



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

POSOUZENÍ FINANČNÍ VÝKONNOSTI SPOLEČNOSTI

ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Anna Mandíková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání diplomové práce

| | |
|-------------------|-------------------------------------|
| Ústav: | Ústav ekonomiky |
| Studentka: | Bc. Anna Mandíková |
| Studijní program: | Ekonomika a management |
| Studijní obor: | Podnikové finance a obchod |
| Vedoucí práce: | Ing. Karel Doubravský, Ph.D. |
| Akademický rok: | 2016/17 |

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

Posouzení finanční výkonnosti společnosti

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod do problematiky práce
Cíle práce, metody a postupy jejího zpracování
Teoretická východiska finanční analýzy
Analýza vybraných ukazatelů firmy a její zhodnocení
Vlastní návrhy na zlepšení stávající situace firmy
Závěrečné shrnutí práce
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je posouzení finanční situace zvolené společnosti a návrh možných opatření vedoucích k jejímu zlepšení.

Základní literární prameny:

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2015. 342 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

MRKVIČKA, J., E. SLÁDEKOVÁ, A. ŠRÁMKOVÁ a L. VAŠEK. Finanční účetnictví a výkaznictví. 1. vyd. Praha: ASPI, 2009. 452 s. ISBN 978-80-7357-434-5.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 2., aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. 154 s. ISBN 978-8-251-1830-6.

SYNEK, M., H. KOPKÁNĚ a M. KUBÁLKOVÁ. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. Praha: C. H. Beck, 2009. 301 s. ISBN 978-80-7400-154-3.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
ředitel

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

Abstrakt

Cílem této diplomové práce je, že pomocí vybraných metod strategické a finanční analýzy, zanalyzuje a zhodnotí současnou finanční situaci společnosti XYZ, s.r.o. v letech 2010 – 2015. V první části jsou uvedeny teoretické poznatky pro zkoumanou oblast. V praktické části je provedena externí, interní a finanční analýza vybraného podniku. Dle zjištěných výsledků ze zmíněných analýz jsou sestaveny návrhy a doporučení, které by měly situaci společnosti vylepšit.

Abstract

This diploma thesis aims to analyze and evaluate the current financial situation of XYZ, s.r.o., using selected methods of strategic and financial analysis. In the years 2010 - 2015. The first part contains the theoretical knowledge for the studied area. In the practical part is performed external, internal and financial analysis of the selected enterprise. Based on the findings of these analyzes, suggestions and recommendations are made to improve the company's situation.

Klíčová slova

strategická analýza, finanční analýza, poměrové ukazatele, rozdílové ukazatele, účetní výkazy, absolutní ukazatele, soustavy ukazatelů, rentabilita, zadluženost

Key words

strategic analysis, financial analysis, ratios, differential indicators, financial statements, absolute indicators, set of indicators, profitability, indebtedness

Bibliografická citace

MANDÍKOVÁ, A. *Posouzení finanční výkonnosti společnosti*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 113 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová 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 22. května 2017

.....

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala mému vedoucímu diplomové práce Ing. Karlu Doubravskému, Ph.D., za pomoc při vypracování práce, za připomínky a důležité rady. Dále bych také poděkovala vedení společnosti za potřebné informace a v neposlední řadě mé rodině za podporu při studiu.

