013 | 24 334 | 16 025 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 15 až 19) | 014 | -393 | -1 224 |
| A I. | Základní kapitál | 015 | 1 000 | 100 |
| A II. | Kapitálové fondy | 016 | 0 | 0 |
| A III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 017 | 10 | 10 |
| A IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 018 | -1 323 | -969 |
| A V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -) (ř. 01 - 15 - 16 - 17 - 18 - 20 - 25) | 019 | -80 | -365 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 21 až 24) | 020 | 24 287 | 16 670 |
| B I. | Rezervy | 021 | 0 | 0 |
| B II. | Dlouhodobé závazky | 022 | 3 834 | 3 234 |
| B III. | Krátkodobé závazky | 023 | 20 453 | 13 436 |
| B IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 024 | 0 | 0 |
| C. V. | Časové rozlišení | 025 | 440 | 579 |

Příloha 2 Rozvaha 2004

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2004
(V celých tisících Kč)

KOPIE

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
BEG BOHEMIA, spol. s r.o.

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

Dornych 47
61700 Brno-Komárov

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|-------|-----------------|
| 2004 | 1 2 | 2 5 3 0 0 2 4 5 |

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř.2+3+7+12) | 001 | 23.496 | -3.253 | 20.243 | 24.334 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř.4 až 6) | 003 | 3.972 | -3.227 | 745 | 1.088 |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 805 | -805 | | 17 |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 005 | 3.167 | -2.422 | 745 | 1.071 |
| C. | Čbžné aktiva (ř.8 až 11) | 007 | 19.109 | -26 | 19.083 | 22.817 |
| C.I. | Zásoby | 008 | 2.196 | | 2.196 | 2.293 |
| C.II. | Dlouhodobé pohledávky | 009 | | | | 708 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 010 | 6.454 | -26 | 6.428 | 11.677 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek | 011 | 10.459 | | 10.459 | 8.139 |
| D.I. | Časové rozlišení | 012 | 415 | | 415 | 429 |

| Označení a | PASIVA b | Číslo řádku c | Stav v běžném účetním období | Stav v minulém účetním období |
|---------------|---|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | | | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM (ř.14+20+25) | 013 | 20.243 | 24.334 |
| A. | Vlastní kapitál (ř.15 až 19) | 014 | -559 | -393 |
| A.I. | Základní kapitál | 015 | 1.000 | 1.000 |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 017 | 10 | 10 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 018 | -1.405 | -1.323 |
| A.V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 019 | -164 | -80 |
| B. | Cizí zdroje (ř.21 až 24) | 020 | 20.825 | 24.287 |
| B.II. | Dlouhodobé závazky | 022 | 3.834 | 3.834 |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 023 | 16.991 | 20.453 |
| C.I. | Časové rozlišení | 025 | -23 | 440 |

Sestaveno dne: 29.06.2005
Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

| | | |
|--|-------------------|-------|
| Právní forma účetní jednotky s.r.o. | Předmět podnikání | Pozn. |
|--|-------------------|-------|

Příloha 3 Rozvaha 2005

Příloha k příznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2005
(V celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy

BEG BOHEMIA, spol. s r.o. ÚŘAD
BRNO I

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

DORUČENO OSOBNĚ

Dorných 47
61700 Brno-Komárov

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|---------------------|----|
| 2005 | 1 2 2 5 3 0 0 2 4 5 | |

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř.2+3+7+12) | 001 | 28769 | -2842 | 25927 | 20243 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř.4 až 6) | 003 | 4053 | -2842 | 1211 | 745 |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 289 | -190 | 99 | 0 |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 005 | 3764 | -2652 | 1112 | 745 |
| Č. | Oběžná aktiva (ř.8 až 11) | 007 | 23247 | 0 | 23247 | 19083 |
| C.I. | Zásoby | 008 | 5601 | 0 | 5601 | 2196 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 010 | 9362 | 0 | 9362 | 6428 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek | 011 | 8284 | 0 | 8284 | 10459 |
| D.I. | Časové rozlišení | 012 | 1469 | 0 | 1469 | 415 |

| Označení a | PASIVA b | Číslo řádku c | Stav v běžném účetním období 5 | Stav v minulém účetním období 6 |
|---------------|---|---------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | PASIVA CELKEM (ř.14+20+25) | 013 | 25927 | 20243 |
| A. | Vlastní kapitál (ř.15 až 19) | 014 | -971 | -559 |
| A.I. | Základní kapitál | 015 | 1000 | 1000 |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 017 | 10 | 10 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 018 | -1569 | -1405 |
| A.V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 019 | -412 | -164 |
| B. | Cizí zdroje (ř.21 až 24) | 020 | 26512 | 20825 |
| B.II. | Dlouhodobé závazky | 022 | 3834 | 3834 |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 023 | 22678 | 16991 |
| C.I. | Časové rozlišení | 025 | 386 | -23 |

| | |
|--|--|
| Sestaveno dne: 28.03.2006 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| Právní forma účetní jednotky spol. s r.o. | Předmět podnikání výroba a montáž kovových konstrukcí |
| | Pozn. |

