



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ
FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV INFORMATIKY
INSTITUTE OF INFORMATICS

ANALÝZA EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ POMOCÍ STATISTICKÝCH METOD

ANALYSIS OF ECONOMIC INDICATORS USING STATISTICAL METHODS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Lucie Krayzlová

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Mgr. Veronika Novotná, Ph.D.

BRNO 2016

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Krayzlová Lucie

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:

Analýza ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod

v anglickém jazyce:

Analysis of Economic Indicators Using Statistical Methods

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza problému

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

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.

Seznam odborné literatury:

HINDLS, R. Statistika pro ekonomy. 8. vyd. Praha: Professional Publishing, 2007. 415 s. ISBN 978-80-86946-43-6.

KROPÁČ, J. Statistika B. 2. dopl. vyd. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2009. 151 s. ISBN 978-80-214-3295-6.

KUBANOVÁ, J. Statistické metody pro ekonomickou a technickou praxi. 3. vyd. Bratislava: STATIS, 2008. 247 s. ISBN 978-80-85659-474.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 1. vyd. Brno: ComputerPress, 2007. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

Vedoucí bakalářské práce: Mgr. Veronika Novotná, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2015/2016.

L.S.

doc. RNDr. Bedřich Půža, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 29.2.2016

Abstrakt

Bakalářská práce se zabývá analýzou ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod. Výsledkem finanční analýzy je soubor hodnot za jednotlivé roky, na které jsou aplikovány statistické metody. Finanční analýza odhalí slabé a silné stránky podniku, na základě kterých budou navržena řešení na zlepšení problémů a situace podniku. Součástí práce je také jednoduchá aplikace vytvořená v programu Microsoft Excel.

Abstract

Bachelor thesis deals with the analysis of economic indicators using statistical methods. Result of financial analysis is set of values for each of the years, to which there are applied statistical methods. Financial analysis reveals weaknesses and strengths of the company, on the basis of which will be proposed solutions for improving problems and situation of the company. A part of this thesis is also simple Microsoft Excel application.

Klíčová slova

finanční analýza, ekonomické ukazatele, časové řady, statistické metody, Visual Basic for Applications

Keywords

financial analysis, economic indicators, timeseries, statistic methods, Visual Basic for Applications

Bibliografická citace

KRAYZLOVÁ, L. *Analýza ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2016. 102 s. Vedoucí bakalářské práce Mgr. Veronika Novotná, Ph.D.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 16. května 2016

.....

podpis studenta

Poděkování

Tímto bych chtěla poděkovat vedoucí práce Mgr. Veronice Novotné, Ph.D. za odborné vedení, trpělivost a všechny cenné rady, které mi v průběhu vypracování práce velice pomohly. Poděkovat bych také chtěla zaměstnancům PENTACO, spol. s r.o. za poskytnutí potřebných dat.

OBSAH

ÚVOD.....	10
CÍL A METODIKA PRÁCE.....	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	12
1.1 Finanční analýza.....	12
1.1.1 Analýza absolutních dat.....	13
1.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	14
1.1.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	15
1.1.4 Ukazatele rentability.....	16
1.1.5 Ukazatele aktivity.....	18
1.1.6 Ukazatele zadluženosti.....	19
1.1.7 Ukazatele likvidity.....	20
1.1.8 Provozní ukazatele.....	21
1.1.9 Analýza soustav ukazatelů.....	22
1.2 Časové řady.....	24
1.2.1 Charakteristiky časových řad.....	24
1.3 Regresní analýza.....	26
1.3.1 Regresní přímka.....	27
1.3.2 Regresní parabola.....	28
1.3.3 Koeficient determinace.....	28
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU.....	30
2.1 Představení zkoumané společnosti.....	30
2.2 Analýza ekonomických ukazatelů.....	30
2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	30
2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	35
2.2.3 Ukazatele rentability.....	38
2.2.4 Ukazatele aktivity.....	41
2.2.5 Ukazatele zadluženosti.....	44
2.2.6 Ukazatele likvidity.....	47
2.2.7 Bankrotní modely.....	50
3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	54

3.1	Program v prostředí Microsoft Office Excel.....	54
3.2	Návrh doporučení pro společnost.....	60
	ZÁVĚR	65
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	66
	SEZNAM GRAFŮ	67
	SEZNAM TABULEK	68
	SEZNAM OBRÁZKŮ.....	69
	SEZNAM VZORCŮ.....	70
	SEZNAM PŘÍLOH.....	72

ÚVOD

Každý majitel firmy ví, jak velmi je důležité pravidelně zpracovávat finanční analýzu podniku. Na základě výsledků, které nám poskytne finanční analýza, pak můžeme určit silné a slabé stránky podniku, a navrhnout tak řešení jak tyto slabé stránky řešit.

Tato bakalářská práce je rozdělena na tři části, kde v první části se budeme zabývat zejména teorií, která nám ukazuje metody, jež budou použity pro vypracování praktické části.

V praktické části bude zpracována finanční analýza podniku PENTACO, spol. s r.o., která pomůže odhalit již zmiňované silné a slabé stránky tohoto podniku a poslouží jako vodítko k vytvoření třetí části práce, a to návrhu na zlepšení situace společnosti. Na výsledky analýzy jsou aplikovány statistické metody, které znázorní pravděpodobný další vývoj ekonomických ukazatelů v nadcházejícím kalendářním roce. V této části bude také vypracovaná jednoduchá aplikace v programu Microsoft Excel.

CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem bakalářské práce je aplikace statistických metod při analýze ekonomických ukazatelů na firmu PENTACO, spol. s r.o. Díky získaným výsledkům vyhodnotím stav společnosti a navrhnou případná řešení identifikovaných problémů. Součástí mé práce bude také program, napsaný v prostředí Microsoft Office Excel pomocí programovacího jazyka Visual basic, který firmě umožní provádět finanční analýzu i do budoucna.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato teoretická část bakalářské práce je rozdělena na dvě části, kde v první části se uvedeme do pojmu finanční analýzy a jejich ekonomických ukazatelů. Druhá část je zaměřena na regresní analýzu a časové řady, které jsou využity pro finanční analýzu ekonomických ukazatelů popsaných v první části.

1.1 Finanční analýza

Finance můžeme chápat jako jeden z významných syntetizujících prostředků, který umožňuje efektivně a racionálně rozhodnout, a tedy řídit ekonomické a finanční procesy, a to jak na mikroúrovni tak makroúrovni. Jedním ze základních a důležitých předpokladů a aspektů vzkvétajícího vývoje ekonomiky je znalost a zvládnutí finančního řízení a rozhodování na úrovni podniku (1, s. 9).

Podstatným úkolem finanční analýzy je pokud možno souhrnně posoudit úroveň současné finanční situace podniku (finanční zdraví), posoudit vyhlídky na finanční situaci podniku v budoucnosti a připravit opatření ke zlepšení ekonomické situace podniku, zajištění další prosperity podniku, k přípravě a zdokonalení rozhodovacích procesů (1, s. 68).

Finanční analýzu podniku chápeme jako metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje vypovídací schopnost zpracovávaných dat a zvyšuje se jejich informační hodnota (2, s. 3).

Finanční analýzu rozlišujeme podle účelnosti a podle použitých dat následovně:

1. analýza absolutních dat

- horizontální analýza,
- vertikální analýza,

2. analýza rozdílových ukazatelů

3. analýza poměrových ukazatelů

- rentability,

- aktivity,
- zadluženosti a finanční struktury,
- likvidity,
- provozní činnosti,

4. analýza soustav ukazatelů

- pyramidové rozklady,
- komparativně analytické metody,
- matematicko-statické metody,
- kombinace metod (2, s. 10).

1.1.1 Analýza absolutních dat

Absolutní ukazatele přejímají přímo data z účetních výkazů. Analyzovaná data srovnáváme za daný účetní rok s rokem minulým. U daných údajů sledujeme jak absolutní změny těchto údajů, tak i změny relativní (3, s. 29).

Horizontální analýza

Změny jednotlivých položek výkazů se sledují po řádcích, horizontálně, a proto je tato metoda označována jako horizontální analýza dat. Horizontální analýza se běžně používá k zachycení vývojových trendů ve struktuře majetku i kapitálu podniku (2, s. 13).

$$\text{Změna v \%} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \cdot 100 \quad (1.1)$$

Vertikální analýza

Při vertikální analýze se posuzují jednotlivé komponenty majetku a kapitálu, tzv. struktura aktiv a pasiv podniku. Ze struktury aktiv a pasiv je patrné, jaké je složení hospodářských prostředků nezbytných pro výrobní a obchodní aktivity podniku a z jakých zdrojů (kapitálu) byly opatřeny. Na schopnosti vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu závisí ekonomická stabilita podniku (2, s. 17).

Název vertikální analýza vychází z toho, že se při procentním vyjádření jednotlivých komponent postupuje v jednotlivých letech odshora dolů (ve sloupcích). Jako základ pro procentuální vyjádření se bere ve výkazu Z/Z obvykle velikost tržeb (=100%) a v rozvaze hodnota celkových aktiv podniku. Výhodou vertikální analýzy je, že nezávisí

na meziroční inflaci a umožňuje tedy srovnatelnost výsledků analýzy z různých let. Používá se proto ke srovnání v čase i v prostoru (2, s. 17).

$$\frac{\text{položka rozvahy}}{\text{aktiva celkem}} \cdot 100 \quad (1.2)$$

1.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Součástí finanční analýzy podniku bývá výpočet rozdílu určité položky aktiv s určitou položkou pasiv. Tyto rozdíly nazýváme jako tzv. fondy finančních prostředků (4, s. 152).

V praxi se rozdílové ukazatele využívají například k analýze řízení likvidity podniku. Mezi rozdílové ukazatele patří:

- čistý pracovní kapitál,
- čisté pohotové prostředky,
- čistý peněžně-pohledávkový finanční fond (5).

Čistý pracovní kapitál

Je nejpoužívanějším ukazatelem vypočteným jako rozdíl mezi celkovými oběžnými aktivy a celkovými krátkodobými dluhy. Ty mohou být vymezeny od splatnosti 1 rok až po splatnost 3 měsíční, což umožňuje oddělit výstižněji v oběžných aktivech ty finanční prostředky, které jsou určeny na brzkou úhradu krátkodobých dluhů (závazků), od těch které jsou relativně volné a které chápeme jako určitý finanční fond (2, s. 35).

Rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy má podstatný vliv na solventnost podniku. Přebytek krátkodobých aktiv nad krátkodobými dluhy opravňuje k úsudku, že podnik má dobré finanční zázemí, že je likvidní. ČPK tvoří peněžní rezervu, kterou podnik může využívat při svých aktivitách i v případě, že by ho potkala nenadálá nepříznivá situace, která by vyžadovala vysoký výdej finančních prostředků. Objem této finanční rezervy je závislý na obratovosti krátkodobých aktiv podniku, ale i na vnějších vlivech jako jsou např. konkurence, stabilita a situace na trhu, daňová politika, celní předpisy apod. (2, s. 36).

Čisté pohotové prostředky

ČPK lze využívat jako míru likvidity pouze velmi opatrně a pozorně neboť mezi ním a likviditou neexistuje podobnost. Oběžná aktiva totiž mohou obsahovat i složky málo likvidní, nebo dokonce dlouhodobě nelikvidní. Navíc je tento ukazatel silně závislý na oceňování jeho položek, zejména majetku (2, s. 38).

Z tohoto důvodu se využívá pro určování okamžité likvidity čistý peněžní fond, který znázorňuje rozdíl mezi pohotovými finančními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Nejvyšší stupeň likvidity představuje fond, který do pohotových peněžních prostředků zahrnuje pouze hotovost a peníze na běžných účtech (2, s. 38).

Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond

Znázorňuje střední cestu mezi dvěma již zmíněnými rozdílovými ukazateli likvidity. Při výpočtu se vyřazují z oběžných aktiv zásoby nebo i nelikvidní pohledávky a od takto upravených aktiv se odečtou krátkodobé závazky. Při detailní analýze změny peněžně pohledávkového fondu se vychází opět z rovnice:

$$\Delta F = F_{(K)} - F_{(P)} \quad (1.3)$$

Analýzu změny likvidity tohoto finančního fondu lze provést obdobně jako u ČPK, ovšem s tím že

- při analýze z hlediska aktiv jsou zásoby vyřazeny z oběžných aktiv,
- při analýze z hlediska pasiv doplňujeme zdroje o snížení zásob a analogicky užití finančního fondu rozšířeného o zvýšení zásob (2, s. 39).

1.1.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrová analýza vyjadřuje „poměr“ položek vzájemně mezi sebou. Tímto se nám naše představa o peněžní situaci společnosti dostává do dalších souvislostí. Postupy poměrové analýzy se nejčastěji rozdělují do několika skupin ukazatelů. Hovoříme tedy o soustavě ukazatelů, a to z toho důvodu, že podnik je složitým mechanismem, k jehož charakteristice finanční situace nevystačíme jen s jedním ukazatelem (6, s. 31).

1.1.4 Ukazatelé rentability

Rentabilita je ukazatel schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. U těchto poměrových ukazatelů se nejčastěji vychází ze dvou účetních výkazů, a to z výkazů zisku a ztráty a rozvahy. Ukazatele rentability jsou ukazatele, kde se v čitateli vyskytuje jistá položka odpovídající výsledku hospodaření a ve jmenovateli určitý druh kapitálů, respektive tržby. Tyto ukazatelé slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti. Jedná se o ukazatele, které jednoznačně budou nejvíce zajímat akcionáře a potenciální investory, avšak i pro ostatní skupiny mají svůj nesporný význam (7, s. 51).

Ke zjišťování rentability jsou používány v praxi nejvíce tyto ukazatelé:

- ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu,
- ukazatel rentability vlastního kapitálu,
- rentabilita odbytu,
- rentabilita nákladů (7, s. 52).

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu

ROA (Return on Assets). Ukazatel vyjadřuje celkovou efektivnost podnikání. Respektuje skutečnost, že efektem zhodnocení je nejen odměna vlastníkům podniku, ale i jeho věřitelům za půjčení kapitálu (8).

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}} \quad (1.4)$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu

ROE (Return on Equity). Ukazatel vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky podniku a je tudíž zajímavý především pro majitele firmy či konkurenci (9).

Růst tohoto ukazatele může znamenat např. zlepšení výsledků hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu ve firmě nebo také pokles úročení cizího kapitálu. Je-li hodnota ukazatele trvale nižší než výnosnost cenných papírů garantovaných státem, je podnik fakticky odsouzen k zániku, neboť investoři nebudou do takovéto investice

vkładat své prostředky. Obecně tedy platí, že by tento ukazatel měl být vyšší než je úroková míra bezrizikových cenných papírů a rozdíl rentability vlastního kapitálu a úrokové míry (7, s. 54).

$$ROE = \frac{\text{Zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (1.5)$$

Ukazatel rentability vloženého kapitálu

ROI(Return on Investment) patří k nejdůležitějším ukazatelům, jimiž se hodnotí podnikatelská činnost firem (2, s. 56).

$$ROI = \frac{\text{zisk před zdaněním+nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}} \quad (1.6)$$

Ukazatel vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku, nezávisle na zdroji financování (2, s. 56).

Ukazatel rentability dlouhodobých zdrojů

ROCE(Return on CapitalEmployed). Tento ukazatel vyjadřuje význam dlouhodobého investování na základě přesného určení výnosnosti vlastního kapitálu spojeného s dlouhodobými zdroji, tj. zvýšení potenciálu vlastníka využitím dlouhodobého cizího kapitálu. Investovaný kapitál se vztahuje jen ke zpoplatněnému kapitálu. Jedná se o ukazatel, který je často využíván k mezipodnikovému porovnávání (1, s. 77).

$$ROCE = \frac{\text{čistý zisk+úroky}}{\text{dlouhodobé závazky+vlastní kapitál}} \quad (1.7)$$

Ukazatel rentability tržeb

ROS (Return on Sales). Tento ukazatel slouží k porovnání rentability, je však také vhodný pro porovnání v čase a mezipodnikové srovnání. Ukazatel nejobvykleji bývá doplňován ukazateli nákladovosti, jako jsou podíl celkových nákladů a tržeb nebo dílčích složek nákladů a tržeb (1, s. 78).

Ukazatel rentability tržeb je jedním z nejběžnějších sledovaných ukazatelů finanční analýzy. Jeho nízká úroveň může být důsledkem chybného řízení firmy, střední úroveň je ukazatelem dobré práce managementu firmy a dobrého jména firmy na trhu, vysoká

úroveň ukazatele ukazuje na nadprůměrnou úroveň firmy. Ukazatel by měl být používán zejména pro mezipodnikové srovnání a srovnání v čase (1, s. 78).

$$ROS = \frac{zisk}{tržby} \quad (1.8)$$

1.1.5 Ukazatelé aktivity

Ukazatel aktivity měří, jak efektivně podnik nakládá se svými aktivy. Má-li jich více, než je pro podnik potřebné, tvoří mu nežádoucí náklady a tím i nízký zisk. Naopak při situaci kdy jich je nedostatek, pak se musí podnik vzdát mnoha potenciálně výhodných podnikatelských příležitostí a přichází o výnosy, které by mohl získat. Nejčastěji se popisují v podobě ukazatelů vyjadřujících vázanost kapitálu ve vybraných položkách aktiv a pasiv, obratovost aktiv nebo dobu obratu aktiv (2, s. 60).

Obrat celkových aktiv (počet obrátů/rok)

Ukazatel obratu celkových aktiv sleduje obrat, jinými slovy intenzitu využití celkového majetku. Tento ukazatel je obvykle používán pro mezipodnikové srovnávání. Čím je ukazatel vyšší, tím efektivněji podnik využívá majetek (1, s. 83).

$$Obrat\ celkových\ aktiv = \frac{tržby}{celková\ aktiva} \quad (1.9)$$

Doba obratu aktiv (dny)

Ukazatel vyjadřuje, za jak dlouho dojde k obratu celkových aktiv ve vztahu k tržbám. Pozitivní je co nejkratší doba obratu, hodnota je určena obratem fixního a pracovního kapitálu. Čím je podíl fixních aktiv vyšší, tím je hodnota ukazatele vyšší. Je ovlivněn rovněž dynamikou tržeb (1, s. 83).

$$Doba\ obratu\ aktiv = \frac{celková\ aktiva * 360}{tržby} \quad (1.10)$$

Doba obratu zásob (dny)

Tento ukazatel definuje úroveň běžného provozního řízení. Pro podnik je nutné udržovat dobu obratu zásob na technicky a ekonomicky zdůvodněné výši. Ukazatel je velice citlivý na změny v dynamice výkonů a je široce používán. V některých případech se tento ukazatel používá v jiné formě, kdy ve jmenovateli vystupují průměrné denní

náklady. Důvodem je skutečnost, že výše zisku je vzhledem k rychlosti obratu zásob irelevantní (1, s. 83).