Obsah

| | |
|--|-----------|
| Úvod | 11 |
| 1 Cíle diplomové práce a metody zpracování..... | 12 |
| 2 Teoretická východiska práce | 14 |
| 2.1 Strategická analýza..... | 14 |
| 2.2 Analýza okolí podniku | 16 |
| 2.2.1 SLEPT analýza | 16 |
| 2.2.2 Porterův model pěti konkurenčních sil | 18 |
| 2.2.3 McKinsey 7S Framework | 20 |
| 2.2.4 Analýza SWOT..... | 22 |
| 2.3 Finanční analýza..... | 24 |
| 2.3.1 Předmět finanční analýzy..... | 24 |
| 2.3.2 Cíle finanční analýzy | 24 |
| 2.3.3 Metody a využití finanční analýzy..... | 26 |
| 2.3.4 Zdroje informací finanční analýzy..... | 28 |
| 2.3.5 Uživatelé finanční analýzy..... | 31 |
| 2.3.6 Finanční zdraví podniku | 32 |
| 2.4 Analýza absolutních ukazatelů..... | 33 |
| 2.4.1 Horizontální analýza | 33 |
| 2.4.2 Vertikální analýza | 35 |
| 2.5 Analýza rozdílových ukazatelů | 36 |
| 2.5.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)..... | 36 |
| 2.5.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP) | 37 |
| 2.5.3 Čistý peněžně-pohledávkový fond..... | 37 |
| 2.6 Analýza poměrových ukazatelů | 38 |
| 2.6.1 Ukazatele rentability | 38 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 2.6.2 | Ukazatele likvidity | 40 |
| 2.6.3 | Ukazatele aktivity | 42 |
| 2.6.4 | Ukazatelé zadluženosti | 44 |
| 2.7 | Soustava ukazatelů | 46 |
| 2.7.1 | Altmanova Z – skóre..... | 46 |
| 2.7.2 | Kralickův Quicktest | 47 |
| 2.7.3 | Index IN05 | 49 |
| 3 | Analýza problému a současné situace | 50 |
| 3.1 | Představení společnosti | 50 |
| 3.1.1 | Historie společnosti..... | 50 |
| 3.1.2 | Předmět podnikání společnosti | 51 |
| 3.1.3 | Sortiment..... | 51 |
| 3.1.4 | Konkurence a její vliv na společnost | 52 |
| 3.2 | Strategická analýza..... | 53 |
| 3.2.1 | SLEPT analýza | 53 |
| 3.2.2 | Porter analýza | 56 |
| 3.2.3 | McKinsey 7S..... | 58 |
| 3.2.4 | SWOT analýza..... | 61 |
| 3.3 | Zhodnocení finanční situace | 61 |
| 3.3.1 | Analýza absolutních ukazatelů | 61 |
| 3.3.2 | Analýza poměrových ukazatelů..... | 72 |
| 3.3.3 | Rozdílové ukazatele | 82 |
| 3.3.4 | Soustavy ukazatelů | 84 |
| 3.4 | Souhrnné zhodnocení finanční situace..... | 87 |
| 4 | Vlastní návrhy řešení..... | 90 |
| 4.1 | Pohledávky z obchodních vztahů..... | 90 |

| | | |
|--|---|------------|
| 4.1.1 | Skonto | 91 |
| 4.1.2 | Návrhy na řízení pohledávek | 96 |
| 4.2 | Řízení zásob | 98 |
| 4.3 | Investování volných finančních prostředků | 100 |
| 4.4 | Využití cizích zdrojů financování | 101 |
| ZÁVĚR | | 103 |
| SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY | | 105 |
| SEZNAM OBRÁZKŮ | | 109 |
| SEZNAM TABULEK | | 110 |
| SEZNAM GRAFŮ | | 112 |
| SEZNAM PŘÍLOH | | 113 |

Úvod

V dnešní době, kdy je konkurence opravdu silná, a to skoro na všech trzích, musí společnosti, které se chtějí udržet v těchto podmínkách, naplno využívat všechny možné zdroje, které pomůžou k nalezení slabších, rizikových míst ve společnosti. Společnosti tedy musí sledovat a zabývat se, pro správné řízení společnosti, strategickou i finanční analýzou. Strategická analýza se zabývá vyhodnocením externích a interních faktorů, které působí na společnost. K tomu, aby společnost byla úspěšná a konkurenceschopná, musí sledovat a věnovat pozornost tomu, aby měla příznivou likviditu, požadovanou rentabilitu, příznivou zadluženost a kapitálovou strukturu. Právě k určení výsledků těchto ukazatelů slouží finanční analýza.

Výhodou zmíněných analýz je, kromě zhodnocení stavu minulého, že dokáží naznačit trend, který je možno předpokládat v budoucnu. Výsledky tedy přinášejí podklady pro management společnosti, který rozhoduje o strategickém a finančním plánování.

V úvodní části jsou vytyčena teoretická východiska, která později slouží ke zpracování analýz. V další části je nejdříve zpracována analýza strategická, která se zabývá analýzou vnějšího a vnitřního okolí podniku. Následně je zpracována analýza finanční, kde jsou analyzovány jednotlivé finanční ukazatele a také soustavy ukazatelů. Analýzy vychází z dat společnosti za období 2010 – 2015. Poslední část se zabývá předložením návrhů, které se zaměřují na odstranění slabších stránek společnosti a návrhy na posílení finančního hospodaření.

1 Cíle diplomové práce a metody zpracování

Hlavním cílem diplomové práce je pomocí vybraných metod strategické a finanční analýzy zanalyzovat a zhodnotit současnou finanční situaci společnosti XYZ, s.r.o. a identifikovat slabé stránky v této oblasti a pomocí zvolené analýzy navrhnout správné řešení pro zlepšení finančního zdraví podniku. K tomu, aby byl hlavní cíl zcela naplněn, je potřeba též realizovat dílčí cíle. Ty nám práci rozdělí do podkapitol a jsou zaměřeny na následující problematiku:

- vyhledání odborné literatury, díky které dojde k získání odborných znalostí v oblasti strategické a finanční analýzy a jejich shrnutí v teoretické části práce
- představení společnosti – historie, základní údaje, podnikatelská činnost a popis konkurence
- pomocí metod strategické analýzy zanalyzovat vnitřní a vnější okolí vybrané společnosti
- zpracování finanční analýzy společnosti
- vlastní návrhy a doporučení na zlepšení současného finančního stavu společnosti

Pro naplnění hlavního cíle diplomové práce je podstatnou věcí získání reálného obrazu o finanční a obchodní situaci společnosti, kdy k tomuto určení nám pomůže několik metod zpracování.