Příloha 4 Rozvaha 2006

KOPIE

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2006
(V celých tisících Kč)

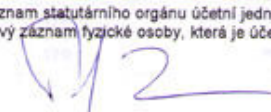
Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy

BEG BONEHIA, spol. s r.o.
FINANČNÍ ÚŘAD
BRNO I
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
Dolní místo podnikání (tj.-li se od bydliště)
DORUČENO OSOBNĚ
Domovních 47
Č.I.: 61700 Brno-Komárov PR.:

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|---------------------|----|
| 2006 | 1 2 2 5 3 0 0 2 4 5 | |

| Označení a | AKTIVA b | Číslo řádku c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|---------------|-------------------------------|------------------|---------------------|--------------|------------|-------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř.2+3+7+12) | 001 | 35084 | -2694 | 32390 | 25927 |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř.4 až 6) | 003 | 9311 | -2667 | 6644 | 1211 |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 004 | 290 | -221 | 69 | 99 |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 005 | 9021 | -2446 | 6575 | 1112 |
| C. | Oběžná aktiva (ř.8 až 11) | 007 | 25433 | -27 | 25406 | 23247 |
| C.I. | Zásoby | 008 | 5933 | 0 | 5933 | 5601 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 010 | 13011 | -27 | 12984 | 9362 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek | 011 | 6489 | 0 | 6489 | 8284 |
| D.I. | Časové rozlišení | 012 | 340 | 0 | 340 | 1469 |

| Označení a | PASIVA b | Číslo řádku c | Stav v běžném účetním období 5 | Stav v minulém účetním období 6 |
|---------------|---|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | PASIVA CELKEM (ř.14+20+25) | 013 | 32390 | 25927 |
| A. | Vlastní kapitál (ř.15 až 19) | 014 | 1292 | -971 |
| A.I. | Základní kapitál | 015 | 3000 | 1000 |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 017 | 10 | 10 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | 018 | -1981 | -1569 |
| A.V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 019 | 263 | -412 |
| B. | Cizí zdroje (ř.21 až 24) | 020 | 30574 | 26512 |
| B.I. | Rezervy | 021 | 2700 | 0 |
| B.II. | Dlouhodobé závazky | 022 | 3834 | 3834 |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 023 | 22316 | 22678 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 024 | 1724 | 0 |
| C.I. | Časové rozlišení | 025 | 524 | 386 |

| | |
|--|--|
| Sestaveno dne: 30.03.2007 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  |
| Právní forma účetní jednotky spol. s r.o. | Předmět podnikání výroba a montáž kovových konstrukcí |
| | Pozn. |

Příloha 5 Rozvaha 2007

Příloha č.1

ROZVAHA

v plném rozsahu, v celých tisících Kč

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky: **BEG BOHEMIA, spol. s r.o.** Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště: **Ledárenská 386/25**