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby \cdot 360}{tržby} \quad (1.11)$$

Doba obratu pohledávek (dny)

Tento ukazatel vypovídá o strategii řízení pohledávek a z tohoto ukazatele vyplývá, za jak dlouho jsou průměrně hrazeny faktury. Pokud ukazatel pravidelně překračuje doby splatnosti, je nutné prozkoumat platební kázeň odběratelů. Tento ukazatel je důležitý z hlediska plánování peněžních toků (1, s. 84).

$$Doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky \cdot 360}{tržby} \quad (1.12)$$

Doba obratu závazků (dny)

Tento ukazatel vyjadřuje počet dní, na které dodavatelé poskytli obchodní úvěr. Charakterizuje platební disciplínu podniku vůči dodavatelům (1, s. 84).

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky \cdot 360}{tržby} \quad (1.13)$$

1.1.6 Ukazatele zadluženosti

Tvoří vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku, měří rozptyl, v jakém podnik používá k financování dluhy. Zadluženost není pouze jedinou negativní charakteristikou podniku. Její růst může přispět k celkové rentabilitě a tím i k vyšší tržní hodnotě podniku, avšak současně zvyšuje riziko finanční nestability (2, s. 63).

Celková zadluženost

Vypočte se jako podíl cizího kapitálu k celkovým aktivům. Čím je větší podíl vlastního kapitálu, tím je větší bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace. Proto věřitelé preferují nízký ukazatel zadluženosti. Vlastníci na druhé straně hledají větší finanční páku, aby znásobili svoje výnosy. Je-li ukazatel vyšší než oborový průměr, bude pro společnost obtížné získat dodatečné zdroje bez toho, aby nejprve zvýšila vlastní kapitál. Věřitelé by se zdráhali podniku půjčovat další peníze, anebo by požadovali vyšší úrokovou sazbu (2, s. 63).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (1.14)$$

Kvóta vlastního kapitálu

Je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti. Vyjadřuje finanční nezávislost podniku. Oba ukazatele informují o finanční struktuře podniku (o skladbě kapitálu). Převrácená hodnota kvóty vlastního kapitálu vyjadřuje již zmíněnou finanční páku, která vede k finančnímu zadlužení podniku (2, s. 64).

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (1.15)$$

Úrokové krytí

Ukazatel podává informace o tom, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. Prakticky část zisku vyprodukovaná cizím kapitálem by měla stačit na pokrytí nákladů na vypůjčený kapitál. Pokud je ukazatel roven 1, znamená to, že na zaplacení úroků je třeba celého zisku a na akcionáře nezůstane nic. Literatura uvádí jako postačující, jsou-li úroky pokryty ziskem 3x až 6x, ale taková doporučení je třeba přijímat velmi rezervovaně (2, s. 64).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{úroky}} \quad (1.16)$$

1.1.7 Ukazatele likvidity

Určují schopnost podniku dostát svým závazkům. V úzké podobě navazují na ukazatele finanční závislosti. Ukazatelé likvidity měří to, čím je možno platit, tím, co je nutno zaplatit. Zabývají se nejlikvidnější částí aktiv podniku a rozdělují se podle likvidnosti položek aktiv dosazovaných do čitatele z rozvahy. Nevýhodou ukazatelů je, že hodnotí likviditu podle zůstatku finančního majetku, ale ta v daleko větší míře závisí na budoucích cash flow (2, s. 66).

Běžná likvidita (3. stupně)

Tento ukazatel ukazuje, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Běžná likvidita je citlivá na strukturu zásob a jejich správné oceňování vzhledem k jejich prodejnosti. Podnik s nevhodnou strukturou oběžných aktiv se snadno ocitne v obtížné situaci.

Ukazatel je měřítkem budoucí solventnosti podniku a je postačující pro hodnotu vyšší než 1,5 (2, s. 66).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (1.17)$$

Pohotovává likvidita (2. stupně)

Při vyjádření tohoto podílu se berou v úvahu z oběžných aktiv jen pohotové prostředky. Vhodné je opravit čítele ukazatele o nedobytné pohledávky, případně o pohledávky, jejichž návratnost je pochybná a likvidita nízká (1, s. 80).

Doporučená hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí od 1,0 do 1,5. Výše ukazatele závisí na typu činnosti podniku, odvětví, do něhož je zařazen, na strategii podniku v oblasti finančního hospodaření apod. Význam má také hodnocení vývoje tohoto ukazatele. Růst by měl signalizovat předpokládané zlepšení finanční a platební situace a naopak (1, s. 80).

$$\text{Pohotovává likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (1.18)$$

Okamžitá likvidita (1. stupně)

Měří schopnost podniku hradit právě splatné dluhy. Do čítele se dosazují peníze a jejich ekvivalenty. Likvidita je zajištěna při hodnotě ukazatele alespoň 0,2 (2, s. 67).

Ukazatel je poměrně nestabilní, a proto může sloužit zejména k dokreslení úrovně likvidity podniku (1, s. 80).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky}} \quad (1.19)$$

1.1.8 Provozní ukazatele

Jsou zaměřeny na vnitřní prostředí podniku a používají se ve vnitřním řízení. Tyto ukazatele pomáhají managementu sledovat a analyzovat vývoj základní aktivity podniku. Provozní ukazatele se hlavně opírají o tokové veličiny, především o náklady, jejichž řízení má za následek hospodárné vynakládání jednotlivých druhů nákladů a tím i dosažení vyššího konečného efektu (2, s. 71).

Nákladovost výnosů

Ukazuje zatížení výnosů podniku celkovými náklady. Hodnota ukazatele by měla v čase klesat (2, s. 71).

$$\text{Nákladovost výnosů} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}} \quad (1.20)$$

Materiálová náročnost výnosů

Vyjadřuje zatížení výnosů spotřebovaným materiálem a energiemi (2, s. 71).

$$\text{Materiálová náročnost výnosů} = \frac{\text{spotřeba materiálu a energie}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}} \quad (1.21)$$

1.1.9 Analýza soustav ukazatelů

Slouží k posouzení celkové finanční situace podniku. Tyto ukazatelé jsou také obvykle označovány jako analytické systémy nebo modely finanční analýzy (2, s. 81).

Při vytváření soustav ukazatelů se rozlišují:

- a) **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, jejichž typickým příkladem jsou pyramidové soustavy, které slouží k identifikaci logických a ekonomických vazeb mezi ukazateli jejich rozkladem
- b) **Účelové výběry ukazatelů**, sestavované na bázi komparativně-analytických nebo matematicko-statických metod. Cílem je sestavit takové výběry ukazatelů, které by dokázaly kvalitně diagnostikovat finanční situaci podniku resp. predikovat jeho krizový vývoj. Podle účelu jejich použití se výběry člení:
 - bonitní modely, snaží se pomocí jednoho syntetického ukazatele, který nahrazuje jednotlivé analytické ukazatele různých vypovídacích schopností, vyjádřit finanční situaci resp. pozici podniku,
 - bankrotní modely, které představují jakési systémy včasného varování, neboť podle chování vybraných ukazatelů identifikují případné ohrožení finančního zdraví podniku (2, s. 81).

Altmanova formule bankrotu (Z-skóre)

Z-skóre vyjadřuje finanční situaci firmy a je určitým doplňujícím faktorem při finanční analýze firmy. Uspokojivou finanční situaci hodnocené firmy indikuje hodnota

ukazatele větší než 2,9. Při vypočítané hodnotě od 1,2 do 2,9 hovoříme o tzv. nevyhraněné finanční situaci (tzv. šedá zóna) a je-li hodnota Z-skóre menší než 1,2, signalizuje to velmi silné finanční problémy firmy a tehdy je třeba se zamyslet nad otázkou možného bankrotu firmy (2, s. 110).

$$Z_i = 0,717A + 0,847B + 3,107C + 0,420D + 0,998E \quad (1.22)$$

kde: A = čistý provozní kapitál/celková aktiva

B = nerozdělený zisk/celková aktiva

C = zisk před zdaněním a úroky/celková aktiva

D = tržní hodnota vlastního kapitálu/účetní hodnota celkových druhů

E = celkový obrát/celková aktiva (2, s.110).

Index IN05

Výhodou tohoto indexu je, že spojuje jak pohled věřitele, tak i pohled vlastníka. Je kritériem pro hodnocení a srovnání kvality fungování podniků a současně i indikátorem včasné výstrahy (2, s. 112).

$$IN05 = 0,13A + 0,04B + 3,97C + 0,21D + 0,09E \quad (1.23)$$

kde: A = aktiva/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/celková aktiva

D = celkové výnosy/celková aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky a úvěry (2, s. 111).

Tab. 1: Klasifikace podniku podle výsledků IN05. (2, s. 111)

Pokud $IN > 1,6$	můžeme předvídat uspokojivou finanční situaci
$0,9 < IN \leq 1,6$	„šedá zóna“ nevyhraněných výsledků
$IN \leq 0,9$	firma je ohrožena vážnými finančními problémy

1.2 Časové řady

Časovou řadou rozumíme posloupnost věcně a prostorově srovnatelných pozorování (dat), která jsou jednoznačně uspořádána z hlediska času ve směru minulost – přítomnost. Analýzou časových řad se pak rozumí soubor metod, které slouží k popisu těchto řad (10, s. 246).

Časové řady dělíme na řady:

- *intervalové* - ukazatelé v časových řadách charakterizují kolik jevů, věcí, událostí apod. vzniklo v určitém časovém intervalu,
- *okamžité* - ukazatelé v časových řadách charakterizují kolik jevů, věcí, událostí apod. existuje v určitém časovém okamžiku (11, s. 125).

Zásadním rozdílem mezi těmito typy časových řad je to, že údaje intervalových časových řad lze sčítat, naproti tomu sčítání údajů okamžikových řad nemá reálnou interpretaci. Dále při zpracování intervalových časových řad je nutné přihlídnout k tomu, zda délka časových intervalů, v nichž se hodnoty časové řady měří, je stejná nebo rozdílná. Rozdílná délka intervalů totiž ovlivňuje hodnoty ukazatelů intervalových časových řad a tím zkresluje jejich vývoj (11, s. 125).

Časovou řadu, jak intervalovou tak okamžikovou zpravidla znázorňujeme spojnicovým grafem. Intervalové časové řady lze graficky také znázornit sloupkovým grafem, který sestává z obdélníků, jejichž základny jsou rovny délkám intervalů a výšky jsou rovné hodnotám časové řady v příslušném intervalu. Z grafického znázornění časové řady lze jednak analyzovat její dosavadní vývoj, jednak prognózovat její další vývoj (11, s. 126).

1.2.1 Charakteristiky časových řad

Průměr intervalové řady

Označuje se \bar{y} a počítá se jako aritmetický průměr hodnot časové řady v jednotlivých intervalech (11, s. 127).

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i \quad (1.24)$$

Průměr okamžikové časové řady

Je rovněž označován \bar{y} . V případě, kdy vzdálenosti mezi jednotlivými časovými okamžiky jsou stejně dlouhé, počítáme je podle následujícího vzorce (11, s. 127).

$$\bar{y} = \frac{1}{n-1} \left[\frac{y_1}{2} + \sum_{i=2}^{n-1} y_i + \frac{y_n}{2} \right] \quad (1.25)$$

Průměry časových řad vyjadřují, jaká hodnota ukazatele připadá na jednotku času. Z jejich grafického znázornění lze posoudit, jaký je průběh resp. trend časové řady (11, s. 127).

První diference

První diference popisují vývoj časové řady. Vyjadřují přírůstek hodnoty časové řady, tedy o kolik se změnila její hodnota v určitém okamžiku resp. období oproti určitému okamžiku resp. období bezprostředně předcházejícímu. Jestliže první diference kolísají kolem konstanty, lze trend časové řady vyjádřit přímkou (11, s. 127).

Označují se jako ${}_1d_i(y)$, které vypočteme jako rozdíl dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady (11, s. 127).

$${}_1d_i(y) = y_i - y_{i-1} \quad i = 2; 3; \dots; n. \quad (1.26)$$

Průměr prvních diferencí

Označuje se jako $\overline{{}_1d}(y)$ a vyjadřuje, o kolik se průměrně změnila hodnota časové řady za jednotkový časový interval. Počítáme jej pomocí následujícího vzorce (11, s. 127).

$$\overline{{}_1d}(y) = \frac{y_n - y_1}{n-1} \quad (1.27)$$

Koeficienty růstu

Koeficient růstu vyjadřuje, kolikrát se zvýšila hodnota časové řady v určitém okamžiku resp. období oproti určitému okamžiku resp. období bezprostředně předcházejícímu. Kolísají-li koeficienty růstu časové řady kolem konstanty, lze trend ve vývoji časové řady vyjádřit exponenciální funkcí (11, s. 128).

Koeficienty růstu se označují $k_i(y)$, které počítáme jako poměr dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady (11, s. 127).

$$k_i(y) = \frac{y^i}{y^{i-1}}, \quad i = 2; 3; \dots; n. \quad (1.28)$$

Průměrný koeficient růstu

Určíme jej z koeficientů růstu a označuje se jako $\overline{k(y)}$, který vyjadřuje průměrnou změnu koeficientů růstu za jednotkový časový interval. Počítáme jej pomocí následujícího vzorce (11, s. 128).

$$\overline{k(y)} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}} \quad (1.29)$$

Tyto charakteristiky závisí jen na první a poslední hodnotě ukazatele časové řady, tedy na ostatních hodnotách uvnitř intervalu nezáleží. Interpretace těchto charakteristik má proto smysl pouze tehdy, má-li časová řada v podstatě monotónní vývoj. Jestliže se ale uvnitř zkoumaného intervalu střídá růst s poklesem, pak tyto charakteristiky nemají příliš velkou informační hodnotu (11, s. 128).

1.3 Regresní analýza

V ekonomice, sociologii, demografii a přírodních vědách se sledují vztahy kdy mezi tzv. nezávisle proměnou x , která je nastavena na určitou hodnotu, a tzv. závisle proměnou y , která je měřena či pozorována, existuje nějaká závislost. Ta je buď vyjádřena funkčním předpisem $y = \varphi(x)$, kde ale funkce $\varphi(x)$ není známa, neboť tuto závislost nelze funkcí vyjádřit, víme jen, že při nastavení určité hodnoty nezávisle proměnné x dostaneme jednu hodnotu závisle proměnné y (11, s. 107).

Závislost mezi proměnnými x a y , kterou označujeme e je ovlivněna působením různých náhodných a neuvažovaných vlivů tzv. šumem, kdy nedostaneme při opakování pozorování při nastavených hodnotách nezávisle proměnné x tytéž hodnoty závisle proměnné y , ale obecně jiné její hodnoty (11, s. 108).

1.3.1 Regresní přímka

Regresní přímka je nejjednodušší případ regresní úlohy, kdy regresní funkce $\eta(\mathcal{X})$ je vyjádřena následující přímkou (11, s. 109).

$$\eta(\mathcal{X}) = \beta_1 + \beta_2 \mathcal{X} \quad (1.30)$$

Odhady koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice označíme b_1 a b_2 . K určení těchto koeficientů použijeme metodu nejmenších čtverců. Tato metoda spočívá v tom, že za „co nejlepší“ považujeme koeficienty b_1 a b_2 , minimalizující funkci $S(b_1, b_2)$, vyjádřenou následujícím předpisem (11, s. 109).

$$S(b_1, b_2) = \sum_{i=1}^n (y_i - b_1 - b_2 x_i)^2 \quad (1.31)$$

Hledané odhady b_1 a b_2 koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (\mathcal{X}_i, y_i) , určíme tak, že vypočteme první parciální derivace funkce $S(b_1, b_2)$ podle proměnných b_1 resp. b_2 a získané parciální derivace položíme rovny nule. Po jejich úpravě dostaneme následující soustavu normálních rovnic (11, s. 109).

$$n \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i \cdot b_2 = \sum_{i=1}^n y_i$$

$$\sum_{i=1}^n x_i \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i^2 \cdot b_2 = \sum_{i=1}^n x_i y_i \quad (1.32)$$

Z té potom vypočteme koeficienty b_1 a b_2 buď některou z metod pro řešení soustavy dvou lineárních rovnic o dvou neznámých, nebo pomocí vzorců

$$b_2 = \frac{\sum_{i=1}^n x_i y_i - n \bar{x} \bar{y}}{\sum_{i=1}^n x_i^2 - n \bar{x}^2}, \quad b_1 = \bar{y} - b_2 \bar{x} \quad (1.33)$$

kde \bar{x} resp. \bar{y} jsou výběrové průměry, pro něž platí (11, s. 110):

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_i, \quad (1.34)$$

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i \quad (1.35)$$

Odhad regresní přímky, označený $\hat{\eta}(\mathcal{X})$, je tedy dán předpisem (11, s. 110).

$$\hat{\eta}(\mathcal{X}) = b_1 + b_2 \mathcal{X} \quad (1.36)$$

1.3.2 Regresní parabola

Lineární regresní funkce je nejjednodušším typem, který v řadě případů preferujeme právě pro snadnou a zřejmou interpretovatelnost parametrů. Na druhé straně je zřejmé, že při modelování vztahů ekonomických jevů s lineární závislostí nevystačíme (10, s. 191).

Věnujme tedy nyní pozornost při popisu závislosti mezi dvěma proměnnými regresní parabolou (10, s. 191).

$$\eta = \beta_0 + \beta_1 \mathcal{X} + \beta_2 \mathcal{X}^2 \quad (1.37)$$

Po dosazení regresní funkce do podmínek metody nejmenších čtverců dostaneme následující formulaci (10, s. 191).

$$Q = \sum \epsilon_i^2 = \sum (y_i - \beta_0 - \beta_1 \mathcal{X}_i - \beta_2 \mathcal{X}_i^2)^2 \quad (1.38)$$

Po výpočtu prvních parciálních derivací podle β_0 , β_1 a β_2 nahradíme β_j jejich odhady b_j a pak parciální derivace položíme rovny nule. Po úpravě získáme tři normální rovnice, jejichž řešením získáme odhady parametrů β_0 , β_1 a β_2 . Tyto rovnice mají pak následující tvar (10, s. 191).

$$\begin{aligned} \sum y_i &= nb_0 + b_1 \sum \mathcal{X}_i + b_2 \sum \mathcal{X}_i^2 \\ \sum y_i \mathcal{X}_i &= b_0 \sum \mathcal{X}_i + b_1 \sum \mathcal{X}_i^2 + b_2 \sum \mathcal{X}_i^3 \\ \sum y_i \mathcal{X}_i^2 &= b_0 \sum \mathcal{X}_i^2 + b_1 \sum \mathcal{X}_i^3 + b_2 \sum \mathcal{X}_i^4 \end{aligned} \quad (1.39)$$

1.3.3 Koeficient determinace

Jedním z úkolů regresní analýzy je posouzení vhodnosti zvolené regresní funkce pro vyrovnání zadaných dat. Řešení této úlohy spočívá jednak ve zjištění, jak „těsně“ zvolená regresní funkce k zadaným datům přiléhá, jednak v tom, jak „dobře“ zvolená regresní funkce předpokládanou funkční závislost mezi závisle a nezávisle proměnnou vystihuje (12, s. 99).