Jako první se jedná o metody strategické analýzy, které slouží k vymezení vnitřních a vnějších faktorů společnosti a mají vliv na činnost společnosti. Pro vyhodnocení vnitřního prostředí společnosti bude využit McKinseyův 7S model a vnější prostředí bude vyhodnoceno pomocí Porterova modelu pěti konkurenčních sil a PEST analýzou. Syntéza výsledků těchto analýz je vyjádřena SWOT analýzou. Podkladem, pro provedení strategické analýzy, byla zejména data, které jsou na oficiálních webových stránkách společnosti, informace čerpané z výročních zpráv a za nejdůvěryhodnější informace jsou považovány informace nabyté osobní konzultací s vedením společnosti.

Za druhé se jedná o metody finanční analýzy. Jejichž prostřednictvím jsou zpracovány absolutní, rozdílové a poměrové ukazatele, dále také souhrnné modely hodnocení finanční situace společnosti. Stěžejními podklady pro provedení výše uvedené analýzy jsou především účetní výkazy – rozvaha, výkaz zisků a ztrát a přehled o peněžních tocích. Byly použity výkazy za posledních šest let hospodaření společnosti, tedy z let 2010 – 2015.

2 Teoretická východiska práce

V následující kapitole budou popsány základní informace týkajících se strategické analýzy, a především analýzy finanční, kde budou zahrnuty důležité informace o finančních ukazatelích a vybrané metody, které budou využity v praktické části.

2.1 Strategická analýza

Strategie je zaměření a rozsah činností podniku v dlouhodobém horizontu, které v ideálním případě vytváří soulad mezi podnikovými zdroji a měnícím se vnějším prostředím – zvláště trhem a zákazníky (Neumaierová, Leciánová, 2005).

Strategická analýza je součástí systému strategického řízení, jenž se rozumí jako proces tvorby a implementace rozvojových záměrů, které mají zásadní význam pro celkový rozvoj firmy směřující k vytvoření specifických předností pro konkurenceschopnost. Strategie představuje dlouhodobý rámec a směr, který sjednocuje ve firmě její hlavní cíle, priority a aktivity. Rovněž přizpůsobuje zdroje firmy měnícímu se okolí, a to zejména zákazníkům a uspokojuje očekávání zainteresovaných skupin (Neumaierová, Leciánová, 2005).

Lze také považovat implementaci strategie jako kritický bod mající za následek vyústění či vyvrcholení celého strategického řízení podniku. Aby mohla implementace strategie být zcela úspěšná, je k tomu potřeba vytvořit vhodné prostředí. Rovněž podniková strategie musí obsahovat jednotlivé subsystémy úrovní podniku. Strategie jako systém mající v sobě několik subsystémů, má vést k rozvoji dovedností podniku jako celku a vytvářet klima pro osvojení nových dovedností vedoucí k úspěšnému a prosperujícímu chodu firmy (Dedouchová, 2001).

Sedláčková a Buchta (2006) vysvětlují strategickou analýzu jako výsledky poskytující základnu pro formulaci podnikové strategie. Rovněž uvádí, že strategická analýza nalézá podstatné souvislosti mezi podnikem a jeho okolím. Jejím cílem je identifikovat a následně ohodnotit všechny relevantní faktory, o kterých můžeme předpokládat, že budou mít zásadní vliv na formulaci strategie podniku. Při jejím vytváření je nutné predikovat budoucí trendy vývoje trhu a kvantifikovat jejich významnost a vliv pro

podnik. Úkolem managementu je propojovat naplnění vize se situací a podmínkami okolí.

Je-li strategie organizace vyvíjena plánovitě a cíleně, jak by tomu mělo být v ideálním případě, tak proces tvorby strategie zahrnuje jeden z hlavních kroků, kterým je již zmiňovaná strategická analýza (Sedláčková, Buchta, 2006).

S ohledem na cíle strategické analýzy lze vymezit dva základní okruhy její orientace a to analýzu orientovanou na vnější okolí podniku a analýzu vnitřních zdrojů schopností podniku. Nejedná se však o dvě nezávislé roviny, ale naopak je třeba zdůraznit vzájemnou propojenost a souvislost mezi oběma okruhy (Sedláčková, Buchta, 2006).

Podle Sedláčkové a Buchty (2006) jsou ony dva základní modely rozděleny na své podsložky.