Právní forma: **společnost s ručením omezeným** IČ: **25 30 02 45**

Účetní období: **rok 2007** Rozvahový den: **31.12.2007**

| Označení | AKTIVA | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|------------|--|---------------------|--------------|---------------|-------------------|
| | | Brutto | Korekce | Netto | Netto |
| | AKTIVA CELKEM | 78 896 | 3 909 | 74 987 | 32 241 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 26 197 | 3 882 | 22 315 | 6 644 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 289 | 254 | 35 | 69 |
| B. I. 1. | Zřizovací výdaje | 130 | 130 | 0 | 0 |
| 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Software | 159 | 124 | 35 | 69 |
| 4. | Ocenitelná práva | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Goodwill | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 25 908 | 3 628 | 22 280 | 6 575 |
| B. II. 1. | Pozemky | 76 | 0 | 76 | 76 |
| 2. | Stavby | 18 288 | 52 | 18 236 | 13 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 7 544 | 3 576 | 3 968 | 2 386 |
| 4. | Přísitelské celky trvalých porostů | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Základní stádo a tažná zvířata | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 8. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 4 100 |
| 9. | Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. 1. | Podíly v ovládaných a řízených osobách | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Půjčky a úvěry - ovládající a fiduci osoba, podstatný vliv | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Jiný dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Polizovaný dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 7. | Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Uč. členění | AKTIVA | Běžné účetní období | | | Minulé úč.období |
|-------------|---|---------------------|---------------|----------------|------------------|
| | | Brutto | Korekce | Netto | Netto |
| | Oběžná aktiva | 52 346 | 27 | 52 319 | 25 257 |
| C. I. | Zásoby | 7 435 | 0 | 7 435 | 5 933 |
| C. I. 1. | Materiál | 4 803 | 0 | 4 803 | 3 596 |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | 2 632 | 0 | 2 632 | 2 337 |
| | 3. Výrobky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Zvířata | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5. Zboží | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6. Poskytnuté zálohy na zásoby | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6. Dohadné účty aktivní | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 7. Jiné pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 8. Odložená daňová pohledávka | 0 | 0 | 0 | 0 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky | 24 647 | 27 | 24 620 | 12 835 |
| C. III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů | 21 419 | 27 | 21 392 | 10 907 |
| | 2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 1 723 | 0 | 1 723 | 0 |
| | 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 6. Stát - daňové pohledávky | 0 | 0 | 0 | 549 |
| | 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 999 | 0 | 999 | 847 |
| | 8. Dohadné účty aktivní | 7 | 0 | 7 | 0 |
| | 9. Jiné pohledávky | 499 | 0 | 499 | 532 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek | 20 264 | 0 | 20 264 | 6 489 |
| C. IV. 1. | Peníze | 391 | 0 | 391 | 222 |
| | 2. Účty v bankách | 19 873 | 0 | 19 873 | 6 267 |
| | 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 4. Pofizovaný krátkodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 |
| D. I. | Časové rozlišení | 353 | 0 | 353 | 340 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období | 353 | 0 | 353 | 340 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3. Příjmy příštích období | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <i>Kontrolní číslo</i> | <i>315 231</i> | <i>15 636</i> | <i>299 595</i> | <i>128 624</i> |

| Učtení | PASIVA | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|----------------|--|---------------------|----------------------|
| | PASIVA CELKEM | 74 987 | 32 241 |
| A. | Vlastní kapitál | 2 691 | 1 292 |
| A. I. | Základní kapitál | 3 000 | 3 000 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 3 000 | 3 000 |
| 2. | Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 0 | 0 |
| 3. | Změny základního kapitálu | 0 | 0 |
| A. II. | Kapitálové fondy | 0 | 0 |
| A. II. 1. | Emisní ážio | 0 | 0 |
| 2. | Ostatní kapitálové fondy | 0 | 0 |
| 3. | Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 0 | 0 |
| 4. | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách | 0 | 0 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku | 10 | 10 |
| A. III. 1. | Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond | 10 | 10 |
| 2. | Statutární a ostatní fondy | 0 | 0 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let | -1 719 | -1 981 |
| A. IV. 1. | Nerозdělený zisk minulých let | 0 | 0 |
| 2. | Neuhrazená ztráta minulých let (-) | -1 719 | -1 981 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -) | 1 400 | 263 |
| B. | Cizí zdroje | 67 347 | 31 091 |
| B. I. | Rezervy | 5 350 | 2 700 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 5 350 | 2 700 |
| 2. | Rezerva na důchody a podobné závazky | 0 | 0 |
| 3. | Rezerva na daň z příjmů | 0 | 0 |
| 4. | Ostatní rezervy | 0 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 5 401 | 5 559 |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 0 | 0 |
| 2. | Závazky - ovládající a řídicí osoba | 0 | 0 |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 0 | 0 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 0 | 0 |
| 5. | Dlouhodobé přijaté zálohy | 0 | 0 |
| 6. | Vydané dluhopisy | 0 | 0 |
| 7. | Dlouhodobé směnky k úhradě | 0 | 0 |
| 8. | Dohadné účty pasivní | 0 | 0 |
| 9. | Jiné závazky | 5 401 | 5 559 |
| 10. | Odložený daňový závazek | 0 | 0 |