Intenzitu závislosti mezi nezávisle a závisle proměnnou ve zvolené regresní funkci, a tedy kvalitu zvolené regresní funkce pro vyrovnání zadaných hodnot, lze hodnotit

pomocí zlomku $S_{\hat{y}}/ S_y$, který se nazývá indexem determinace. Označíme jej I^2 a vyjádříme následovně (12, s. 101).

$$I^2 = \frac{S_{\hat{y}}}{S_y} \quad (1.40)$$

S_y je rozptyl empirických hodnot. Je roven průměru součtu kvadrátů odchylek zadaných hodnot od jejich průměru (12, s. 100).

$S_{\hat{y}}$ se nazývá rozptylem vyrovnaných hodnot. Je roven průměru součtu kvadrátů odchylek vyrovnaných hodnot od průměru zadaných dat (12, s. 100).

Index determinace nabývá hodnot z intervalu $\langle 0, 1 \rangle$. Čím více se hodnota indexu determinace blíží k jedné, tím považujeme danou závislost za silnější a tedy dobře vystiženou zvolenou regresní funkcí. Čím více se jeho hodnota blíží nule, tím považujeme danou závislost za slabší a zvolenou regresní funkci za méně výstižnou (12, s. 101).

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

Tato část práce je zaměřená na společnost Pentaco s. r. o., která poskytla výkazy zisků a ztrát za období 2009 – 2013, na které budou následně aplikovány statistické metody a finanční analýza.

2.1 Představení zkoumané společnosti

Název:Pentaco s. r. o.

Sídlo:Hliníky 2068, Boskovice 680 01

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Zápis do obchodního rejstříku:24. 10. 1991

IČ:43420052

DIČ:CZ43420052

Pentaco s. r. o. je společnost, která na trhu působí od roku 1991. Společnost nabízí řadu produktů a služeb jako je prodej pevných paliv a písku, plnění PB láhví, provoz čerpací stanice a automatické myčky, prodej velkoplošných materiálů a potřeb pro stolaře a truhláře.

2.2 Analýza ekonomických ukazatelů

Analýza ekonomických ukazatelů je vytvořená za období 2009 až 2013. Potřebné podklady pro výpočty vychází z rozvahy a výkazů zisků a ztrát, které společnost poskytla v elektronické podobě ve formátu dokumentu Adobe Reader. Na vybrané ekonomické ukazatele je aplikována regresní analýza, pomocí které určíme predikci vývoje ukazatele.

2.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Horizontální analýza je meziroční porovnání jednotlivých hodnot. Aplikuje se na rozvahu a výkazy zisků a ztrát. Vyjadřuje, o kolik procent se změnila položka v čase. Vertikální analýza oproti horizontální analýze se aplikuje pouze na rozvahu a vyjadřuje vztah určité hodnoty k celku.

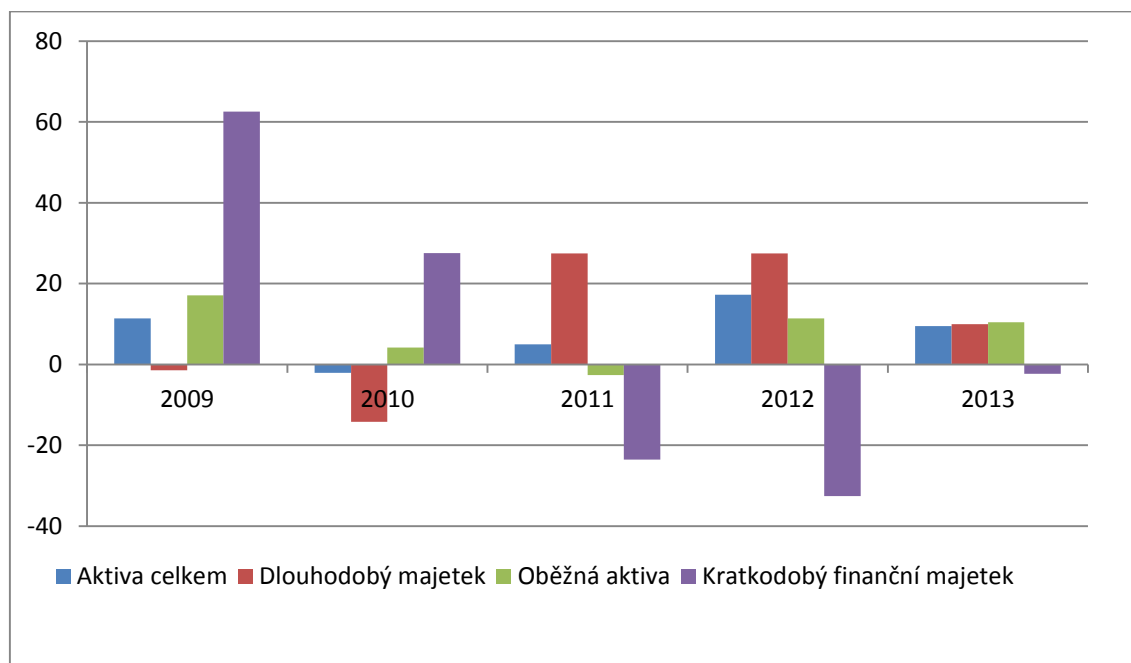
Horizontální analýza

Tab. 2: Horizontální analýza aktiv v % (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Aktiva celkem	11,42	-2,05	4,99	17,23	9,47
Dlouhodobý majetek	-1,44	-14,21	27,48	27,51	10,01
Oběžná aktiva	17,08	4,19	-2,62	11,43	10,47
Zásoby	-10,21	0,24	11,13	24,81	11,79
Krátkodobé pohledávky	12,76	-24,68	25,48	57,73	16,96
Krátkodobý finanční majetek	62,54	27,52	-23,51	-32,58	-2,29

V této tabulce lze vidět největší pokles celkových aktiv a dlouhodobého majetku v roce 2010. V ostatních letech mají celková aktiva celkem stabilní hodnoty. Krátkodobý finanční majetek měl největší pokles v roce 2011, kde nám spadl do záporných hodnot a tím i ovlivnil oběžná aktiva, které v tomto roce se také pohybují v záporných číslech. To by mělo špatný vliv zejména pro likviditu firmy. Avšak můžeme si všimnout, že od roku 2012 se nám oběžná aktiva opět dostávají do kladných hodnot.

Pro porovnání máme hodnoty těchto položek znázorněny v následujícím grafu.



Graf 1 - Změna aktiv v čase (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

Také v horizontální analýze pasiv si ukážeme nejdůležitější změny.

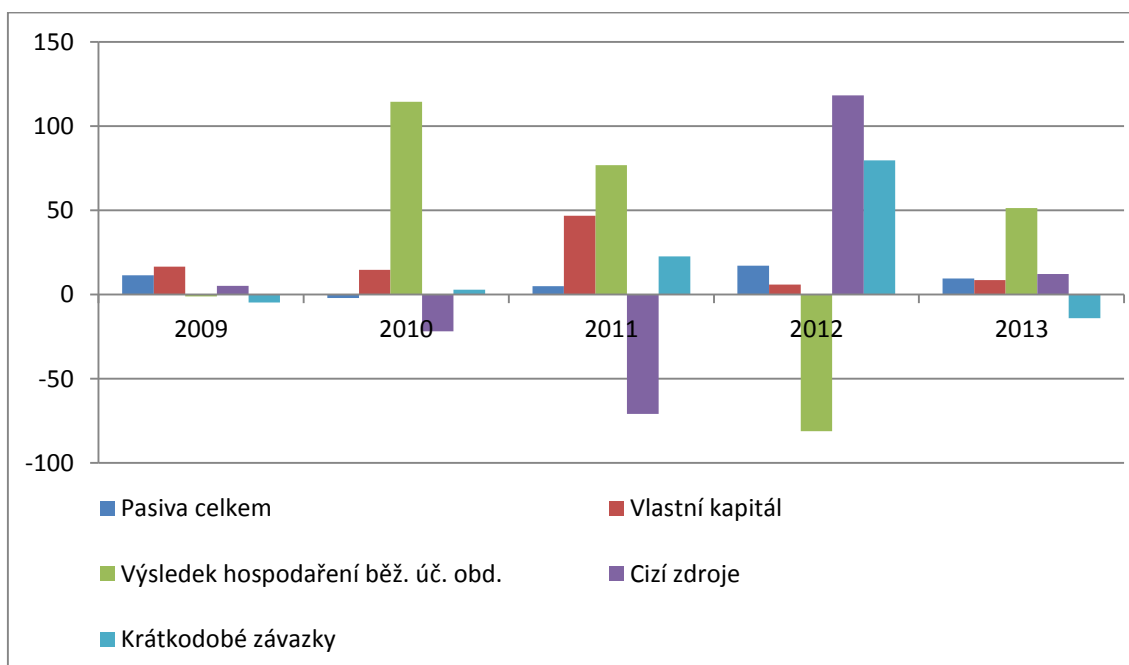
Tab.3: Horizontální analýza pasiv v % (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Pasiva celkem	11,42	-2,05	4,99	17,23	9,47
Vlastní kapitál	16,52	14,67	46,90	6,02	8,59
Výsledek hosp. běž. úč. obd.	-1,00	114,54	76,82	-81,16	51,42
Cizí zdroje	5,10	-21,73	-70,88	118,23	12,25
Krátkodobé závazky	-4,63	2,92	22,74	79,75	-14,05

Pokles celkových pasiv v roce 2010 je způsoben především výsledkem hospodaření za běžné účetní období. Ten se v průběhu let 2009 až 2011 pohyboval v částkách od 4 do 15 milionu Kč. V následujícím roce však hodnoty opět rostou.

Hodnoty cizích zdrojů v letech 2009 až 2011 poměrně klesají. Od roku 2012 se hodnota cizích zdrojů opět zvyšuje.

Změny v pasivech za poslední roky můžeme graficky pozorovat v následujícím grafu.



Graf 2 - Změna aktiv v čase (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

Vertikální analýza

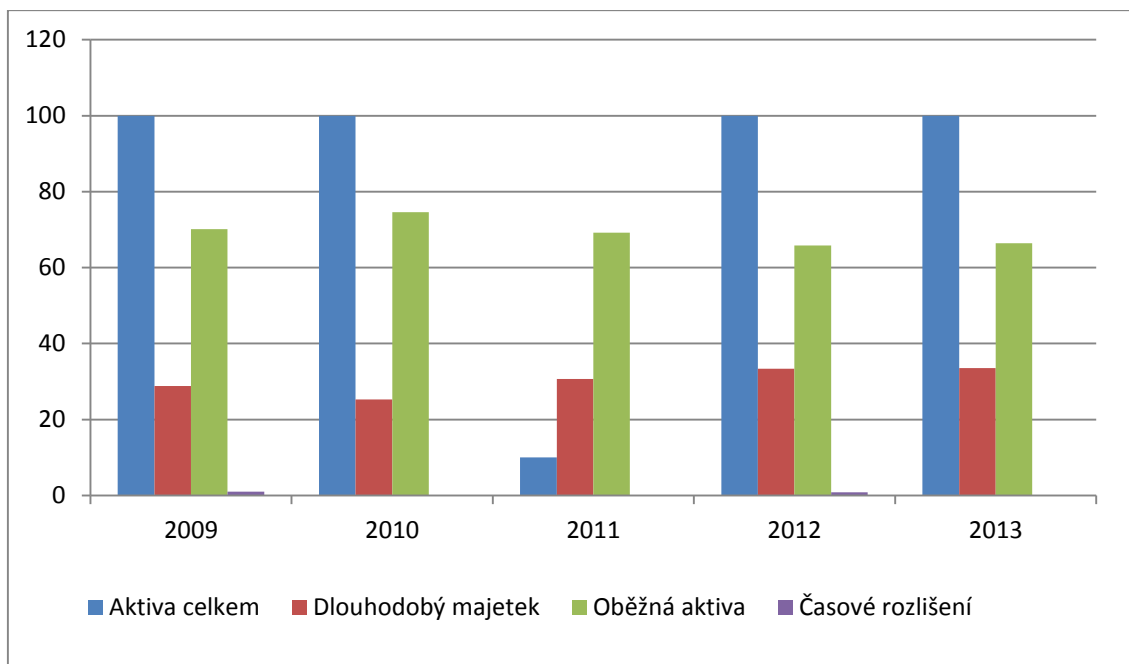
V níže uvedené tabulce jsou zobrazeny hodnoty vertikální analýzy aktiv.

Tab. 4: Vertikální analýza aktiv v % (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Aktiva celkem	100,00	100,00	10,00	100,00	100,00
<i>Dlouhodobý majetek</i>	28,86	25,27	30,69	33,39	33,55
Dlouhodobý hmotný majetek	24,55	24,07	25,31	30,64	29,15
<i>Oběžná aktiva</i>	70,15	74,62	69,22	65,80	66,40
Krátkodobé pohledávky	18,68	14,37	17,17	23,10	24,68
Krátkodobý finanční majetek	27,23	35,45	25,83	14,86	13,26
<i>Časové rozlišení</i>	0,98	0,10	0,09	0,82	0,05

V této tabulce lze jasně vidět, že ve většině zkoumaných let je podíl oběžných aktiv na celková aktiva většinový. Největší podíl oběžných aktiv na celková aktiva byl zaznamenán v roce 2010, kde byla výsledná hodnota 74,62%. Velmi malou část celkových aktiv tvoří také časové rozlišení. Hodnoty této položky však v letech 2009 až 2013 nepřekročili ani 1%.

Dále si podíl ukážeme v následujícím grafu.



Graf 3 - Vertikální analýza aktiv (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

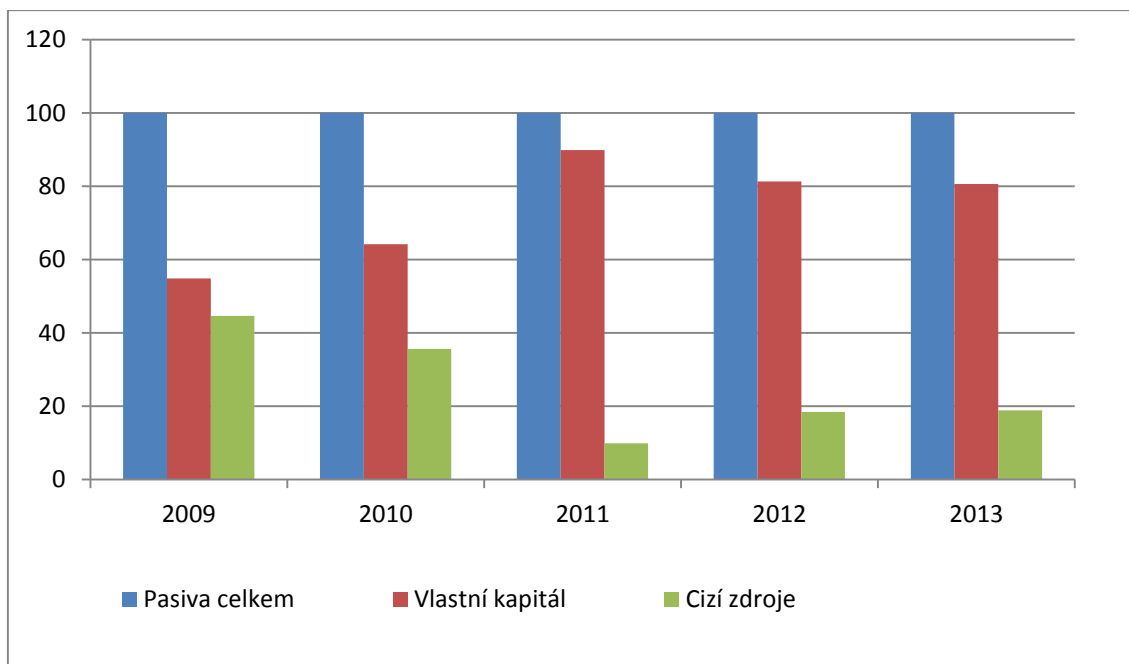
V další tabulce jsou zobrazeny hodnoty vertikální analýzy pasiv.

Tab.5: Vertikální analýza pasiv v % (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Pasiva celkem	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
<i>Vlastní kapitál</i>	54,88	64,24	89,88	81,29	80,64
<i>Cizí zdroje</i>	44,63	35,66	9,89	18,42	18,88
Krátkodobé závazky	8,05	8,46	9,89	15,17	11,91

V této analýze v období let 2009 – 2013 se podíly vlastních a cizích zdrojů pohybují v rozmezí 10 až 90%. Cizí zdroje jsou v letech 2009 a 2010 tvořeny převážně rezervami, které se na nich podílejí v průměru z 80%. V letech 2011 až 2013 jsou cizí zdroje tvořeny především krátkodobými závazky. Mezi položky vlastního kapitálu patří převážně výsledky hospodaření minulých let a výsledky hospodaření běžného účetního období, které se na něm podílí v průměru z 95%. Podíl časového rozlišení je v pasivech nula.

Dále si podíl ukážeme v níže uvedeném grafu.



Graf 4 - Vertikální analýza pasiv (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

2.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele nám vypovídají, jaká je platební schopnost společnosti. V širším pojetí můžeme říci, že čím jsou hodnoty rozdílových ukazatelů vyšší, tím je na tom podnik lépe.

Tab. 6: Hodnoty rozdílových ukazatelů v celých tisících Kč (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Čistý pracovní kapitál	31 466	32 838	30 914	30 927	36 438
Čisté pohotové prostředky	9 717	13 396	8 305	-191	903
Čistý peněžní majetek	19 183	20 526	17 252	13 921	17 409

V tabulce můžeme vidět, že hodnoty čistého pracovního kapitálu, čistých pohotových prostředků a čistého peněžního majetku z roku 2009 v roce 2010 rostou. Od roku 2011 tyto položky nepatrně klesají. V roce 2012 ČPP klesly až do minusových hodnot. To je způsobeno převahou krátkodobých závazků nad oběžnými aktivy v daném období. V roce 2013 jednotlivé položky začínají opět růst.

Společnost má v celém sledovaném období kladný čistý pracovní kapitál, je likvidní. Má dostatečnou výšku volného kapitálu, což znamená, že má přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji.

Nejobvykleji používaným rozdílovým ukazatelem je čistý pracovní kapitál. Proto na něj aplikujeme časové řady, vyrovnání regresní přímkou a vytvoříme predikci do dalších let.

Tab. 7: ČPK - koeficienty růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

i	Roky	y_i (Kč)	$1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2009	31 466	-	-
2	2010	32 838	1 372	1,04
3	2011	30 914	-1 924	0,94
4	2012	30 927	13	1,00
5	2013	36 438	5 511	1,18

První diference nám říká, o kolik se změnila hodnota daného ukazatele oproti hodnotě z minulého období. Z tabulky můžeme vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2011, kdy se změnila hodnota ukazatele o -1 924 000 Kč. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2013, kdy se změnila hodnota ukazatele oproti roku 2012 o 5 511 000 Kč.

Koeficient růstu nám značí, kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého období. V roce 2013 čistý pracovní kapitál vzrostl oproti roku 2012 1,18krát.

Dále provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu čistého pracovního kapitálu.