- *VNĚJŠÍ FAKTORY*
 - politické, ekonomické
 - sociokulturní
 - technologické a jiné vlivy makro okolí
 - tlaky na globalizaci
 - atraktivita odvětví, hybné síly
 - klíčové faktory úspěchu
 - strategické konkurenční skupiny
 - konkurenční síly
 - nákladové postavení
 - konkurentů a očekávané reakce rivalů
- *VNITŘNÍ FAKTORY*
 - specifické přednosti
 - dostupné zdroje
 - relativní konkurenční síla
 - silné a slabé stránky
 - vyváženost portfolia

2.2 Analýza okolí podniku

Při analýze okolí podniku se nejčastěji využívají analýzy, které zkoumají, jak vnější okolí podniku, tak i vnitřní okolí.

U analýzy vnějšího okolí je třeba se zaměřit především na analýzy, jako je SLEPT analýza a Porterova analýza.

Analýza vnitřního prostředí je zaměřena na posouzení zdrojů podniku a schopnosti tyto zdroje efektivně využívat. Zdroje podniku mohou být finanční, lidské, hmotné či nehmotné. Vedení společnosti může přímo ovlivňovat své vnitřní prostředí. Na základě zjištěné analýzy je možné identifikovat silné a slabé stránky společnosti (Sedláčková, 2008).

2.2.1 SLEPT analýza

Analýza vnějšího okolí je také známa pod názvem SLEPT analýza. Analýza vnějšího okolí slouží ke znázornění vlivů, které na podnik působí. Jedná se o sociální, politický, technologický a ekonomický celek. Pro daný podnik je důležité, jak se těmto vnějším vlivům dokáže přizpůsobit. Jak již z názvu pojmu vyplývá, tyto vlivy vznikají mimo podnik a samotný podnik je tedy ovlivňovat nemůže. Pokud je podnik schopen tyto vlivy předvídat a počítat s nimi, může se dostatečně připravit na různé varianty a může rovněž aktivně reagovat na přicházející změny a řešit tak správná rozhodnutí (Sedláčková, Buchta, 2006).

Analýzu vnějšího okolí podle Robinsse et al. (2004) můžeme rozdělit na specifické prostředí a všeobecné, které v sobě skýtají jednotlivé složky ovlivňující činnost podniku. Modifikací SLEPT analýzy je tzv. PEST analýza, která je tvořena ze dvou faktorů obsahující své subsystemy:

- **Specifické prostředí**

Toto prostředí se skládá z faktorů, které mají přímý a bezprostřední vliv na rozhodování manažerů a na dosažení cíle nebo cílů dané společnosti. Za specifické prostředí považuje jednotlivé složky:

Zákazníci: mnoho organizací existuje proto, aby uspokojovalo dané potřeby zákazníků. Zákazníci jsou pro společnosti určitou nejistotou, jelikož jejich vkus se mění, mohou být nepokojeni s výrobky nebo službami organizace.

Dodavatelé: tato specifická skupina jsou organizace, které dodávají produkty k prodeji, materiál či zařízení, či pracovní síly nebo finanční vstupy.

Konkurence: z hlediska cen, nových produktů a nabízených služeb jsou silou vnějšího prostředí, kterou manažeři musí nejen sledovat a hodnotit, ale být i připraveni na ni reagovat.

Nátlakové skupiny: manažeři také musí počítat s konkrétními zájmovými skupinami, protože ty také mohou ovlivňovat možnosti jejich rozhodování.

- **Všeobecné prostředí**

Ekonomické podmínky: chod organizací mohou ovlivňovat faktory, jako jsou úroková míra, inflace, fluktuace akcií atd.

Politicko-právní podmínky: federální, státní a místní vláda ovlivňují to, co organizace mohou a nemohou a některé právní normy mají proto značný dopad. Dalším aspektem jsou politické podmínky, tedy všeobecná stabilita v zemi, kde organizace působí a přístup vlády k podnikání.

Společensko-kulturní podmínky: manažeři musí přizpůsobit své postupy měnícím se očekáváním společností, v nichž působí. Mění-li se společenské hodnoty a zvyklosti, manažeři se musí také změnit.

Demografické podmínky: jsou fyzické charakteristiky dané populace, jako pohlaví, věk, úroveň vzdělanosti, rozmístění obyvatel, příjmy atd.

Technologické podmínky: žijeme v době neustálých technologických změn. Informační komponenty jsou stále menší a výkonnější, máme automatizované kanceláře, elektronické porady, robotizovanou výrobu, integrované obvody, rychlejší a výkonnější mikroprocesory, syntetická paliva a unikátní modely byznysu v elektronickém věku.

Globální podmínky: globalizace je jedním z hlavních faktorů ovlivňujících organizace a management. Manažeri malých i velkých organizací se potýkají se stále větším počtem globálních konkurentů a spotřebitelských trhů (Robins, Coulter, 2004)

2.2.2 Porterův model pěti konkurenčních sil

Model pěti sil představuje nástroj zkoumání konkurenčního prostředí. Cílem modelu je umožnit jasně pochopit síly, které v tomto prostředí působí a identifikovat, které z nich mají pro podnik z hlediska jeho budoucího vývoje největší význam a které mohou být strategickými rozhodnutími managementu ovlivněny. Pro podnik, který chce dosáhnout úspěchu, je nezbytné rozpoznat tyto síly, vyrovnat se s nimi, a pokud je to možné, změnit jejich působení ve svůj prospěch (Nývltová, Marinič, 2010).