| Číslo účtu | PASIVA | Běžné účetní období | Minulé účetní období |
|------------|---|---------------------|----------------------|
| III. | Krátkodobé závazky | 48 698 | 22 832 |
| B. III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 39 935 | 20 234 |
| 2. | Závazky - ovládací a fiducí osoba | 0 | 0 |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 0 | 0 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 0 | 0 |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 285 | 192 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 153 | 110 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 823 | 99 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 7 348 | 1 565 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 0 | 0 |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 188 | 666 |
| 11. | Jiné závazky | -34 | -34 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 7 898 | 0 |
| B. IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 7 898 | 0 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 0 | 0 |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 0 | 0 |
| C. I. | Časové rozlišení | 4 949 | -142 |
| C. I. 1. | Výdaje příštích období | 215 | -142 |
| 2. | Výnosy příštích období | 4 734 | 0 |
| | <i>Kontrolní číslo</i> | 293 599 | 128 843 |

| | |
|---|--|
| Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. červen 2008 | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou: |
| Předmět podnikání: výroba a montáž kovových konstrukcí | |

| | |
|--|--|
| |  |
|--|--|

Příloha 6 Výkaz zisku a ztráty 2003

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2003
(v celých tisících Kč)

IČ
25 30 02 45

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
FINANČNÍ ÚŘAD
BEG BOHEMIA
S.r.o.
Dodací a servisní středisko podniku účetní jednotky
DOBROVŮŠKA OSOBNĚ
Č.j.: Brno P.řil.:
612-54

| Označení | TEXT | Číslo řádku | Skutečnost v účetním období | |
|----------|---|-------------|-----------------------------|---------|
| | | | sledovaném | minulém |
| a | b | c | 1 | 2 |
| I | Tržby za prodej zboží | 01 | 0 | 0 |
| II | Náklady vynaložené na prodané zboží | 02 | 0 | 0 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 03 | 0 | 0 |
| II | Výkony | 04 | 51 536 | 38 340 |
| B | Výkonová spotřeba | 05 | 48 020 | 36 207 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05) | 06 | 3 516 | 2 133 |
| C | Osobní náklady | 07 | 2 291 | 1 746 |
| D | Daně a poplatky | 08 | 60 | 49 |
| E | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 09 | 721 | 555 |
| III | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 10 | 84 | 0 |
| F | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 11 | 82 | 0 |
| G | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+ / -) | 12 | 0 | 0 |
| IV | Ostatní provozní výnosy | 13 | 34 | 871 |
| H | Ostatní provozní náklady | 14 | 81 | 1 072 |
| V | Převod provozních výnosů | 15 | 0 | 0 |
| J | Převod provozních nákladů | 16 | 0 | 0 |
| + | Provozní výsledek hospodaření (ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16)) | 17 | 399 | -418 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 18 | 0 | 0 |
| J | Prodané cenné papíry a podíly | 19 | 0 | 0 |
| VII | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 20 | 0 | 0 |
| VIII | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 21 | 0 | 0 |
| K | Náklady z finančního majetku | 22 | 0 | 0 |
| IX | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 23 | 0 | 0 |
| L | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 24 | 0 | 0 |
| M | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+ / -) | 25 | 0 | 0 |
| X | Výnosové úroky | 26 | 5 | 0 |
| N | Nákladové úroky | 27 | 2 | 0 |

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811

1

| Označení | TEXT | Číslo řádku | Skutečnost v účetním období | |
|----------|---|-------------|-----------------------------|---------|
| | | | sledovaném | minulém |
| a | b | c | 1 | 2 |
| XI | Ostatní finanční výnosy | 28 | 16 | 432 |
| O | Ostatní finanční náklady | 29 | 583 | 386 |
| XII | Převod finančních výnosů | 30 | 0 | 0 |
| P | Převod finančních nákladů | 31 | 0 | 0 |
| + | Finanční výsledek hospodaření (ř. 18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31)) | 32 | -564 | 46 |
| Q | Daň z příjmů za běžnou činnost | 33 | 20 | 11 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33) | 34 | -185 | -383 |
| XIII | Mimořádné výnosy | 35 | 126 | 149 |
| R | Mimořádné náklady | 36 | 22 | 131 |
| S | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 37 | 0 | 0 |
| + | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37) | 38 | 104 | 18 |
| T | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 39 | 0 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.34+38-39) | 40 | -81 | -365 |
| | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 33 + 37 + 39) | 41 | -61 | -354 |

Příloha 7 Výkaz zisku a ztráty 2004

KOPIE

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ve zjednodušeném rozsahu**

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
BEG BOHEMIA, spol. s r.o.

ke dni 31. 12. 2004
(V celých tisících Kč)