Tab.8: Průměr první diference a koeficient růstu ČPK (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

Průměr první diference	1 243
Průměrný koeficient růstu	1,037

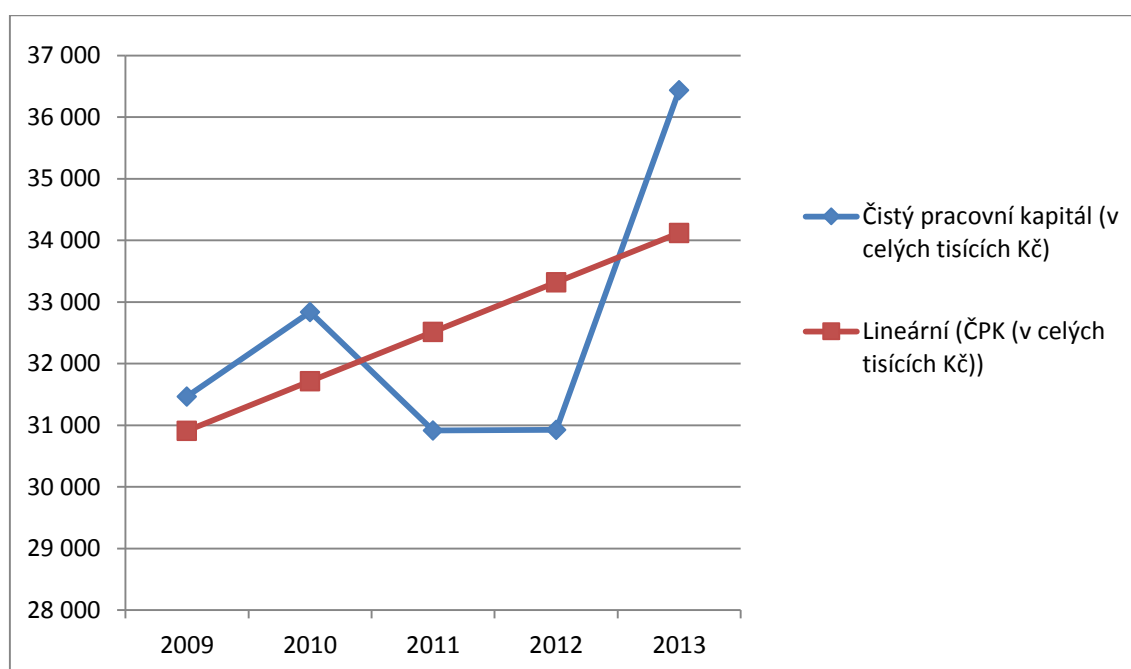
Z tabulky vyplývá, že čistý pracovní kapitál se v organizaci průměrně zvýší o 1 243 000 Kč ročně a průměrně vzroste 1,037krát ročně.

Regresní přímka čistého pracovního kapitálu

Tab.9: Vývoj čistého pracovního kapitálu pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	32 516,6
Koeficient b1	30 106,7
Koeficient b2	803,3
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 30\,106,7 + 803,3x$

Vyrovnaní čistého pracovního kapitálu proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval pouze hodnoty 0,297.



Graf 5 - Vyrovnání čistého pracovního kapitálu pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha)

Predikce pro rok 2016

$$\eta(X) = 30\,106,7 + 803,3 \cdot 8$$

$$\eta(X) = 36\,533,1$$

Při vyrovnání čistého pracovního kapitálu pomocí regresní přímky lze vidět, že by měl ČPK dále stoupat. Predikce pro rok 2016 je 36 533 000 Kč, což je pro organizaci pozitivní.

2.2.3 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability vystihují ziskovost organizace. Čím je hodnota ukazatele větší, tím výsledek příznivější. Jednotliví ukazatele byli vypočítáni ze vzorců uvedených v teoretické části práce.

Tab.10: Ukazatele rentability v % (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

	2009	2010	2011	2012	2013
ROA	9,59	20,90	35,37	5,76	7,90
ROI	8,93	20,11	34,73	4,59	6,74
ROE	14,18	26,52	31,93	5,67	7,91
ROS	3,13	6,64	11,69	2,04	2,34

Rentabilita celkového kapitálu (ROA) měří produkční sílu podniku. V tabulce můžeme vidět, že od roku 2009 do roku 2011 se hodnoty pohybují nad doporučenou hodnotou, která je 10%. V tomto období má společnost vysokou produkční sílu. Od roku 2012 do roku 2013 se však hodnoty pohybují pod doporučenou hodnotu, což svědčí o slabé výkonnosti společnosti.

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) nám udává, kolik % haléřů provozního zisku dosáhl podnik z 1 investované koruny z vlastních nebo cizích zdrojů. V letech 2009, 2012 a 2013 se tento ukazatel pohybuje pod doporučenou hodnotou, která je 12% - 15%, v tomto období dlouhodobý kapitál ve společnosti není výnosný

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) měří, kolik % haléřů čistého zisku připadne na 1 Kč investovanou akcionářem. Kapitál vložený vlastníky společnosti je za celé sledované období výnosný, největší výnos zaznamenal v roce 2010 a v roce 2011.

Rentabilita tržeb (ROS) vyjadřuje ziskovou marži. V letech 2009, 2012 a 2013 je tento ukazatel hluboko pod doporučenou hodnotou, která je 6%. Zisková marže společnosti není dostatečná, společnost v těchto letech nepodniká úspěšně.

K určení predikce pro následující roky a aplikace časových řad bude použit ukazatel celkového kapitálu (ROA).

Tab. 11: ROA - koeficienty růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

i	Roky	y_i (%)	$1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2009	9,59	-	-
2	2010	20,90	11,31	2,18
3	2011	35,37	14,47	1,69
4	2012	5,76	-29,61	0,16
5	2013	7,90	2,14	1,37

Z tabulky lze vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2012, kdy se změnila hodnota ukazatele o -29,61 %. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2011, kdy se změnila hodnota ukazatele oproti roku 2010 o 14,47 %.

V roce 2011 ukazatel rentability celkového kapitálu vzrostl oproti roku 2010 1,69krát.

Následuje výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu rentability celkového kapitálu.

Tab. 12: Průměr první diference a koeficient růstu ROA (Zdroj: Pentaco, s. r. o. - rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Průměr první diference	-0,42
Průměrný koeficient růstu	0,95

Z tabulky lze vidět, že během sledovaného období klesá hodnota ukazatele ROA každý rok v průměru o 0,42.

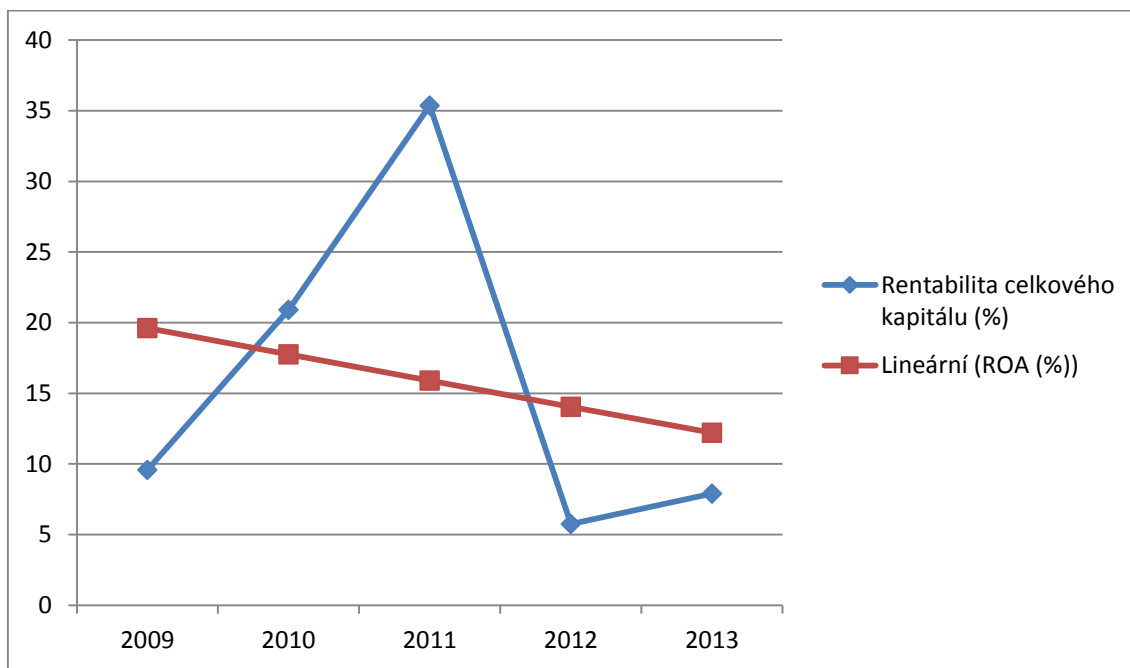
Ve sledovaném období se zvýší hodnota ukazatele ROA 0,95krát ročně.

Regresní přímka celkového kapitálu

Tab.13: Vývoj rentability celkového kapitálu pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	15,904
Koeficient b1	21,46
Koeficient b2	-1,852
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 21,46 - 1,852x$

Vyrovnání rentability celkového kapitálu proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval pouze hodnoty 0,056.



Graf 6 - Vyrovnání ROA pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Predikce pro rok 2016

$$\eta(X) = 21,46 - 1,852x$$

$$\eta(X) = 6,64$$

Při vyrovnání rentability celkového kapitálu pomocí regresní přímky lze vidět, že by měla rentabilita celkového kapitálu dále klesat. Predikce pro rok 2016 je 6,64%, což není pro organizaci příliš pozitivní.

2.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří, jak podnik efektivně hospodaří se svým majetkem. U obrátů měříme, kolikrát se daná položka využije při podnikání. U dob obratu měříme, jak dlouho trvá, dokud se daná položka obrátí.

Níže uvedené výpočty vychází ze vzorců uvedených v teoretické části práce.

Tab.14: Ukazatele aktivity (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

	2009	2010	2011	2012	2013
Obrat celkových aktiv	2,49	2,57	2,45	2,26	2,73
Obrat stálých aktiv	8,61	10,16	8,00	6,76	8,13
Doba obratu zásob (den)	34,57	34,27	37,97	43,93	37,10
Doba obratu pohledávek (den)	27,59	20,66	25,72	37,32	32,99
Doba obratu závazků (den)	11,66	11,86	14,52	24,19	15,71

Obrat celkových aktiv udává, kolikrát se majetek obrátí v tržbách. Z tabulky můžeme vidět, že ve všech sledovaných obdobích se hodnota pohybuje kolem 2,5, což je doporučená hodnota. Společnost efektivně využívá svoje aktiva.

Obrat stálých aktiv měří, jak podnik efektivně využívá stálá aktiva. Výsledky tohoto ukazatele se ve sledovaném období pohybují od 8 do 10, což vypovídá o tom, že společnost efektivně využívá svoje stálá aktiva.

Doba obratu zásob, udává průměrný počet dní do spotřeby nebo prodeje zásob. V roce 2012 se nám tento ukazatel zvedl oproti roku 2011 o 6 dní, z čehož plyne, že společnost neefektivně udržuje zásoby na skladě, čímž jí vznikají zbytečné náklady. V roce 2013 tento ukazatel opět klesá, což pro společnost znamená zvýšení efektivity nákladů spojených se zásobami.

Doba obratu pohledávek měří počet dní, jak dlouho trvá, než zákazníci zaplatí. Od roku 2011 do roku 2012 nám hodnoty ukazatele rostou, pro společnost to znamená zbytečné zadržování finančních prostředků. Situace může být řešena pomocí faktoringu nebo dohodou na poskytnutí slevy či skonta pro odběratele. V roce 2013 tyto hodnoty klesají.

Doba obratu závazků udává, jak dlouho podnik odkládá platbu faktur svým odběratelům. Z tabulky můžeme vidět, že hodnoty ukazatele jsou ve sledovaném období nižší, jak hodnoty ukazatele doby obratu pohledávek což pro společnost znamená odčerpávání volných finančních prostředků, které mohla využít efektivněji.

K určení predikce pro následující roky a aplikace časových řad bude použit ukazatel doby obratu pohledávek.

Tab. 15: Doba obratu pohledávek - koeficienty růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

i	Roky	y_i (den)	$1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2009	27,59	-	-
2	2010	20,66	-6,93	0,75
3	2011	25,72	5,06	1,24
4	2012	37,32	11,6	1,45
5	2013	32,99	-4,33	0,88

V tabulce můžeme vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2010, kdy se změnila hodnota ukazatele o -6,93 dní. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2012, kdy se změnila hodnota ukazatele oproti roku 2011 o 11,6 dní.

V roce 2012 ukazatel doby obratu pohledávek vzrostl oproti roku 2011 1,45krát.

Následuje výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu doby obratu pohledávek.

Tab. 16: Průměr první diference a koeficientu růstu doby obratu pohledávek (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Průměr první diference	1,35
Průměrný koeficient růstu	1,05

Z tabulky lze vidět, že během sledovaného období roste hodnota ukazatele doby obratu pohledávek každý rok v průměru o 1,35.

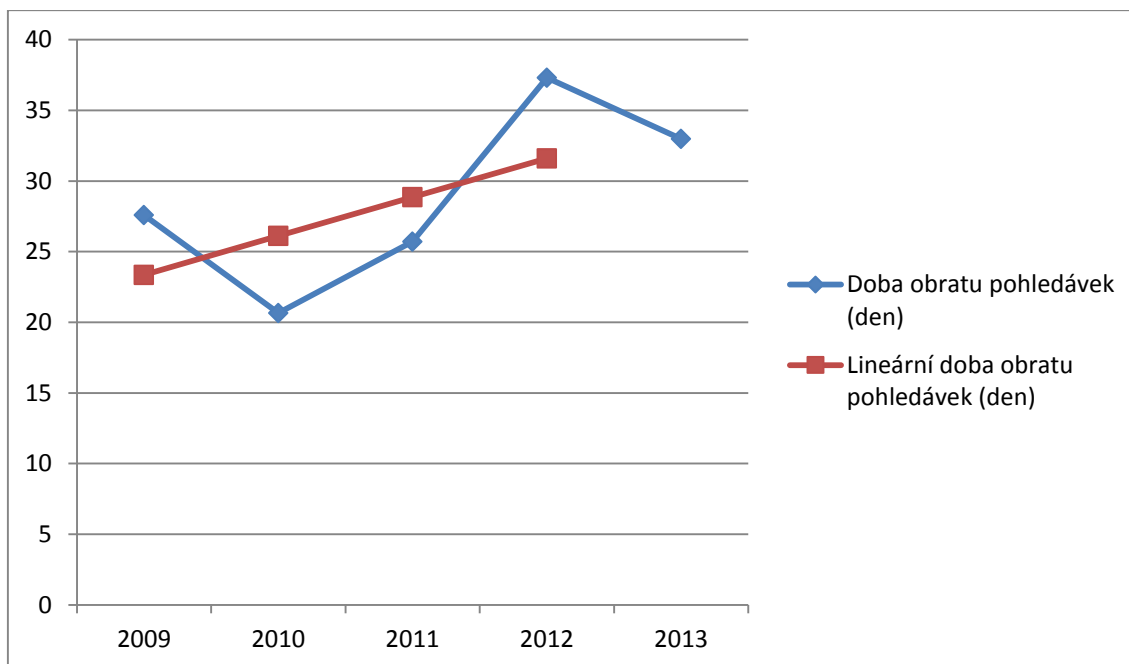
Ve sledovaném období se zvýší hodnota ukazatele doby obratu pohledávek 1,05krát ročně.

Regresní přímka doby obratu pohledávek

Tab. 17: Vývoj doby obratu pohledávek pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	28,856
Koeficient b1	20,618
Koeficient b2	2,746
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 20,618 + 2,746x$

Vyrovnění doby obratu pohledávek proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval pouze hodnoty 0,450.



Graf 7 - Vyrovnání doby obratu pohledávek pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Predikce pro rok 2016

$$\eta(X) = 20,618 + 2,746x$$

$$\eta(X) = 42,59$$

Při vyrovnání doby obratu pohledávek pomocí regresní přímky lze vidět, že by měla doba obratu pohledávek růst. Predikce pro rok 2016 je 42,59 dní, což není pro organizaci příliš pozitivní.

2.2.5 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti udávají, do jaké míry je organizace financována vlastními nebo cizími zdroji.

Níže uvedené výpočty vychází ze vzorců uvedených v teoretické části práce.

Tab. 18: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

	2009	2010	2011	2012	2013
Celková zadluženost (%)	45,00	35,66	9,89	18,42	18,88
Koeficient samofinancování (%)	55,00	64,24	89,88	81,29	80,63
Úrokové krytí	-	-	-	1400,50	46,46

Z tabulky lze vidět, že většina majetku společnosti je financována z vlastních zdrojů. Doporučené hodnoty ukazatele celkové zadluženosti by neměli překročit hranici 70%, což se ani v jednom ze sledujících období nestalo.

Úrokové krytí udává, kolikrát převyšuje provozní zisk placené úroky. Od roku 2009 do roku 2011 nebylo možné úrokové krytí spočítat, protože společnost v tomto období nebyla zadlužená. V ostatních letech hodnoty ukazatele dost převyšují doporučenou hodnotu, společnost byla schopná splácet úroky.

K určení predikce pro následující roky a aplikace časových řad bude použit ukazatel celkové zadluženosti.

Tab. 19: Celková zadluženost - koeficient růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

i	Roky	y_i (%)	1d_i(y)	k_i(y)
1	2009	45,00	-	-
2	2010	35,66	-9,34	0,79
3	2011	9,89	-25,77	0,28
4	2012	18,42	8,53	1,86
5	2013	18,88	0,46	1,02

Z tabulky lze vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2011, kdy se změnila hodnota ukazatele o -25,77 %. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2012, kdy se změnila hodnota ukazatele oproti roku 2011 o 8,53 %.

V roce 2012 ukazatel celkové zadluženosti vzrostl oproti roku 2011 1,86krát.

Následuje výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu celkové zadluženosti.

Tab.20: Průměr první diference a koeficient růstu celkové zadluženosti (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Průměr první diference	-6,53
Průměrný koeficient růstu	0,80

V tabulce můžeme vidět, že během sledovaného období klesá hodnota ukazatele celkové zadluženosti každý rok v průměru o 6,53.