Rivalita trhu závisí na působení a interakci základních sil (konkurence, dodavatelé, zákazníci a substituty) a výsledkem jejich společného působení je ziskový potenciál odvětví.

Konkurence na trhu v daném odvětví je obecně funkcí pěti konkurenčních sil:

- Konkurenční síla vyplývající z rivality mezi konkurenčními podniky, ovlivněná jejich strategickými tahy a protitahy směřujícími k získání konkurenční výhody.
- Konkurenční síla vyplývající z hrozby substitučních výrobků podniků v jiných odvětvích.
- Konkurenční síla vyplývající z hrozby vstupu nových konkurentů do odvětví.
- Konkurenční síla vyplývající z vyjednávací pozice dodavatelů klíčových vstupů.
- Konkurenční síla vyplývající z vyjednávací pozice kupujících (Blažková, 2007).

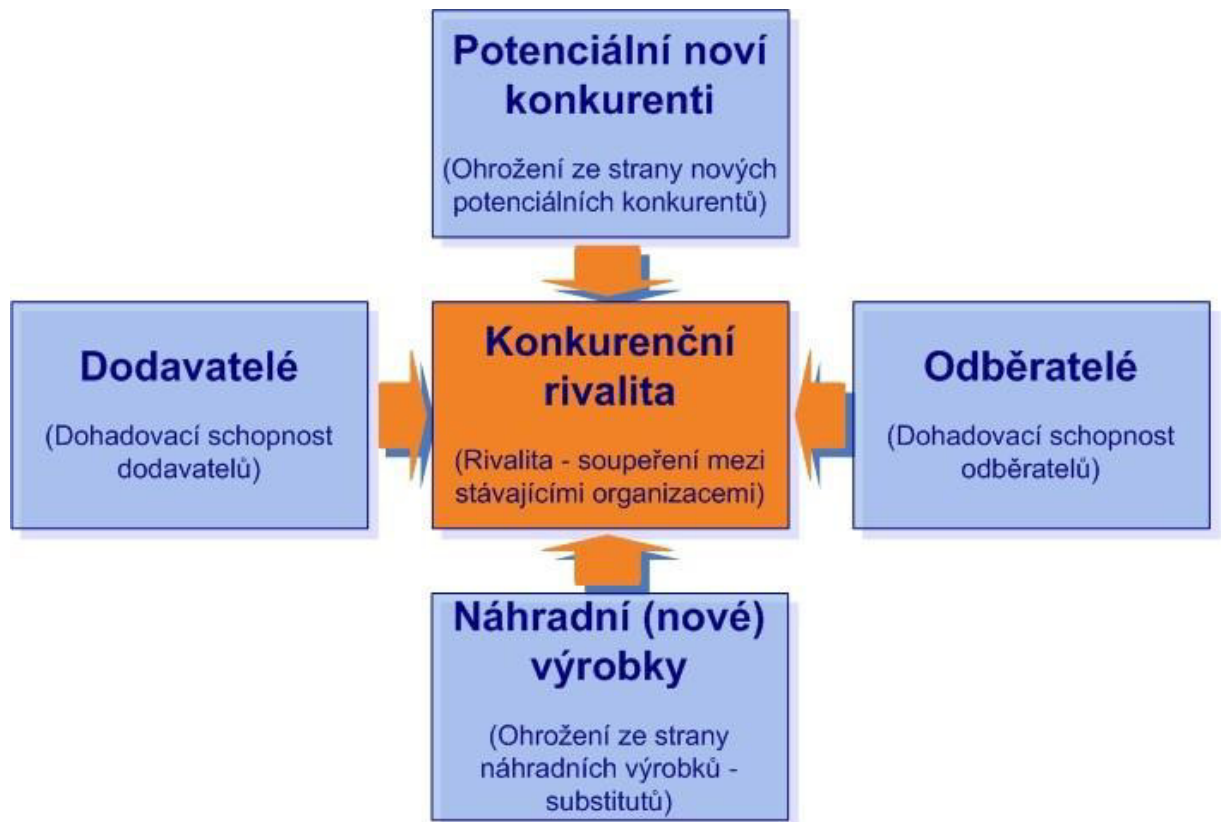
Stejně tak Mallya (2007) popisuje Porterův model pěti sil dle níže uvedených faktorů:

- **Hrozba nově vstupujících firem** (potencionální nově vstupující firmy) – vážnost hrozby vstupu nových firem na stávající trhy je ovlivněna zejména úsporami z rozsahu, kapitálovou náročností, stupněm diferenciací výrobků, nákladovým znevýhodněním nesouvisejícím s velikostí podniku, přístupem k distribučním kanálům a také vládní politikou.