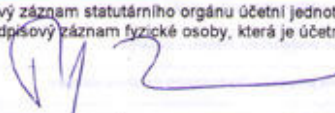
Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|-------|-----------------|
| 2004 | 1 2 | 2 5 3 0 0 2 4 5 |

**Dornych 47
61700 Brno-Komárov**

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|--|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| II. | Výkony | 004 | 59.456 | 51.536 |
| B. | Výkonová spotřeba | 005 | 56.085 | 48.020 |
| + | Přidaná hodnota (f.1-2+4-5) | 006 | 3.371 | 3.516 |
| C. | Osobní náklady | 007 | 2.784 | 2.291 |
| | Daně | 008 | 100 | 60 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 009 | 536 | 721 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 010 | | 84 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 011 | | 82 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 013 | 298 | 34 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 014 | 119 | 81 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (f.1-2+4-5-7-8-9+10-11-12+13-14+(-15)-(-16)) | 017 | 130 | 399 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| X. | Výnosové úroky | 026 | | 5 |
| N. | Nákladové úroky | 027 | | 2 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 028 | 321 | 16 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 029 | 579 | 583 |
| * | Finanční výsledek hospodaření (f.18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31)) | 032 | -258 | -564 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 033 | 36 | 20 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (f.17+32-33) | 034 | -164 | -185 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 035 | | 127 |
| R. | Mimořádné náklady | 036 | | 22 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (f.35-36-37) | 038 | | 105 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f.34+38-39) | 040 | -164 | -80 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (f.17+32+35-36) | 041 | -128 | -60 |

| | | | |
|--|-------------------|--|--|
| Sestaveno dne: 29.06.2005 | | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  | |
| Právní forma účetní jednotky s.r.o. | Předmět podnikání | Pozn. | |

Příloha 8 Výkaz zisku a ztráty 2005

Příloha k priznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2005
(V celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
BEG BOHEMIA, spol. s r.o.

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

Dornych 47
61700 Brno-Komárov

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|-------|-----------------|
| 2005 | 1 2 | 2 5 3 0 0 2 4 5 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| II. | Výkony | 004 | 87527 | 59456 |
| B. | Výkonová spotřeba | 005 | 84632 | 56085 |
| + | Přidaná hodnota (ř.1-2+4-5) | 006 | 2895 | 3371 |
| C. | Osobní náklady | 007 | 3297 | 2784 |
| | Daně | 008 | 34 | 100 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 009 | 772 | 536 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 012 | -26 | 0 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 013 | 511 | 298 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 014 | 799 | 119 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (ř.1-2+4-5-7-8-9+10-11-12+13-14+(-15)-(-16)) | 017 | -1470 | 130 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 028 | 1604 | 321 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 029 | 362 | 579 |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř.18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31)) | 032 | 1242 | -258 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 033 | 184 | 36 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.17+32-33) | 034 | -412 | -164 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.34+38-39) | 040 | -412 | -164 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.17+32+35-36) | 041 | -228 | -128 |

| | | |
|--|--|--|
| Sestaveno dne: 28.03.2006 | | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou |
| Právní forma účetní jednotky spol. s r.o. | Předmět podnikání výroba a montáž kovových konstrukcí | Pozn. |

BEG BOHEMIA, spol. s r.o.
CZ-620 00 BRNO, Ledárenská 386/25
tel.: 537 036 612, fax: 537 036 613
DIČ: CZ 253 90 245
www.beg.cz

Příloha 9 Výkaz zisku a ztráty 2006

KOPIE

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ve zjednodušeném rozsahu

Obchodní firma nebo jiný název účetní firmy
BEG BOHEMIA, spol. s r.o.

ke dni 31.12.2006
(V celých tisících Kč)

**FINANČNÍ ÚŘAD
BRNO I**

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání se od bydliště
Dobro 2 04 2007

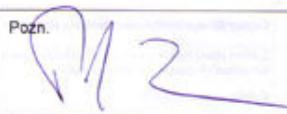
DOMYSLY OSOBNĚ

Č.j.: 61700 Brno-Komárov Pfl.:

| Rok | Měsíc | IČ |
|------|---------------------|----|
| 2006 | 1 2 2 5 3 0 0 2 4 5 | |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| II. | Výkony | 004 | 98803 | 87527 |
| B. | Výkonová spotřeba | 005 | 91584 | 84632 |
| + | Přidaná hodnota (ř.1-2+4-5) | 006 | 7219 | 2895 |
| C. | Osobní náklady | 007 | 3769 | 3297 |
| . | Dané | 008 | 50 | 34 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 009 | 1100 | 772 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 012 | 2727 | -26 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 013 | 969 | 511 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 014 | 151 | 799 |
| * | Provozní výsledek hospodaření (ř.1-2+4-5-7-8-9+10-11-12+13-14+(-15)-(-16)) | 017 | 391 | -1470 |