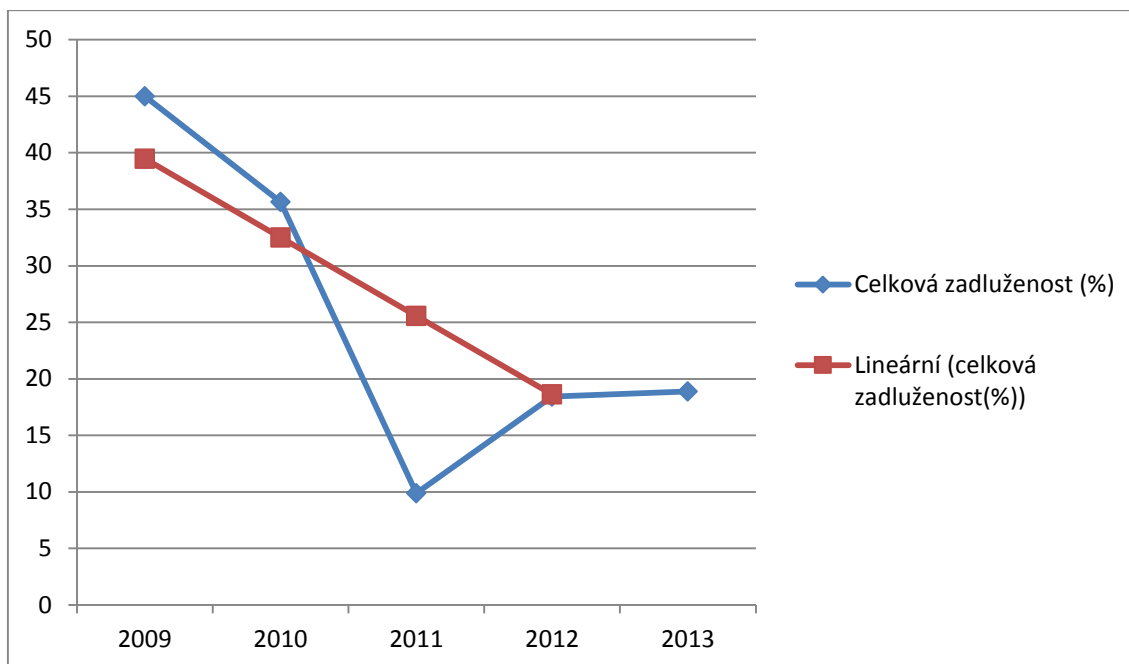
Ve sledovaném období se zvýší hodnota ukazatele celkové zadluženosti 0,80krát ročně.

Regresní přímka celkové zadluženosti

Tab.21: Vývoj celkové zadluženosti pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	25,57
Koeficient b1	46,41
Koeficient b2	-6,948
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 46,41 - 6,948x$

Vyrovnání celkové zadluženosti proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval hodnoty 0,587.



Graf 8 - Vyrovnání celkové zadluženosti pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Predikce pro rok 2014

$$\eta(X) = 46,41 - 6,948x$$

$$\eta(X) = 4,72$$

Při vyrovnání celkové zadluženosti pomocí regresní přímky lze vidět, že by měla celková zadluženost klesat. Predikce pro rok 2014 je 4,72%, což nepřekračuje hranici doporučené hodnoty pro tento ukazatel 70%.

2.2.6 Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatele likvidity poměří to, čím je možno platit, s tím, co je nutno zaplatit.

Níže uvedené výpočty vychází ze vzorců uvedených v teoretické části práce.

Tab.22: Ukazatele likvidity (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

	2009	2010	2011	2012	2013
Běžná likvidita	8,71	8,82	7,00	3,57	3,52
Pohotová likvidita	5,75	5,93	4,38	2,08	2,03
Okamžitá likvidita	3,38	4,19	2,61	0,81	0,70

Běžná likvidita udává, kolikrát by byl podnik schopný uspokojit své věřitele, kdyby v daném okamžiku přeměnil všechna svá oběžná aktiva. Doporučené hodnoty tohoto ukazatele se nachází v rozmezí 1,5 až 2,5. Z tabulky lze vidět, že hodnoty ukazatele se v doporučených hodnotách nenachází, společnost v tomto období není schopná uhradit své závazky. V letech 2009 až 2011 jsou hodnoty dost vysoké. Od roku 2012 začínají pomalu klesat.

Výsledná hodnota pohotové likvidity by neměla klesnout pod 1, což tento ukazatel ve všech sledovaných obdobích splňuje, likvidita není riziková.

Vhodný doporučený výsledek okamžité likvidity se pohybuje v rozmezí 0,2 až 0,5. Z tabulky lze opět vidět, že hodnoty ukazatele se v doporučených hodnotách nenachází. V letech 2009 až 2011 jsou hodnoty hodně nad doporučenými hodnotami. Společnost v těchto letech neefektivně využívá finanční prostředky. Od roku 2012 se hodnoty ukazatele začínají pomalu přibližovat k doporučeným hodnotám, což pro společnost znamená zefektivnění využívání finančních prostředků.

K určení predikce pro následující roky a aplikace časových řad bude použit ukazatel okamžité likvidity.

Tab.23: Okamžitá likvidita - koeficienty růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

i	Roky	y_i (jednotek)	1d_i(y)	k_i(y)
1	2009	3,38	-	-
2	2010	4,19	0,81	1,24
3	2011	2,61	-1,58	0,62
4	2012	0,81	-1,8	0,31
5	2013	0,70	-0,11	0,86

Z tabulky lze vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2012, kdy se změnila hodnota ukazatele o -1,8. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2010, kdy se změnila hodnota ukazatele oproti roku 2009 o 0,81.

V roce 2010 ukazatel okamžité likvidity vzrostl oproti roku 2009 1,24krát.

Následuje výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu okamžité likvidity.

Tab. 24: Průměr první diference a koeficient růstu okamžité likvidity (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Průměr první diference	-0,67
Průměrný koeficient růstu	0,67

V tabulce můžeme vidět, že během sledovaného období klesá hodnota okamžité likvidity každý rok v průměru o 0,67.

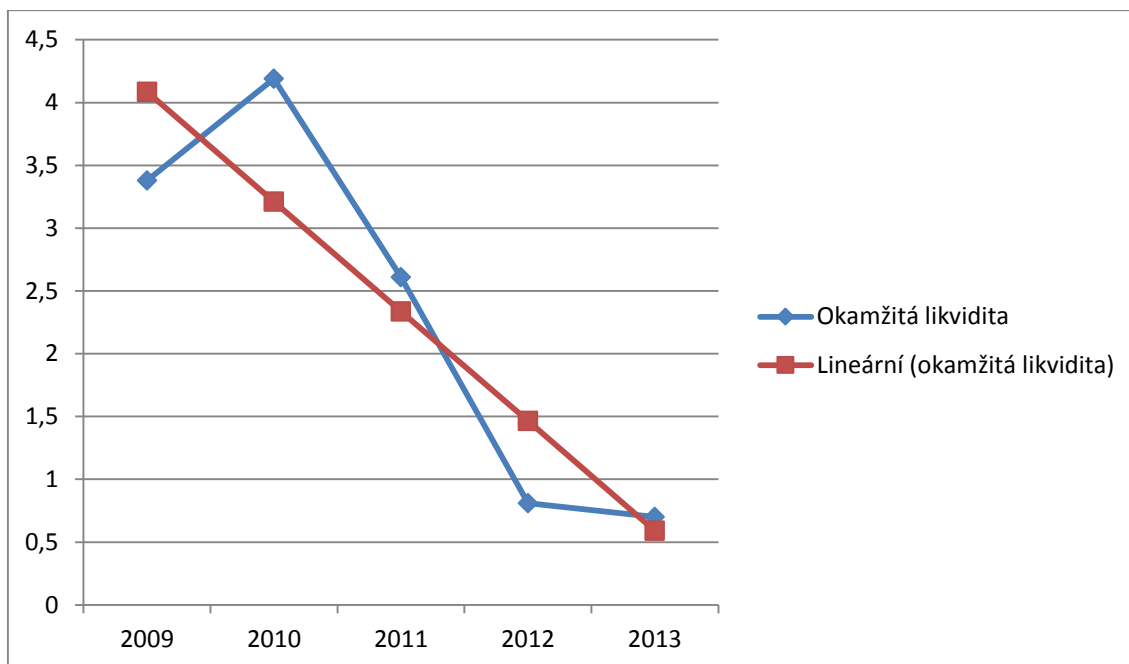
Ve sledovaném období se zvýší hodnota okamžité likvidity 0,67krát ročně.

Regresní přímka okamžité likvidity

Tab.25: Vývoj okamžité likvidity pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	2,338
Koeficient b1	4,96
Koeficient b2	-0,874
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 4,96 - 0,874x$

Vyrovnání okamžité likvidity proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval hodnoty 0,795.



Graf 9 - Vyrovnání okamžité likvidity pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha)

Predikce pro rok 2014

$$\eta(X) = 4,96 - 0,874x$$

$$\eta(X) = - 0,284$$

Při vyrovnání okamžité likvidity pomocí regresní přímky lze vidět, že by měla okamžitá likvidita klesat. Predikce pro rok 2014 je -0,284, což je pod hranicí doporučené hodnoty pro tento ukazatel.

2.2.7 Bankrotní modely

Bankrotní modely slouží jako varovné signály blížící se krize. Jsou založeny na zjištění, že poměrně dlouhou dobu před úpadkem vznikají výraznější odchylky a anomálie ve výsledcích.

Níže uvedené výpočty vychází ze vzorců uvedených v teoretické části práce.

Tab.26: Bankrotní modely (Zdroj:Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

	2009	2010	2011	2012	2013
Altmanův model	3,49	4,03	4,45	3,41	3,93
Index IN05	1,96	2,49	3,85	2,06	2,22

Altmanův index zahrnuje všechny finanční ukazatele a předpovídá bankroty do 2 let. Z tabulky lze vidět, že ve všech letech jsou hodnoty nad 2,9, takže lze říct, že společnost není ohrožena bankrotem a že se jedná o silnou společnost.

Index IN05 je přizpůsobený českým podmínkám a standardům. V tabulce můžeme vidět, že ve všech letech jsou hodnoty nad doporučenou hodnotou 1,6, takže můžeme podle indexu IN05 říci, že společnost vůbec nemusí mít obavy z bankrotu.

K určení predikce pro následující roky a aplikace časových řad bude použit Altmanův index.

Tab. 27: Altmanův index - koeficienty růstu a první diference (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

i	Roky	y_i (jednotek)	$1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2009	3,49	-	-
2	2010	4,03	0,54	1,15
3	2011	4,45	0,42	1,10
4	2012	3,41	-1,04	0,77
5	2013	3,93	0,52	1,15

V tabulce můžeme vidět, že největší rozdíl v první diferenci byl v roce 2012, kdy se změnila hodnota indexu o -1,04. Největší koeficient růstu byl naopak v roce 2010, kdy se změnila hodnota indexu oproti roku 2009 o 0,54.

V roce 2010 Altmanův index vzrostl oproti roku 2009 1,15krát.

Následuje výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu Altmanova indexu.

Tab.28: Průměr první diference a koeficient růstu Altmanova indexu (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Průměr první diference	0,11
Průměrný koeficient růstu	1,03

V tabulce můžeme vidět, že během sledovaného období roste hodnota Altmanova indexu každý rok v průměru o 0,11.

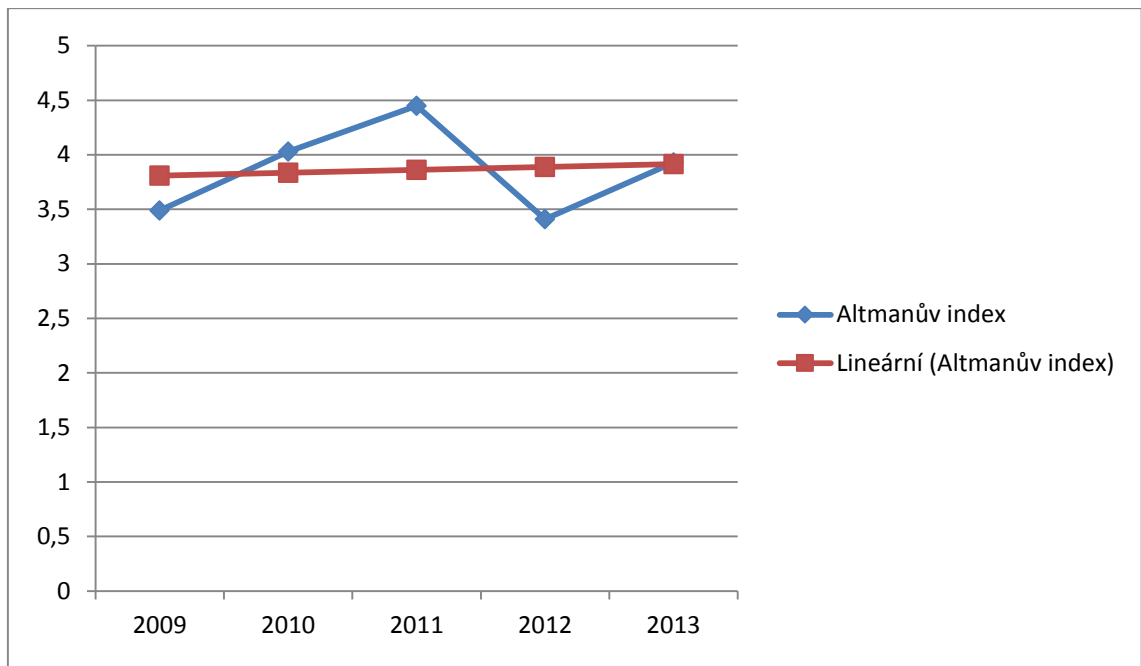
Ve sledovaném období se zvýší hodnota Altmanova indexu 1,03krát ročně.

Regresní přímka Altmanova indexu

Tab. 29: Vývoj Altmanova indexu pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Výběrový průměr x	3
Výběrový průměr y	3,862
Koeficient b1	3,784
Koeficient b2	0,026
Rovnice regresní přímky	$\eta(X) = 3,784 + 0,026x$

Vyrovnání Altmanova indexu proběhlo pomocí regresní přímky. Koeficient determinace nabýval pouze hodnoty 0,009.



Graf 10 - Vyrovnání Altmanova indexu pomocí regrese (Zdroj: Pentaco, s. r. o. – rozvaha, výkazy zisků a ztrát)

Predikce pro rok 2016

$$\eta(X) = 3,784 + 0,026x$$

$$\eta(X) = 3,99$$

Při vyrovnání Altmanova indexu pomocí regresní přímky lze vidět, že by měl Altmanův index mírně růst. Predikce pro rok 2016 je 3,99, což je pro podnik pozitivní.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

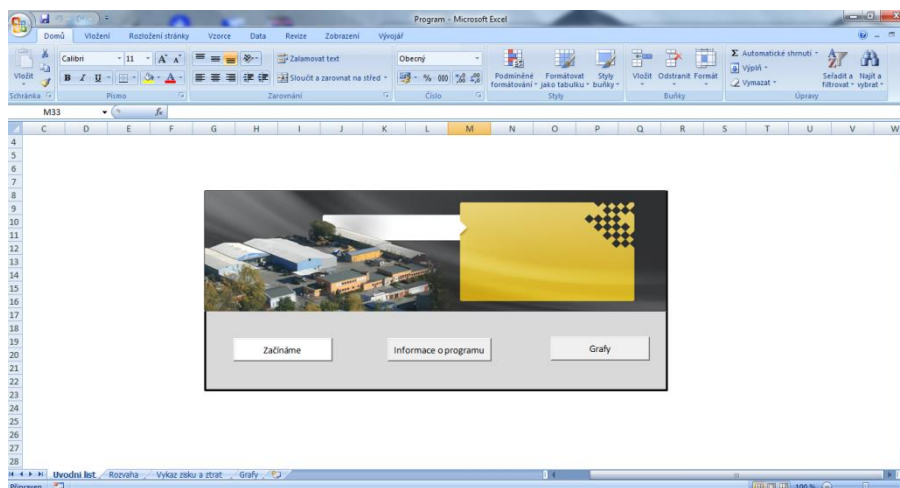
Tato část bakalářské práce se dělí do dvou částí. V první části popisuje aplikaci vytvořenou v prostředí Microsoft Office Excel. V druhé části charakterizuje navržené doporučení pro podnik.

3.1 Program v prostředí Microsoft Office Excel

V současné době společnost Pentaco, s.r.o. používá pro evidenci svých účetních dokladů podnikový informační systém ABRA G3. ABRA G3 je komplexní informační systém pro řízení, plánování a evidenci podnikových procesů. Nevýhodou ABRA G3 je, že neumožňuje uživateli jednoduše a rychle zkontrolovat ekonomické ukazatele společnosti. Proto byl navržen program, pomocí kterého, je možné, jednotlivé ukazatele vypočítat.

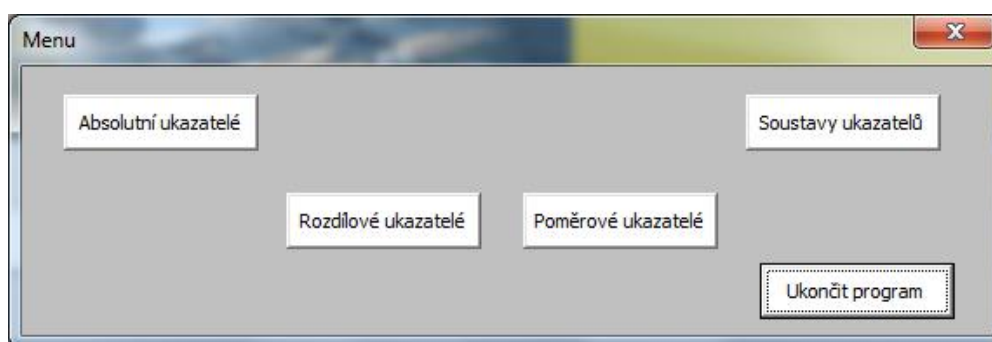
Program je vytvořen v programu Microsoft Office Excel v programovacím prostředí Visual BasicforApplications, což znamená, že pro využití tohoto programu je potřeba mít nainstalovaný Microsoft Excel, což společnost Pentaco, s.r.o. má. Program je přehledný a počítá pro sledovaná období absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele a soustavy ukazatelů. Aby program fungoval správně, musí uživatel vyplnit položky na listě „Rozvaha“ a listě „Výkaz zisku a ztrát“.

Po spuštění aplikace se uživateli zobrazí úvodní list, který obsahuje uvítací okno se třemi aktivními tlačítky.



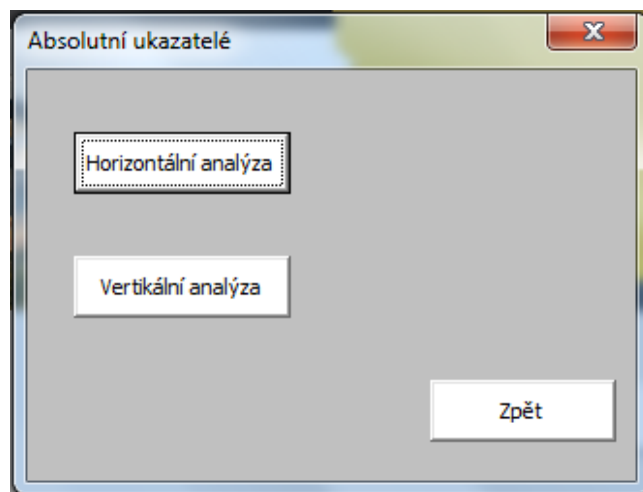
Obrázek 1: Úvodní list programu (Zdroj: vlastní zpracování)

Tlačítko „Začínáme“ zobrazí formulář, který obsahuje pět tlačítek. První čtyři tlačítka slouží k výběru jednotlivých ekonomických ukazatelů, jako jsou absolutní ukazatelé, rozdílové ukazatelé, poměrové ukazatelé a soustavy ukazatelů. Páté tlačítko „Ukončit program“ program zavře.