- ***Vyjednávací vliv odběratelů*** (odběratelé) – odběratelé mohou výrazným způsobem ovlivňovat ziskovost odvětví tlakem na cenu nebo kvalitu produkce odvětví.
- ***Vyjednávací vliv dodavatelů*** (dodavatelé) – obdobně jako odběratelé mohou dodavatelé měnit a ovlivňovat cenu a kvalitu dodávaných surovin (produktů).
- ***Hrozba substitučních výrobků nebo služeb*** (substituty) – čím snadněji je možné nahradit vyráběné produkty substituty, tím méně atraktivní je dané odvětví.
- ***Vliv konkurentů v odvětví*** (konkurenti v odvětví) – rivalita mezi existujícími podniky je výsledkem snahy jednotlivých podniků vylepšit si své tržní postavení.

Blažková (2007) popisuje Porterův model pěti sil jako faktory, které ovlivňují ziskovost odvětví a působí na firmy. Hrozbu představuje silná konkurence a velká rivalita mezi podniky, protože omezují firmy při zvyšování cen a dosahování vyššího zisku. Dále velká smluvní síla kupujících, která tlačí ceny dolů, či kupující požadující vyšší kvalitu nebo servis. Rovněž velká smluvní síla dodavatelů, kteří mohou zvýšit ceny a podnik toto zvýšení musí zaplatit nebo přistoupit na nižší kvalitu. Opačné situace představují příležitosti pro firmu. Proto je úkolem manažerů rozpoznat nejen příležitosti, ale i hrozby a nastolit tak odpovídající strategie.

Na níže uvedeném obrázku je znázorněn dle Blažkové (2007) Porterův model pěti sil.



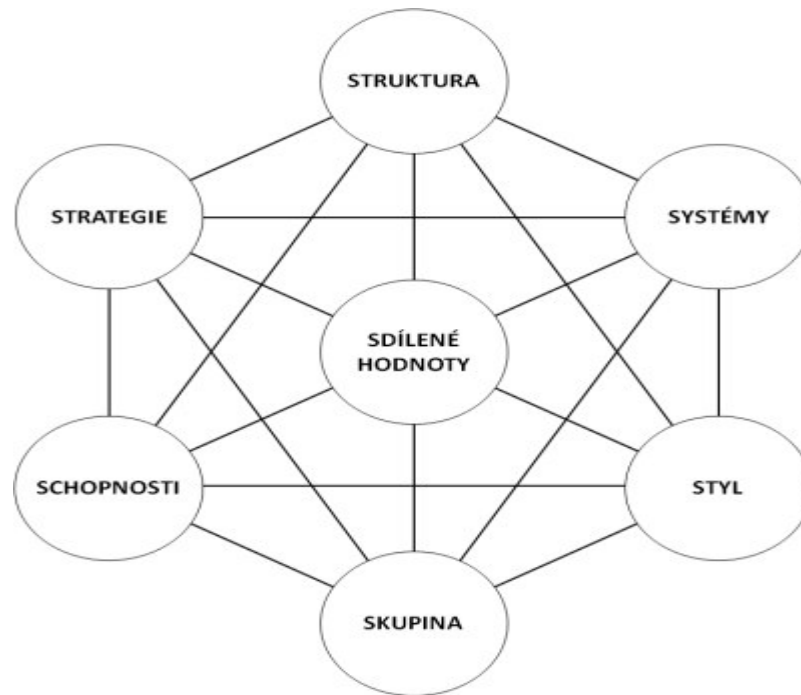
Obrázek 1: Porterův model pěti sil (Blažková, 2007)

Někdy se lze setkat se šestým bodem a tím je tzv. síla komplementářů. Jedná se o firmy, jejichž podnikání je určitým způsobem závislé na podnikání jiné firmy a naopak např. výrobci automobilů x dodavatelé komponentů pro automotive průmysl, softwarové podniky x výrobci počítačů Blažková (2007).

2.2.3 McKinsey 7S Framework

Strategická analýza je prvním krokem nového podnikového cyklu. V závislosti na stádiu, ve kterém se podnik vzhledem k obecnému životnímu cyklu nachází, se orientuje na různé oblasti. V analýze si potom všimáme základních elementů podniku a okolí. Lze využít různých přístupů, ovšem velmi známý je rámec 7S, respektive McKinsey 7S Framework. Ten zahrnuje 7 základních elementů, jejichž charakteristiky

představují významné faktory, které jsou určující pro to, jak organizace bude fungovat. Na níže uvedeném schématu je znázorněna provázanost jednotlivých elementů.