| Označení a | TEXT b | Číslo řádku c | Skutečnost v účetním období | |
|---------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------|
| | | | běžném 1 | minulém 2 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 028 | 742 | 1604 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 029 | 640 | 362 |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř.18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31)) | 032 | 102 | 1242 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 033 | 230 | 184 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.17+32-33) | 034 | 263 | -412 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.34+38-39) | 040 | 263 | -412 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.17+32+36-36) | 041 | 493 | -228 |

| | | | |
|--|--|--|--|
| Sestaveno dne: 30.03.2007 | | Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou | |
| Právní forma účetní jednotky spol. s r.o. | Předmět podnikání výroba a montáž kovových konstrukcí | Pozn.  | |

BEG BOHEMIA, spol. s r.o.
CZ-620 00 BRNO, Ledárenská 386/25
tel.: 537 036 612, fax: 537 036 613
DIČ: CZ 253 00 245
www.beg.cz

Příloha 10 Výkaz zisku a ztráty 2007

Příloha č.2

| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | | | |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|---------|
| v přímém rozsahu v celých tisících Kč | | | |
| Označení | TEXT | Skutečnost v účetním období | |
| | | běžném | minulém |
| I. | Tržby za prodej zboží | 0 | 0 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 0 | 0 |
| + | Obchodní marže | 0 | 0 |
| II. | Výkony | 122 327 | 98 803 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 122 032 | 98 636 |
| II. 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 295 | 167 |
| II. 3. | Aktivace | 0 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba | 112 060 | 91 584 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie | 85 991 | 60 872 |
| B. 2. | Služby | 26 069 | 30 712 |
| * | Přidaná hodnota | 10 267 | 7 219 |
| C. | Osobní náklady | 4 243 | 3 769 |
| C. 1. | Mzdové náklady | 3 100 | 2 787 |
| C. 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 0 | 0 |
| C. 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 1 074 | 943 |
| C. 4. | Sociální náklady | 69 | 39 |
| D. | Daně a poplatky | 45 | 50 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 1 214 | 1 100 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 1 | 110 |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 0 | 110 |
| III. 2. | Tržby z prodeje materiálu | 1 | 0 |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 0 | 0 |
| F. 1. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | 0 | 0 |
| F. 2. | Prodáný materiál | 0 | 0 |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období | 2 650 | 2 727 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 879 | 859 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 321 | 151 |
| V. | Převod provozních výnosů | 0 | 0 |
| I. | Převod provozních nákladů | 0 | 0 |
| * | Provozní výsledek hospodaření | 2 674 | 391 |

| Označení | T E X T | Skutečnost v účetním období | |
|----------|---|-----------------------------|------------|
| | | běžném | minulém |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 0 | 0 |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 0 | 0 |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 |
| VII. 1. | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 0 | 0 |
| 2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 0 | 0 |
| 3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 0 | 0 |
| VIII. | Výnosy krátkodobého finančního majetku | 0 | 0 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 0 | 0 |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 0 | 0 |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 0 | 0 |
| X. | Výnosové úroky | 35 | 14 |
| N. | Nákladové úroky | 519 | 0 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 732 | 728 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 1 237 | 640 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 0 | 0 |
| P. | Převod finančních nákladů | 0 | 0 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | -989 | 102 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 285 | 230 |
| Q. 1. | - splatná | 285 | 230 |
| 2. | - odložená | 0 | 0 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 1 400 | 263 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 0 | 0 |
| R. | Mimořádné náklady | 0 | 0 |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | 0 | 0 |
| S. 1. | - splatná | 0 | 0 |
| 2. | - odložená | 0 | 0 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | 0 | 0 |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+ / -) | 0 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+ / -) | 1 400 | 263 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 1 685 | 493 |
| | Kontrolní číslo | 501 901 | 403 992 |

Okamžik sestavení účetní závěrky:

24. červen 2008

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou:

Předmět podnikání:

výroba a montáž kovových konstrukcí



BEG BOHEMIA, spol. s r.o.
 CZ-620 00 BRNO, Ledárenská 388/25
 tel.: 537 036 612, fax: 537 036 613
 DIČ: CZ-253 00 245
 www.beg.cz