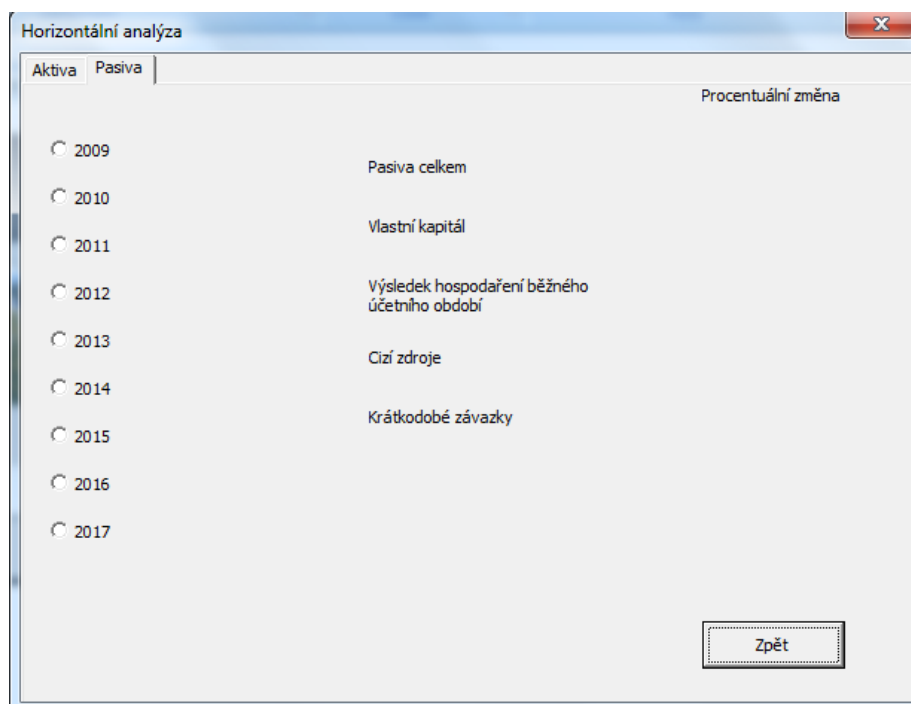
Obrázek 2: Formulář menu (Zdroj: vlastní zpracování)

Po kliknutí na tlačítko „Absolutní ukazatelé“ se otevře formulář obsahující 3 tlačítka. První dvě tlačítka slouží pro výpočet horizontální a vertikální analýzy. Třetí tlačítko „Zpět“ vrátí uživatele na předchozí formulář menu.



Obrázek 3: Absolutní ukazatelé (Zdroj: vlastní zpracování)

Tlačítko „Horizontální analýza“ zobrazí formulář obsahující dvě záložky aktiva a pasiva. Přepínání mezi záložkami probíhá kliknutím na záložku. Na každé záložce je vždy tlačítko zpět, které uživatele vrátí na předchozí formulář. Jednotlivé položky rozvahy se vypočítají klikáním na jednotlivé roky.



Obrázek 4: Horizontální analýza (Zdroj: vlastní zpracování)

Tlačítko „Vertikální analýza“ zobrazí formulář pro výpočet vertikální analýzy aktiv a pasiv.

Vertikální analýza

Aktiva Pasiva

Vyjádřeno v %

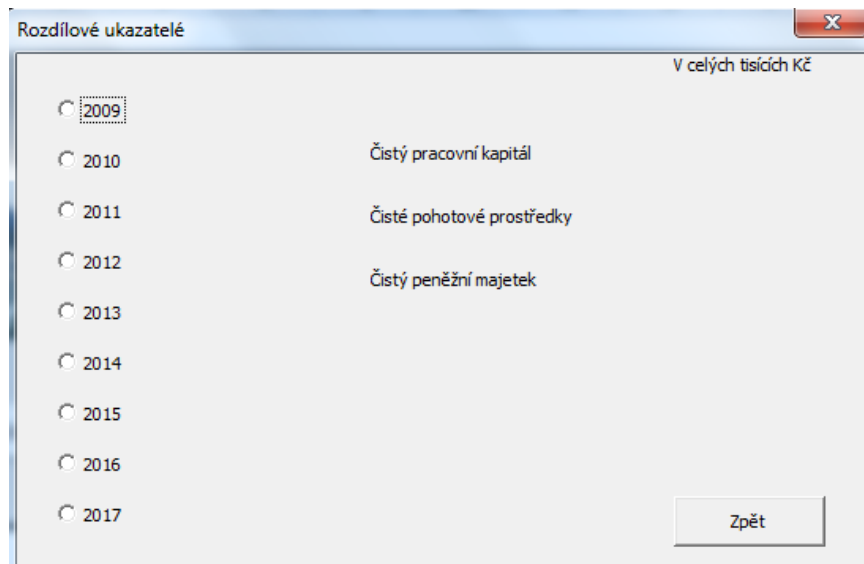
2009
 2010
 2011
 2012
 2013
 2014
 2015
 2016
 2017

Pasiva celkem
Vlastní kapitál
Cizí zdroje
Krátkodobé závazky

Zpět

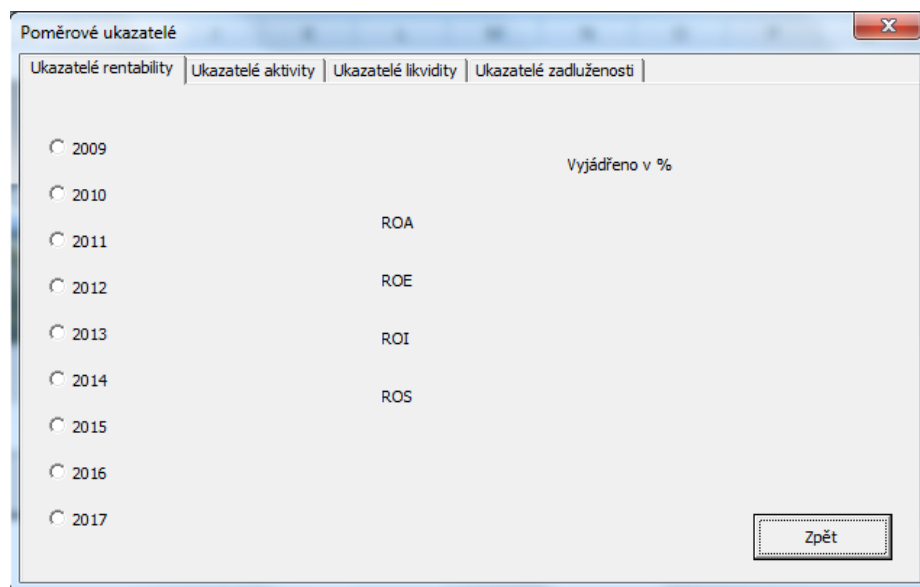
Obrázek 5: Vertikální analýza (Zdroj: vlastní zpracování)

Druhé tlačítko z formuláře menu „Rozdílové ukazatele“ zobrazí formulář pro výpočet čistého pracovního kapitálu, čistých pohotových prostředků a čistého peněžního majetku. Formulář obsahuje opět tlačítko „Zpět“, které uživatele vrátí na úvodní formulář.



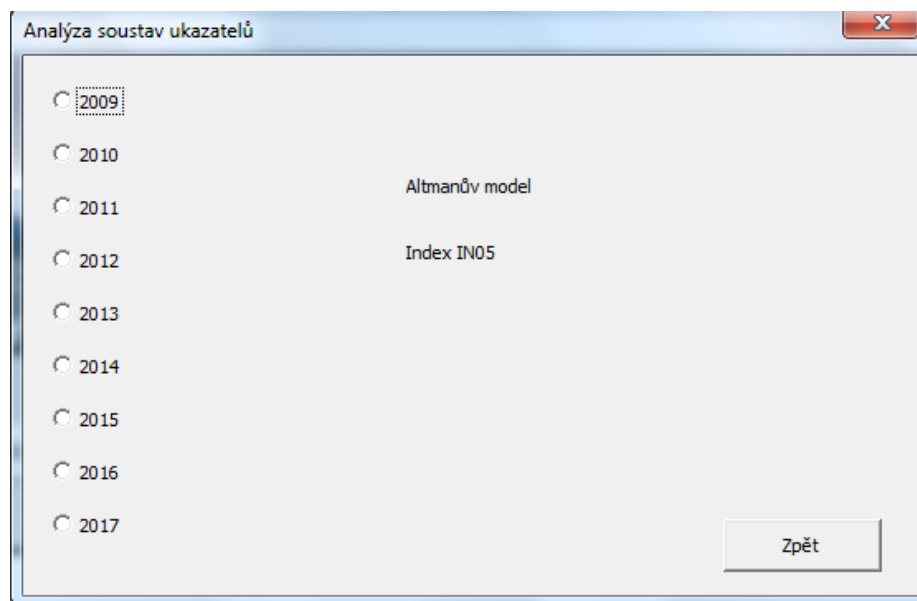
Obrázek 6: Rozdílové ukazatele (Zdroj: vlastní zpracování)

Tlačítko „Poměrové ukazatele“ z formuláře menu zobrazí formulář obsahující čtyři záložky, kde každá záložka představuje právě jednu skupinu ukazatelů. Přepínání mezi záložkami probíhá opět kliknutím na jednotlivou záložku. Jednotlivé ukazatele opět vypočítáme klikáním na jednotlivé roky. Formulář také obsahuje tlačítko „Zpět“, které uživatele vrátí na předchozí formulář.



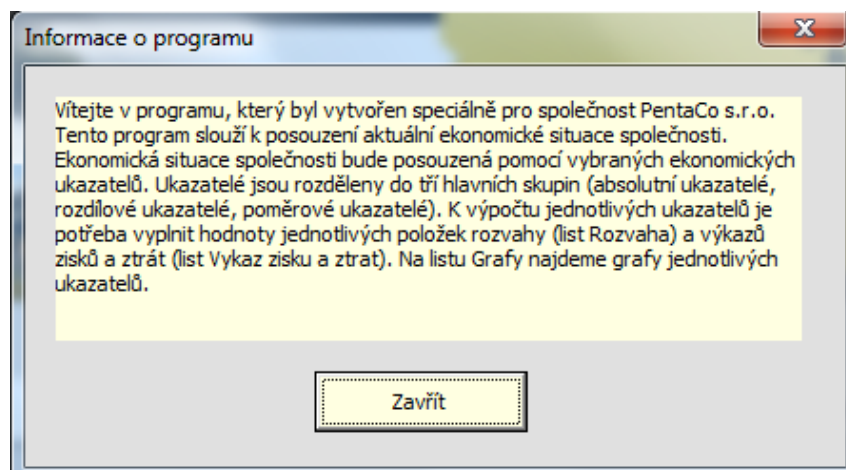
Obrázek 7: Poměrové ukazatele (Zdroj: vlastní zpracování)

Čtvrté tlačítko z formuláře menu „Soustavy ukazatelů“ zobrazí formulář pro výpočet Altmanova modelu a indexu IN05.



Obrázek 8: Analýza soustav ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování)

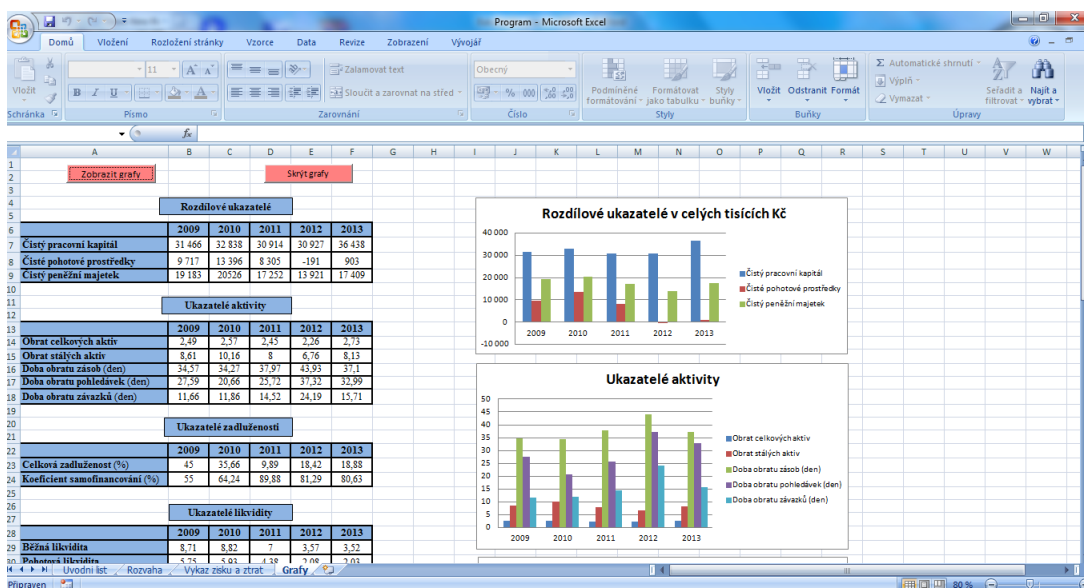
Druhé tlačítko z uvítacího okna na úvodním listě „Informace o programu“, zobrazí formulář obsahující informace, pro koho byl program vytvořen a za jakým účelem. Formulář také obsahuje tlačítko „Zavřít“, které tento formulář zavře.



Obrázek 9: Informace o programu (Zdroj: vlastní zpracování)

Třetí tlačítko na úvodním listě „Grafy“ přesměruje uživatele na list „Grafy“, který obsahuje tabulky jednotlivých ekonomických ukazatelů a dvě tlačítka „Zobrazit grafy“

a „Skrýt grafy“. Jak už názvy napovídají, tlačítko „Zobrazit grafy“ zobrazí grafy jednotlivých ukazatelů a tlačítko „Skrýt grafy“ tyto grafy skryje.



Obrázek 10: List grafy (Zdroj: vlastní zpracování)

3.2 Návrh doporučení pro společnost

Tato část obsahuje doporučení, která navazují na celou analýzu současného stavu bakalářské práce. Veškerá navrhovaná řešení tak vychází z finanční analýzy. Po zpracování finanční analýzy a aplikace regresní přímky na určité ukazatele lze říci, že společnost má výsledky u většiny ukazatelů obstojné. Firma Pentaco, s. r. o. tedy není ohrožena bankrotem a nehrozí jí žádné výrazné problémy.

U analýzy absolutních ukazatelů nebyl zjištěn žádný problém a výsledky ukazatelů dopadly uspokojivě.

Jako druhá byla prováděna analýza rozdílových ukazatelů a ani tady nebyl zjištěn žádný podstatný problém. Problém byl zaznamenán pouze u čistých pohotových prostředků, které v roce 2012 klesly do minusových hodnot, což bylo způsobeno převahou krátkodobých závazků nad oběžnými aktivy a v následujících letech už je tento ukazatel v pořádku.

Analýza ukazatelů zadluženosti dokazuje, že společnost byla schopná splácet úroky a že výsledné hodnoty ukazatelů dopadly ve všech sledovaných letech příznivě. Společnost by neměla mít problém se získáváním nových úvěrů s nižší úrokovou mírou. Proto není důvod do budoucna cokoliv měnit nebo upravovat.

Výsledné hodnoty ukazatelů běžné likvidity a okamžité likvidity se nachází nad doporučenými hodnotami. Společnost v letech 2009 až 2011 není schopna uhradit své závazky a neefektivně využívá finanční prostředky. Podnik by se měl snažit zvýšit krátkodobý finanční majetek, což by se mohlo řešit například prodejem nelikvidních zásob. To by pozitivně ovlivnilo nejen likviditu, ale i obrát zásob. Od roku 2012 se společnost snaží zefektivnit využívání finančních prostředků.

U analýzy soustav ukazatelů jsou výsledné hodnoty ve všech sledovaných letech nad doporučenými hodnotami a predikce do dalších let nám dokazuje, že společnost nemusí mít obavy z bankrotu.

Z analýzy ukazatelů aktiv vyplývá, že společnost efektivně využívá svoje aktiva. Výsledné hodnoty doby obrátu zásob poukazují na to, že společnost v roce 2012 neefektivně udržuje zásoby na skladě, čímž jí vznikají zbytečné náklady. V roce 2013 však společnost zvyšuje efektivnost nákladů spojených se zásobami.

Bohužel všechny ukazatele nevyšli tak příznivě jak výše uvedené. Doba obrátu závazků ukazuje, že výsledné hodnoty ukazatele jsou ve sledovaném období nižší, jak hodnoty ukazatele doby obrátu pohledávek. Pro Pentaco, s. r. o. to není příliš pozitivní, protože má v pohledávkách vázáno příliš velké množství svých finančních prostředků, které by firma mohla využít v jiných oblastech. Podle doporučených hodnot by se doba obrátu závazků mohla prodloužit a naopak doba obrátu pohledávek by se měla snížit. Tato skutečnost by mohla být řešena pomocí faktoringu nebo dohodou na poskytnutí slevy či skonta pro odběratele. Tato opatření by vedla k včasnému placení pohledávek a tím i časem ke snížení doby obrátu pohledávek.

Výsledné hodnoty ukazatelů rentability, kromě rentability vlastního kapitálu, vyšly všechny v nízkých hodnotách. Regresní přímka předvídá pokles rentability celkového kapitálu i v dalších letech. Faktorů, které ovlivňují rentabilitu, je hodně. V případě

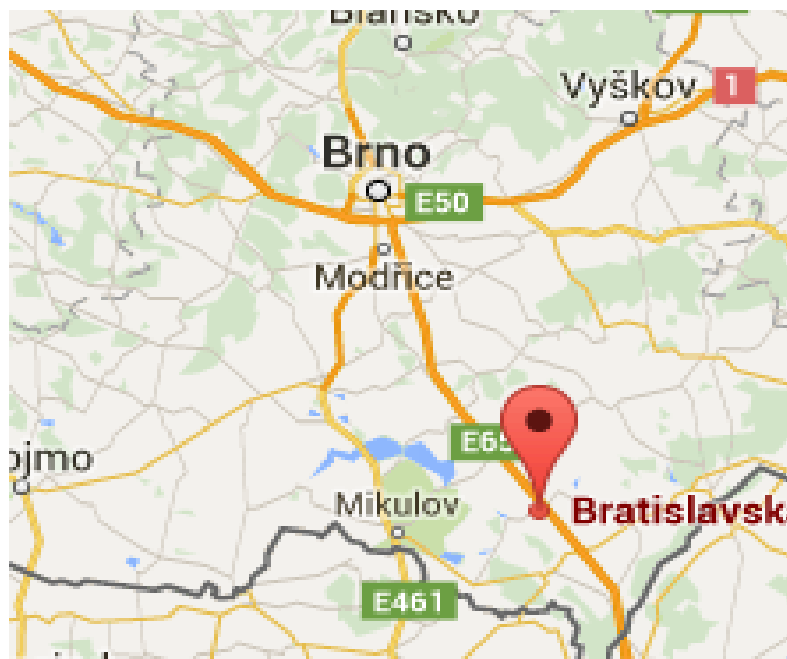
rentability celkového kapitálu doporučuji, aby podnik snížil svá celková aktiva. Řešit by to mohl například prodejem nebo likvidací nevyužívaných budov, zařízení a strojů, jejichž držení je nákladné nebo naopak investovat do moderních, efektivnějších zařízení, která by nahradila ty zastaralé a lépe produkovala zisk. Nejúčinnějším řešením pro zlepšení všech ukazatelů rentability je nárůst výsledku hospodaření společnosti. Zde můžeme situaci řešit snahou snížit celkové náklady a nepochybně zvýšit tržby. Celkové náklady by se dali snížit například vyjednáváním lepších cen u dodavatelů, eventuálně změnou dodavatelů a nejvyšší možnou úsporou spotřeby energií. Zvýšení tržeb závisí na vedení firmy, jak dobře dokáže získat nové zákazníky, vyjednat ceny a přesvědčit o kvalitě výrobků a služeb, které společnost nabízí. Výroba by se měla orientovat především na nejziskovější skupinu výrobků a vylučovat ty neziskové.