Obrázek 2: McKinsey 7S Framework (Gála et al., 2012)

Jednotlivé elementy lze charakterizovat následovně:

- **Strategie** (Strategy) představuje množinu strategických kroků, které podnik chce v časovém období realizovat, aby dosáhl svých záměrů, respektive záměrů zainteresovaných stran.
- **Organizace** (Structure) představuje organizační uspořádání vztahů vycházející z hierarchie moci (nadřízenost/podřízenost) i dělby práce (kooperace a kolaborace), která se projevuje různou organizační strukturou a to:
 - Klasickou (liniová, funkcionální, liniově štábní, divizní uspořádání)
 - Pružnou (maticová, produktový tým, procesní)
 - Specifickou (ad hoc, síťová virtuální, améba, fraktální klastrová apod.)

- **Systémy** (Systems) zahrnují formální i neformální procedury probíhající v podniku, často uspořádané do subsystémů sdružených okolo základních prvků systému (technologický, informační), či založené na jiném principu jako např. hodnotovém řetězci M. Portera, kdy dochází k členění podniku podle aktivit na primární a podpůrné.
- **Sdílené hodnoty** (Shared value), které jsou součástí formulace mise organizace, představují morální, duchovní a sociální obsah poslání podniku a jsou sdíleny napříč celou organizací.
- **Lidé** (Staff) respektive jejich odborná způsobilost (competence) reprezentovaná úrovní znalostí a dovedností zvládat stanovené úkoly, ovládat vhodné techniky a technologie, jejich schopnost efektivního pracovního chování, jejich aspirace a motivace, to vše vyjádřeno jako kvantifikovatelné aspekty (formální systém motivace, odměňování, zvyšování kvalifikace apod.) i aspekty nekvantifikovatelné jako třeba postoje a loajalita.
- **Schopnosti** (Skill), rozuměno na úrovni celého podniku, reprezentované synergickými efekty vyplývající ze spolupráce různorodých osob či pracovních týmů včetně efektů získaných uplatněním vhodných mechanismů koordinace.
- **Styl řízení** (Style) reprezentované formálními i neformálními přístupy k řízení a řešení problémů v organizaci (Gála et al., 2012).

Model McKinsey analýzy ukazuje všechny aspekty ovlivňující efektivitu společností a rovněž svědčí o provázanosti. Pokud tedy management chce zlepšovat fungování společnosti, musí brát v potaz a zaměřit se na všechny složky.

2.2.4 Analýza SWOT

Analýza SWOT je představitelem propojení analýz vnitřního (S+W) a vnějšího prostředí (O+T) společnosti. Název této analýzy je odvozen od oblastí, které jsou v rámci této analýzy zkoumány.

- S (strength) silné stránky,
- W (weaknesses) slabé stránky,
- O (opportunities) příležitosti,

- T (threats) hrozby.

Díky těmto aspektům jsou rozlišovány klíčové faktory, pomocí kterých by se měl podnik věnovat v rámci svého plánování a řízení. Každý podnik vyvíjí snahu eliminovat své slabé stránky, a naopak díky svým silným stránkám převýšit konkurenci a minimalizovat tak dopady hrozeb.

Sedláčková, Buchta (2006) vysvětlují SWOT analýzu jako jednoduchý nástroj a koncepční rámec pro systematickou analýzu se zaměřením na charakteristiku klíčových faktorů ovlivňující strategické postavení podniku. SWOT analýza využívá závěrů předchozích analýz. Cílem SWOT analýzy není zpracování seznamu potenciálních příležitostí a hrozeb a silných a slabých stránek, ale především idea hluboce strukturované analýzy poskytující užitečné poznatky. Pokud má SWOT analýza plnit v procesu tvorby strategie určitou roli, musí její aplikace směřovat k identifikaci, nalezení a posouzení vlivů, k predikci vývojových trendů faktorů vnějšího okolí a vnitřní situace podniku a jejich vzájemných souvislostí.



Obrázek 3: SWOT tabulka (Sedláčková, Buchta, 2006)

2.3 Finanční analýza

2.3.1 Předmět finanční analýzy

V současnosti se neustále mění ekonomické prostředí a spolu s těmito změnami dochází ke změnám rovněž ve firmách, které jsou součástí tohoto prostředí. Úspěšná firma se při svém hospodaření bez rozboru finanční situace firmy již neobejde. Nejčastěji rozborová metoda-finanční ukazatele – zpracována v rámci finanční analýzy se využívá při vyhodnocování úspěšnosti firemní strategie v návaznosti na ekonomické prostředí, konkurenční pozice, resp. celkové ekonomické situace ve firmě (Růčková, 2008).

Růčková (2008) rovněž poukazuje na fakt, že existuje celá řada způsobů, jak definovat pojem finanční analýza. Nejvýstižnější definicí je však ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.