Jedním z řešení, kterým by firma zvýšila tržby a tím i zlepšila ukazatele rentability je rozšíření nabídky paliv o alternativní zdroje. Společnost Pentaco, s. r. o. v současné době poskytuje tyto pohonné hmoty:

- Natural 95, nafta motorová
- Ethanol 85
- LPG

V seznamu nabízených pohonných hmot si můžeme všimnout, že společnost v současné době už některá alternativní paliva nabízí. Dalším alternativním palivem, které by do budoucna společnost mohla nabízet, je například biopalivo na bázi rostlinných olejů B100. Bionafta B100 má silné čistící účinky v palivové soustavě a zaručuje tišší a pružnější chod motoru (13). Palivo je velmi dobře odbouratelné a snižuje znečištění životního prostředí (13).

Jak lze vidět na níže uvedeném obrázku, v Jihomoravském kraji se nachází pouze jedna čerpací stanice, která nabízí čistou bionaftu B100 a to v Podivíně, okres Břeclav. V budoucnu by tedy společnost Pentaco, s. r. o. rozšířila počet čerpacích stanic nabízejících bionaftu B100 v Jihomoravském kraji, kterých je podstatně málo.



Obrázek 11: Čerpací stanice B100 v Jihomoravském kraji (Zdroj: upraveno dle 14)

Do budoucna by mělo dojít k rozšíření počtu automobilů využívajících právě bionaftu B100 z důvodů toho, že se jedná o nejvýhodnější letní palivo v poměru cena/výkon při cenovém rozdílu 2,50 Kč/litr k ceně motorové nafty (13). Aktuální cena bionafty B100 se pohybuje kolem 24 Kč/litr. Při čerpaní bionafty B100 tedy můžou řidiči na plné nádrži ušetřit i 150 korun. Další výhodou bionafty B100 je, že je osvobozená od spotřební daně (13). To by mohlo vést ke zvýšení prodeje B100 paliva a společnosti by se tak mohly zvýšit příjmy z prodeje.

Po konzultaci s vedoucím firmy v oblasti plynu a čerpací stanice jsem zjistila, že o pohonnou hmotu Ethanol 85 už není momentálně moc velký zájem a tudíž se téměř neprodává. Proto by se mohla využít nádrž Ethanolu pro bionaftu B100 a Ethanol 85 by byl stažen z prodeje.

Tab.30: Odhadované náklady na realizaci prodeje bionafty B100 v Kč (Zdroj: Vlastní zpracování)

Vyčištění stávající nádrže	20 000
Výměna pistole a seřízení výdejního stojanu	5 000
Výměna údajů na reklamních a cenových tabulích	3 000

Objem nádrže určené pro bionaftu B100 je 8000 litrů. V případě, že by společnost nakoupila od dodavatele 8000 l bionafty B100 by se tržby pohybovaly okolo 200 000 Kč. Dodavatelem bionafty B100 by se mohla stát například společnost ČEPRO, a. s., která i v současné době firmě Pentaco, s. r. o. dodává pohonné hmoty.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo provést finanční analýzu firmy Pentaco, s. r. o. a následně aplikovat časové řady a regresní přímku, díky které bylo možné vypočítat predikci do dalších let.

V teoretické části jsem podrobně popsala jednotlivé ekonomické ukazatele a statické metody, které byly použity pro zpracování praktické části práce.

Praktická část bakalářské práce je zaměřena na samotné výpočty ekonomických ukazatelů a užití časových řad a regresní přímky na vybrané ukazatele. Jednotliví ukazatele byli počítáni z účetních dat, které firma Pentaco, s. r. o. poskytla v podobě rozvahy a výkazů zisků a ztrát. Účetní data jsou z období let 2009 – 2013. Všechny výpočty byly provedeny v aplikaci, která byla vytvořena v prostředí Microsoft Office Excel. Na základě těchto výsledků byla zhodnocena finanční situace podniku.

Závěrečná část bakalářské práce se dělí na dvě části. První část se zabývá návrhem uživatelsky přehledného programu, který je určen pro výpočet jednotlivých ekonomických ukazatelů finanční analýzy. Druhá část práce je věnována doporučení jak zlepšit neuspokojivé výsledky některých ekonomických ukazatelů a na co se má firma do budoucna zaměřit.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. DLUHOŠOVÁ, D. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 1. vydání. Praha: Ekopress, s. r. o., 2006. ISBN 80-86119-58-0.
2. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 1. vydání. Brno: ComputerPress, a. s., 2007. ISBN 978-80-251-1830-6.
3. SŮVOVÁ, H., KNAIFL, O. *Finanční analýza I*. 1. vydání. Praha: Bankovní institut vysoká škola, a. s., 2008. ISBN 978-80-7265-133-7.
4. SEKERKA, B. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. 1. vydání. Praha: PROFESS, 1996. ISBN 80-85235-40-4.
5. MANAGEMENTMANIA. Rozdílové ukazatele. *ManagementMania.com* [online]. 2015, [cit. 26-03-2015]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/rozdilove-ukazatele>.
6. KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J. *Finanční analýza krok za krokem*. 1. vydání. Praha: C. H. Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-3.
7. RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. vydání. Praha: GRADA Publishing, a. s., 2008. ISBN 978-80-247-2481-2.
8. IS.MENDELU. Ukazatelé rentability. *Is.mendelu.cz* [online]. 2015, [cit. 26-03-2015]. Dostupné z: https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=82.
9. FAF. Rentabilita vlastního kapitálu. *FAF.cz* [online]. 2015, [cit. 26-03-2015]. Dostupné z: <http://www.faf.cz/Rentabilita/Rentabilita-vlastniho-kapitalu.htm>.
10. HINDLS, R., HRONOVA, S., SEGER, J., FISCHER J. *Statistika pro ekonomy*. 8. vydání. Praha: Professional Publishing, 2007. ISBN 978-80-86946-43-6.
11. KROPÁČ, J. *Statistika*. 2. vydání. Olomoučany: FINAL TISK, s. r. o., 2012. ISBN 978-80-7204-788-8.
12. KROPÁČ, J. *Statistika B*. 1. vydání. Tiskárna Blansko, 2007. ISBN 80-214-3295-0.
13. PETROL. *Petrol.cz* [online]. 2016, [cit. 15-03-2016]. Dostupné z: <http://www.petrol.cz/aktuality/muze-byt-b100-plnohodnotnou-nahradou-motorove-nafty-3468.aspx>.
14. Bio paliva frčí. *Biopalivafrci.cz* [online]. 2016, [cit. 15-03-2016]. Dostupné z: <http://biopalivafrci.cz/mapy/kde-nacepuji-bionaftu/>.

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 - Změna aktiv v čase.....	31
Graf 2 - Změna aktiv v čase.....	32
Graf 3 - Vertikální analýza aktiv	34
Graf 4 - Vertikální analýza pasiv	35
Graf 5 - Vyrovnání čistého pracovního kapitálu pomocí regrese.....	37
Graf 6 - Vyrovnání ROA pomocí regrese.....	40
Graf 7 - Vyrovnání doby obratu pohledávek pomocí regrese	44
Graf 8 - Vyrovnání celkové zadluženosti pomocí regrese.....	47
Graf 9 - Vyrovnání okamžité likvidity pomocí regrese.....	50
Graf 10 - Vyrovnání Altmanova indexu pomocí regrese	53

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Klasifikace podniku podle výsledků IN05	22
Tab.2: Horizontální analýza aktiv	30
Tab.3: Horizontální analýza pasiv	31
Tab. 4: Vertikální analýza aktiv	32
Tab.5: Vertikální analýza pasiv	33
Tab.6: Hodnoty rozdílových ukazatelů	34
Tab. 7: ČPK – koeficienty růstu a první diference	35
Tab.8: Průměr první diference a koeficient růstu ČPK	35
Tab.9: Vývoj čistého pracovního kapitálu pomocí regrese	36
Tab. 10: Ukazatele rentability	37
Tab.11: ROA – koeficienty růstu a první diference	38
Tab.12: Průměr první diference a koeficient růstu ROA	38
Tab.13: Vývoj rentability celkového kapitálu pomocí regrese	39
Tab.14: Ukazatele aktivity	40
Tab.15: Doba obratu pohledávek – koeficienty růstu a první diference	41
Tab. 16: Průměr první diference a koeficientu doby obratu pohledávek	42
Tab.17: Vývoj doby obratu pohledávek pomocí regrese	42
Tab.18: Ukazatele zadluženosti	44
Tab. 19: Celková zadluženost – koeficient růstu a první diference	44
Tab.20: Průměr první diference a koeficient růstu celkové zadluženosti	45
Tab. 21: Vývoj celkové zadluženosti pomocí regrese	45
Tab. 22: Ukazatele likvidity	47
Tab. 23: Okamžitá likvidita – koeficienty růstu a první diference	47
Tab. 24: Průměr první diference a koeficient růstu okamžité likvidity	48
Tab. 25: Vývoj okamžité likvidity pomocí regrese	48
Tab. 26: Bankrotní modely	50
Tab. 27: Altmanův index – koeficienty růstu a první diference	50
Tab. 28: Průměr první diference a koeficient růstu Altmanova indexu	51
Tab. 29: Vývoj Altmanova indexu pomocí regrese	51
Tab. 30: Odhadované náklady na realizaci prodeje bionafty B100	63

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1: Úvodní list programu	55
Obrázek 2: Formulář menu	55
Obrázek 3: Absolutní ukazatele	56
Obrázek 4: Horizontální analýza	56
Obrázek 5: Vertikální analýza	57
Obrázek 6: Rozdílové ukazatele	58
Obrázek 7: Poměrové ukazatele	58
Obrázek 8: Analýza soustav ukazatelů	59
Obrázek 9: Informace o programu	59
Obrázek 10: List grafy	60
Obrázek 11: Čerpací stanice B100 v Jihomoravském kraji	63

SEZNAM VZORCŮ

(1.1) Horizontální analýza	12
(1.2) Vertikální analýza	13
(1.3) Čistý peněžně – pohledávkový finanční fond	14
(1.4) ROA	15
(1.5)ROE.....	16
(1.6)ROI.....	16
(1.7) ROCE	16
(1.8) ROS	17
(1.9) Obrat celkových aktiv	17
(1.10)Doba obratu aktiv	17
(1.11) Doba obratu zásob.....	18
(1.12) Doba obratu pohledávek	18
(1.13) Doba obratu závazků.....	18
(1.14) Celková zadluženost.....	19
(1.15) Kvóta vlastního kapitálu	19
(1.16) Úrokové krytí	19
(1.17)Běžná likvidita	20
(1.18) Pohotová likvidita	20
(1.19) Okamžitá likvidita.....	20
(1.20) Nákladovost výnosů	21
(1.21) Materiálová náročnost výnosů	21
(1.22)Altmanův index	22
(1.23) Index IN05	22
(1.24) Průměr intervalové řady	23
(1.25) Průměr okamžikové časové řady	24
(1.26) První diference	24
(1.27) Průměr první diference.....	24
(1.28) Koefficient růstu	25
(1.29) Průměrný koeficient růstu	25
(1.30) Regresní přímka	26
(1.31) Metoda nejmenších čtverců regresní přímky	26

(1.32) Parciální derivace regresní přímky.....	26
(1.33)Koeficienty b_1 a b_2	26
(1.34) Výběrový průměr \bar{x}	26
(1.35)Výběrový průměr \bar{y}	26
(1.36) Odhad regresní přímky.....	26
(1.37) Regresní parabola.....	27
(1.38) Metoda nejmenších čtverců regresní paraboly.....	27
(1.39) Parciální derivace regresní paraboly	27
(1.40) Koeficient determinace	28

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2009

Příloha 2: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2010

Příloha 3: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2011

Příloha 4: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2012

Příloha 5: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2013

Příloha 6: Aplikace pro výpočet finanční analýzy

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)

ke dni 31.12.2009
(v celých tisících Kč)

IČ
43 42 00 52

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

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 + 31 + 63)	001	74 562	-23 892	50 670	45 476
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	37 099	-22 475	14 624	14 838
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	258	0	258	0
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	0	0	0	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	258	0	258	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	34 674	-22 235	12 439	12 911
B. II. 1	Pozemky	014	2 007	0	2 007	2 007
2	Stavby	015	19 210	-10 105	9 105	9 220
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	13 457	-12 130	1 327	1 684
4	Pěstičské osiky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	2 167	-240	1 927	1 927
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	274	-240	34	34
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	1 893	0	1 893	1 893
6	Poskytnutý dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

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



označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžné aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	36 964	-1 417	35 547	30 361
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	12 801	-700	12 101	13 477
C. I. 1	Materiál	033	14	0	14	48
	2 Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	30
	3 Výrobky	035	0	0	0	0
	4 Zvlátní	036	0	0	0	0
	5 Zboží	037	12 577	-700	11 877	13 399
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	038	210	0	210	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	182	0	182	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	182	0	182	0
	6 Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7 Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8 Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	10 183	-717	9 466	8 395
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	10 017	-717	9 300	8 071
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6 Stát - daňové pohledávky	054	3	0	3	0
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	123	0	123	283
	8 Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9 Jiné pohledávky	057	40	0	40	41
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	13 798	0	13 798	8 489
C. IV. 1	Peníze	059	395	0	395	747
	2 Účty v bankách	060	13 403	0	13 403	7 742
	3 Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4 Pořízený krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	499	0	499	277
D. I. 1	Náklady příštích období	064	200	0	200	276
	2 Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3 Příjmy příštích období	066	299	0	299	1



označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (f. 68 + 85 + 118)	067	50 670	45 476
A.	Vlastní kapitál (f. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	27 806	23 864
A. I.	Základní kapitál (f. 70 až 72)	069	100	100
	1 Základní kapitál	070	100	100
	2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
	3 Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (f. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
	2 Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
	3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
	4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (f. 79 + 80)	078	6 410	6 410
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10	10
	3 Statutární a ostatní fondy	080	6 400	6 400
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (f. 82 + 83)	081	17 354	13 372
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	17 354	13 372
	2 Neuhrzená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)	084	3 942	3 982
	<i>//f.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)</i>			
B.	Ctíli zdroje (f. 86 + 91 + 102 + 114)	085	22 614	21 516
B. I.	Rezervy (f. 87 až 90)	086	18 533	17 237
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	18 533	17 237
	2 Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
	3 Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
	4 Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (f. 92 až 101)	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
	2 Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
	3 Závazky - podstatný vliv	094	0	0
	4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
	5 Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
	6 Vydané dluhopisy	097	0	0
	7 Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
	8 Dohadné účty pasivní	099	0	0
	9 Jiné závazky	100	0	0
	10 Odložený daňový závazek	101	0	0



označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min. úč. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (f. 103 až 113)	102	4 081	4 279
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	2 527	2 097
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	45	45
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	269	269
5	Závazky k zaměstnancům	107	353	356
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	364	409
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	459	936
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	20	50
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	44	117
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (f. 115 až 117)	114	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (f. 119 + 120)	118	250	96
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	250	96
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	obchodní činnost

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ke dni **31.12.2009**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

IČ
43 42 00 52



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	123 953	143 285
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	103 357	122 539
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	20 596	20 746
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	1 950	2 072
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	1 980	2 042
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-30	30
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	6 308	7 559
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	2 217	2 970
B. 2	Služby	10	4 091	4 589
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	16 238	15 259
C.	Osobní náklady	12	7 833	8 768
C. 1	Mzdové náklady	13	5 810	6 466
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 762	2 052
C. 4	Sociální náklady	16	261	250
D.	Daně a poplatky	17	138	137
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 525	1 608
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	0	6
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	6
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	0	2
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	2
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	720	501
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	189	901
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 684	337
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	4 527	4 813

[(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-28))]

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



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (f. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	88	74
N.	Nákladové úroky	43	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	713	895
O.	Ostatní finanční náklady	45	471	654
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření <i>/(f.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))</i>	48	330	315
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (f. 50 + 51)	49	915	1 146
Q. 1	-splatná	50	915	1 146
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (f. 30 + 48 - 49)	52	3 942	3 982
XIII.	Mimofádné výnosy	53	0	0
R.	Mimofádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (f. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimofádný výsledek hospodaření (f. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (f. 52 + 58 - 59)	60	3 942	3 982
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (f. 30 + 48 + 53 - 54)	61	4 857	5 128

Okamžik sestavení 16.04.10	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky 	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
-------------------------------	---	---

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



Příloha 2: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2010

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni 31.12.2010
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

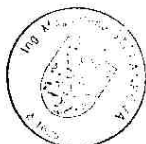
PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

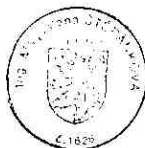
IČ
43 42 00 52

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	72 657	-23 024	49 633	50 670
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	34 662	-22 116	12 546	14 624
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	289	-72	217	258
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	289	-72	217	0
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	258
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	33 749	-21 804	11 945	12 439
B. II. 1	Pozemky	014	1 690	0	1 690	2 007
2	Stavby	015	16 839	-8 765	8 074	9 105
3	Samostatně movité věci a soubory movitých věcí	016	15 220	-13 039	2 181	1 327
4	Pěstitecké celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	624	-240	384	1 927
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	274	-240	34	34
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	350	0	350	1 893
6	Pořízovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

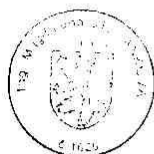
Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňánskeho 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811



označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	37 946	-908	37 038	35 547
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	12 830	-700	12 130	12 101
C. I. 1	1 Materiál	033	11	0	11	14
	2 Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3 Výrobky	035	0	0	0	0
	4 Zvířata	036	0	0	0	0
	5 Zboží	037	12 819	-700	12 119	11 877
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	210
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	182	0	182	182
C. II. 1	1 Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	182	0	182	182
	6 Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7 Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8 Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	7 338	-208	7 130	9 466
C. III. 1	1 Pohledávky z obchodních vztahů	049	7 149	-208	6 941	9 300
	2 Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6 Stát - daňové pohledávky	054	6	0	6	3
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	145	0	145	123
	8 Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9 Jiné pohledávky	057	38	0	38	40
C. IV	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	17 596	0	17 596	13 798
C. IV. 1	1 Peníze	059	508	0	508	395
	2 Účty v bankách	060	17 088	0	17 088	13 403
	3 Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	49	0	49	499
D. I. 1	1 Náklady příštích období	064	49	0	49	200
	2 Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3 Příjmy příštích období	066	0	0	0	299





označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období	období
			5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	49 633	50 670
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	31 885	27 806
A. I	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	100	100
1	Základní kapitál	070	100	100
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 033	6 410
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10	10
3	Statutární a ostatní fondy	080	2 023	6 400
A. IV.	Výsledek hospodáření minulých let (ř. 82 + 83)	081	21 295	17 354
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	21 295	17 354
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	8 457	3 942
	<i>(ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118))</i>			
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	17 700	22 614
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	13 500	18 533
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	13 500	18 533
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0



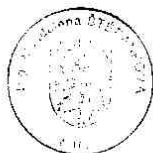
označ	PASIVA	řad	Běžné úč.	Min. úč.
a	b	c	období	období
			5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	4 200	4 081
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	2 230	2 527
2	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	45	45
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	269	269
5	Závazky k zaměstnancům	107	353	353
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	344	364
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	923	459
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	6	20
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	30	44
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	48	250
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	48	250
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	obchodní činnost

Okamžik sestavení:	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
08.06.11		
	PENTACO, spol. s r.o. Hliníky 2068 680 01 BOBKOVICE DIČ: CZ43420082	

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

4



Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni **31.12.2010**
(v celých tisících Kč)

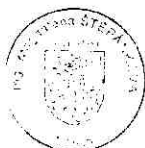
Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01



IČ
43 42 00 52

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	124 847	123 953
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	106 455	103 357
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	18 392	20 596
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	2 562	1 950
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 562	1 980
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	-30
3	Aktivace	07	0	0
B	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	6 752	6 308
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	2 715	2 217
B. 2	Služby	10	4 037	4 091
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	14 202	16 238
C.	Osobní náklady	12	7 854	7 833
C. 1	Mzdové náklady	13	5 816	5 810
C. 2	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 791	1 762
C. 4	Sociální náklady	16	247	261
D.	Daně a poplatky	17	164	138
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 663	1 525
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	25	0
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	25	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-5 542	720
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	796	189
H.	Ostatní provozní náklady	27	901	1 684
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	9 983	4 527
	/(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/			

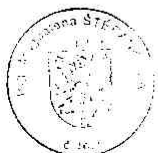
Formulář zpracovala ASPEKT I.M. daňová, účetní a auditorská kancelář Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 306 811



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			1 sledovaném	2 minulém
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobám a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	57	88
N.	Nákladové úroky	43	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	597	713
O.	Ostatní finanční náklady	45	264	471
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
v	Finanční výsledek hospodaření <i>(ř. 31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))</i>	48	390	330
Q	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	1 916	915
Q. 1	-splatná	50	1 916	915
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	8 457	3 942
XIII	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	8 457	3 942
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	10 373	4 857

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
08.06.11		
	PENTACC, spol. s r. o. Hilinký 2068 680 01 BOBKOVICE DIČ: CZ40490052	

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



Příloha 3: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2011

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni **31.12.2011**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

IČ
43 42 00 52

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 + 31 + 63)	001	76 772	-24 662	52 110	49 633
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	39 791	-23 797	15 994	12 546
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	289	-169	120	217
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	289	-169	120	217
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	36 575	-23 388	13 187	11 945
B. II. 1	Pozemky	014	2 191	0	2 191	1 690
2	Stavby	015	16 936	-9 415	7 521	8 074
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	15 480	-13 973	1 507	2 181
4	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1 968	0	1 968	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	2 927	-240	2 687	384
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	274	-240	34	34
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	2 653	0	2 653	350
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

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



označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	36 934	-865	36 069	37 038
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	14 180	-700	13 480	12 130
C. I. 1	Materiál	033	14	0	14	11
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
3	Výrobky	035	0	0	0	0
4	Zvířata	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	14 166	-700	13 466	12 119
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	182	0	182	182
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	182	0	182	182
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	9 112	-165	8 947	7 130
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	7 681	-165	7 516	6 941
2	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	653	0	653	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	0	0	0	6
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	730	0	730	145
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9	Jiné pohledávky	057	48	0	48	38
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	13 460	0	13 460	17 596
C. IV. 1	Peníze	059	523	0	523	508
2	Účty v bankách	060	12 937	0	12 937	17 088
3	Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Polizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	47	0	47	49
D. I. 1	Náklady příštích období	064	47	0	47	49
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0



označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	52 110	49 633
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	46 839	31 885
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	100	100
1	Základní kapitál	070	100	100
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 033	2 033
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10	10
3	Statutární a ostatní fondy	080	2 023	2 023
A. IV.	Výsledek hospodáření minulých let (ř. 82 + 83)	081	29 752	21 295
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	29 752	21 295
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodáření běžného účetního období (+/-)	084	14 954	8 457
	<i>//.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i>			
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	5 155	17 700
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	13 500
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	13 500
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasívní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0



označ a	PASIVA b	řád c	Běžné úč. období 5	Min.úč. období 6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	5 155	4 200
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	1 635	2 230
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	45	45
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	281	269
5	Závazky k zaměstnancům	107	350	353
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	188	344
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	2 569	923
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	8	6
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	79	30
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	116	48
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	116	48
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	obchodní činnost

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
06.06.12		 PENTAGO, spol. s r. o. Hilníky 2068 680 01 BOSKOVICE DIČ: CZ49420052

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



Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ke dni **31.12.2011**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

IČ
43 42 00 52



Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	125 449	124 847
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	108 023	106 455
+	Obchodní marže (f. 01-02)	03	17 426	18 392
II.	Výkony (f. 05+06+07)	04	2 457	2 562
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 457	2 562
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (f. 09+10)	08	5 742	6 752
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	2 409	2 715
B. 2	Služby	10	3 333	4 037
+	Přidaná hodnota (f. 03+04-08)	11	14 141	14 202
C.	Osobní náklady	12	7 329	7 854
C. 1	Mzdové náklady	13	5 398	5 816
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 710	1 791
C. 4	Sociální náklady	16	221	247
D.	Daně a poplatky	17	142	164
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 679	1 663
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f. 20+21)	19	1	25
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	1	25
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f. 23+24)	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-13 542	-5 542
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	188	796
H.	Ostatní provozní náklady	27	624	901
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření <i>[(f.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)]</i>	30	18 098	9 983

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



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	97	57
N.	Nákladové úroky	43	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	488	597
O.	Ostatní finanční náklady	45	252	264
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření <i>/(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))</i>	48	333	390
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	3 477	1 916
Q. 1	-splatná	50	3 477	1 916
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	14 954	8 457
XIII.	Mimofádné výnosy	53	0	0
R.	Mimofádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimofádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimofádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	14 954	8 457
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	18 431	10 373

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
06.06.12		PENTACC, spol. s r.o. Hliníky 2068 680 01 BOSKOVICE DIČ: CZ43420052 

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



Příloha 4: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2012

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni **31.12.2012**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky

PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky

Hlíbky 2068

Boskovice

680 01

IČ
43 42 00 52

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Min.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	87 369	-26 282	61 087	52 110
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	45 608	-25 214	20 394	15 994
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	464	-272	192	120
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	464	-272	192	120
4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	43 421	-24 702	18 719	13 187
B. II. 1	Pozemky	014	2 272	0	2 272	2 191
2	Stavby	015	19 336	-10 082	9 274	7 521
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	19 391	-14 640	4 751	1 507
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 422	0	2 422	1 968
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nebytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	1 723	-240	1 483	2 687
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	274	-240	34	34
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládalci a řídicí osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	1 449	0	1 449	2 653
6	Posízený dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0



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

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
a	b	c				
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)	031	41 261	-1 068	40 193	36 069
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	17 524	-700	16 824	13 480
C. I. 1	Materiál	033	14	0	14	14
	2 Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3 Výrobky	035	0	0	0	0
	4 Zvířata	036	0	0	0	0
	5 Zboží	037	17 510	-700	16 810	13 466
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	182	0	182	182
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	182	0	182	182
	6 Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7 Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8 Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)	048	14 480	-368	14 112	8 947
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	12 876	-368	12 508	7 516
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	268	0	268	653
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6 Stát - daňové pohledávky	054	574	0	574	0
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	711	0	711	730
	8 Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9 Jiné pohledávky	057	51	0	51	48
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	9 075	0	9 075	13 460
C. IV. 1	Peníze	059	1 193	0	1 193	523
	2 Účty v bankách	060	7 882	0	7 882	12 937
	3 Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	500	0	500	47
D. I. 1	Náklady příštích období	064	41	0	41	47
	2 Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3 Příjmy příštích období	066	459	0	459	0


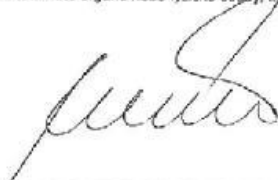


označ	PASIVA	řád	Běžné úč.	Min.úč.
a	b	c	období 5	období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	61 087	52 110
A	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	49 657	46 839
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	100	100
1	Základní kapitál	070	100	100
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 033	2 033
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10	10
3	Statutární a ostatní fondy	080	2 023	2 023
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	081	44 706	29 752
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	44 706	29 752
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)	084	2 818	14 954
	<i>ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)/</i>			
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	11 250	5 155
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odloužený daňový závazek	101	0	0



označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Min.úč. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	9 288	5 155
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	8 011	1 635
2	Závazky - ovládací a řídicí osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	105	45	45
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	281	281
5	Závazky k zaměstnancům	107	511	350
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	277	188
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	35	2 569
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	6	8
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	100	79
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	1 984	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	1 984	0
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	180	116
C. I. 1	Výdaje příštích období	119	180	116
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	obchodní činnost

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
16.05.13		
	PENTAGO, spol. s r.o. Hlínský 2068 680 01 BŮSKOVICE DIČ: CZ43420052	



Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vozňanského 4, Praha 5-Břevnov, tel. 233 356 811

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ke dni 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Hliníky 2068
Boskovice
680 01

IČ
43 42 00 52

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	135 851	125 449
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	117 161	108 023
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	18 690	17 426
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	2 078	2 457
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 078	2 457
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	7 837	5 742
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	3 073	2 409
B. 2	Služby	10	4 764	3 333
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	12 931	14 141
C.	Osobní náklady	12	7 965	7 329
C. 1	Mzdové náklady	13	5 885	5 396
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	1 879	1 710
C. 4	Sociální náklady	16	202	221
D.	Daně a poplatky	17	132	142
E.	Ódpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 386	1 679
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	475	1
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	475	1
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	202	-13 542
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 031	186
H.	Ostatní provozní náklady	27	950	624
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
A	Provozní výsledek hospodaření	30	2 801	18 098

((ř.11-12-17-18+19-22-26+25-27+(-28)-(-29))

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



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	213	97
N.	Nákladové úroky	43	2	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	773	488
O.	Ostatní finanční náklady	45	264	252
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/ /	48	720	333
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	703	3 477
Q. 1	-splatná	50	703	3 477
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	2 818	14 954
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	2 818	14 954
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	3 521	19 431

Okamžik sestavení 16.05.13	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky 	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
PENTACO, spol. s r.o. Hlinský 2068 680 01 BOŠKOVICE DIČ: CZ43420052		

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



Příloha 5: Rozvaha a výkaz zisků a ztrát Pentaco, s. r. o. 2013

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002
Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
(BALANCE)
ke dni **31.12.2013**
(v celých tisících Kč)

Ověřovací firma nebo jiný
název účetní jednotky

PENTACO, spol. s r.o.

Sídlo, bydliště nebo místo
poslední účetní jednotky

Hliníky 2068

Boskovice

680 01

IČ
43 42 00 62

označ a	AKTIVA b	řad c	Běžné účetní období			Mn.úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	95 777	-28 903	66 874	61 087
A	Pohledávky ze upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B	Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)	003	50 379	-27 943	22 436	20 394
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	464	-403	61	192
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	464	-403	61	192
4	Oceněbná práva	008	0	0	0	0
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	46 791	-27 300	19 491	18 719
B. II. 1	Pozemky	014	5 372	0	5 372	2 272
2	Stavby	015	19 527	-10 728	8 799	9 274
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	19 470	-16 572	2 898	4 751
4	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	2 422	0	2 422	2 422
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Dceřovací rozdíly k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)	023	3 124	-240	2 884	1 483
B. III. 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	274	-240	34	34
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládaní a řízení osoba, podstatný vliv	027	2 850	0	2 850	1 449
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6	Pažizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

Formulář zpracovala ASPEKT HM, s.r.o., účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 817


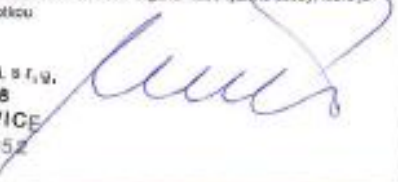


čísloč a	AKTIVA b	říd c	Běžné účetní období			Min.00. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 43 + 58)	031	45 362	-960	44 402	40 193
C. I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	19 508	-700	18 808	16 824
C. I. 1	Materiál	033	17	0	17	14
	2 Nedokončená výroba a polotovary	034	0	0	0	0
	3 Výrobky	035	0	0	0	0
	4 Zvlátní	036	0	0	0	0
	5 Zboží	037	19 491	-700	18 791	16 810
	6 Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)	039	221	0	221	182
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	041	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
	5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	221	0	221	182
	6 Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
	7 Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
	8 Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky (ř. 48 až 57)	048	16 766	-260	16 506	14 112
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	15 051	-260	14 791	12 508
	2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba	050	0	0	0	0
	3 Pohledávky - podstatný vliv	051	95	0	95	0
	4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	270	0	270	268
	5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
	6 Stát - daňové pohledávky	054	135	0	135	574
	7 Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 172	0	1 172	711
	8 Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
	9 Jiné pohledávky	057	43	0	43	51
C. IV.	Finanční majetek (ř. 59 až 62)	058	8 867	0	8 867	9 075
C. IV. 1	Peníze	059	378	0	378	1 193
	2 Účty v bankách	060	8 489	0	8 489	7 882
	3 Krátkodobý cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
	4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (ř. 64 až 66)	063	36	0	36	500
D. I. 1	Náklady příštích období	064	36	0	36	41
	2 Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
	3 Příjmy příštích období	066	0	0	0	459

označ	PASIVA	řád	Běžné úč. období	Mn.úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 85 + 118)	067	66 874	61 087
A.	Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84)	068	53 925	49 657
A. I.	Základní kapitál (ř. 70 až 72)	069	100	100
1	Základní kapitál	070	100	100
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (ř. 74 až 77)	073	0	0
A. II. 1	Emisní ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3	Dceřovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Dceřovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80)	078	2 033	2 033
A. III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	10	10
3	Statutární a ostatní fondy	080	2 023	2 023
A. IV.	Výsledek hospodářství minulých let (ř. 82 + 83)	081	47 525	44 706
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	082	47 525	44 706
2	Neuhrazená ztráta minulých let	083	0	0
A. V.	Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-) ř.01 - (+ 69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)	084	4 267	2 818
B.	Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114)	085	12 628	11 250
B. I.	Rezervy (ř. 87 až 90)	086	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	0	0
2	Rezerva na důchody a podobná závazky	088	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	089	0	0
4	Ostatní rezervy	090	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101)	091	0	0
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	092	0	0
2	Závazky - ovládací a fiduciární osoba	093	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	094	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	096	0	0
6	Vydané dluhopisy	097	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	098	0	0
8	Dohadné účty pasivní	099	0	0
9	Jiné závazky	100	0	0
10	Odložený daňový závazek	101	0	0

označ a	PASIVA b	řád. c	Běžné úč. období š	Mn.úč. období š
B. III.	Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113)	102	7 954	9 288
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	103	6 019	8 011
2	Závazky - ovládalci a řídící osoba	104	0	0
3	Závazky - podstatný věv	105	45	45
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	281	281
5	Závazky k zaměstnancům	107	418	511
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	522	277
7	Stát - daňové závazky a dotace	109	365	35
8	Krátkodobé přijaté zálohy	110	172	6
9	Vydané dluhopisy	111	0	0
10	Dohadné účty pasivní	112	141	100
11	Jiné závazky	113	0	0
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117)	114	4 664	1 984
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0
2	Bankovní úvěry krátkodobé	116	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	117	4 664	1 984
C. I.	Časové rozlišení (ř. 119 + 120)	118	321	180
C. I. 1	výdaje příštích období	119	321	180
2	Výnosy příštích období	120	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	obchodní činnost

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
09.04.14		
	PENTAČO, spol. s r. o. Hlíničky 2068 680 01 BOSKOVICE DIČ: CZ43420052	

Formulář zpracovala ASPERT HŘ, daňová, účetní a soudní kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Štefrov, tel. 233 356 817

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ke dni **31.12.2013**
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
PENTACO, spol. s r.o.

IČ
43 42 00 52


Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky
Hlínky 2088
Boskovice
680 01

Cztačení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			středovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	180 372	136 851
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	154 330	117 161
+	Obchodní marže (ř. 01-02)	03	26 042	18 690
II.	Výkony (ř. 05+06+07)	04	2 014	2 078
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	2 014	2 078
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	0	0
3	Aktivace	07	0	0
B.	Výkonová spotřeba (ř. 09+10)	08	10 917	7 837
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	3 460	3 073
B. 2	Služby	10	7 457	4 764
+	Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)	11	17 139	12 931
C.	Osobní náklady	12	9 838	7 966
C. 1	Mzdové náklady	13	7 250	5 885
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	2 530	1 879
C. 4	Sociální náklady	16	58	202
D.	Daně a poplatky	17	178	132
E.	Čísly dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 772	2 386
II.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)	19	40	475
II. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	40	475
2	Tržby z prodeje materiálu	21	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)	22	0	0
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-106	202
IV.	Osobní provozní výnosy	26	1 070	1 031
H.	Osobní provozní náklady	27	1 062	950
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
•	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	30	4 507	2 801

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanského 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 817



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X	Výnosové úroky	42	148	213
N	Nákladové úroky	43	97	2
XI	Ostatní finanční výnosy	44	1 607	773
O	Ostatní finanční náklady	45	882	264
XII	Převod finančních výnosů	46	0	0
P	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46))+(-47))	48	777	720
Q	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)	49	1 017	703
Q. 1	-splatná	50	1 017	703
Q. 2	-odložená	51	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)	52	4 267	2 818
XIII	Mimořádné výnosy	53	0	0
R	Mimořádné náklady	54	0	0
S	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55)	58	0	0
T	Převod podílu na výsledku hospodaření apříběžným (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)	60	4 267	2 818
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)	61	5 284	3 521

Datum sestavení 09.04.14	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účtů 	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je orgánem (jednatelkou)
	PENTA CO, spol. s r. o. Hlídky 2068 680 01 BOSKOVICE DIČ: CZ43420052	

Formulář zpracovává ASPERIT s.r.o., daňová, účetní a auditorská kancelář, Vodňanský 4, Praha 6-Břevnov, tel. 233 356 811