Kraftová (2002) popisuje finanční analýzu jako důležitou součást komplexu finančního řízení podniku, poněvadž zabezpečuje zpětnou vazbu mezi předpokládaným efektem řídicích rozhodnutí a skutečností. Zároveň nazývá finanční analýzu jako formalizovanou metodu, která porovnává získané informace mezi sebou navzájem a rozšiřuje tak jejich vypovídací schopnosti.

2.3.2 Cíle finanční analýzy

Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Je zřejmé, že existuje velmi úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním podniku. Účetnictví předkládá z pohledu finanční analýzy do určité analýzy do určité míry přesné hodnoty peněžních údajů, které se však vztahují pouze k jednomu časovému období a tyto údaje jsou víceméně izolované. Aby mohla být tato data využita pro hodnocení finančního zdraví podniku, musí být podrobena finanční analýze (Růčková, 2008).

Paulat (1999) vysvětluje, že smyslem finanční analýzy je ekonomické hodnocení vycházející z účetních podkladů. Lze tak pro hodnocený subjekt získat cenné poznatky,

pokud budou výsledky správně interpretovány a bude-li správně chápána finanční analýza v ekonomickém chodu firmy.

Vorbová (1997) uvádí, že management podniku, zejména finanční manažer, musí být schopný vyhodnotit na základě provedené finanční analýzy finanční situaci podniku a učinit taková opatření, která budou směřovat ke zlepšení finančního zdraví podniku. Finanční analýzu potřebují k rozhodování nejen manažeři, ale také investoři, obchodní partneři, státní instituce, zahraniční instituce, auditoři, konkurenti, burzovní makléři, ale také odborná veřejnost.

Knápková et al. (2013) uvádí jako finanční analýzu sloužící ke komplexnímu zhodnocení finanční situace dané společnosti. Lze si jen těžko představit kvalitního manažera podniku, který nemá představu o tom, jaké rentability podnik dosahuje, jaká je průměrná doba splatnosti pohledávek, jakou přidanou hodnotu vytvářejí jeho zaměstnanci.

K základním cílům finančního řízení podniku patří především dosahování finanční stability, kterou je možno zhodnotit za pomoci dvou základních kritérií:

- Prvním kritériem je schopnost produkovat zisk, rovněž zabezpečování přírůstku majetku a zhodnocování vloženého kapitálu a v neposlední řadě vystihovat podstatu podnikání.
- Zajištění platební schopnosti podniku – je to sice druhotný cíl, ale je třeba si uvědomit, že bez platební schopnosti obvykle neexistuje možnost podniku nadále fungovat a predikuje konec podnikatelské činnosti daného podniku.

K dalším cílům finanční analýzy podniku patří:

- zhodnocení vlivu vnitřního a vnějšího prostředí podniku
- analýza minulého a současného vývoje podniku
- srovnání výsledků analýzy v prostoru
- analýza vztahu mezi ukazateli (pyramidální rozklady)
- poskytnutí údajů pro rozhodování do budoucnosti
- rozbor variant budoucího vývoje a výběr nejlepší varianty

- interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování a řízení podniku.

Paulat (1999) popisuje, že obsahem finanční analýzy jsou i poměrové ukazatele zkoumající aktiva z hlediska struktury a intenzity jejich využití, způsobu jejich financování a stability, solventností a likviditou.

Je ale potřeba upozornit, že finanční analýza je pouze nástroj poznání stavu hospodaření podnikatelského subjektu a není to prostředek ke změně tohoto stavu. Nemůžeme tedy očekávat, že pouhým využitím metod finanční analýzy a porovnáním jejich výstupů s běžnými standarty přinese očekávané výsledky (Paulat, 1999).

2.3.3 Metody a využití finanční analýzy

Základem finanční analýzy jsou finanční ukazatelé. Jedná se údaje zjištěné a údaje odvozené. Údaje vykazované v účetních výkazech lze proto také označovat jako ukazatele. Rozlišujeme absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele a posledním jsou rychlostní ukazatele (Vorbová, 1997).

Absolutní ukazatele jsou obsažené v účetních výkazech a vyjadřují položky účetních výkazů, např. aktiva, pasiva, náklady, výnosy apod. Jsou využívány při procentním rozboru, při analýze trendů, indexové analýze a také při konstrukci poměrových ukazatelů. Rozdílové ukazatele jsou využívány pro analýzu finančních fondů. Poměrové ukazatele vycházejí z absolutních ukazatelů a vyjadřují vztah mezi položkami účetních výkazů. Rychlostní ukazatele slouží pro měření rychlosti obratu jednotlivých složek majetku nebo zdrojů krytí, vyjadřují intenzitu majetku (Vorbová, 1997).

Původně na půdě trhu s cennými papíry vzniklo dělení metod na fundamentální a technickou analýzu. Později bylo toto dělení přijato jako zobecněné i do oblasti analýzy účetních výkazů.

- **Fundamentální** (ve smyslu principiální, základní) finanční analýza se soustřeďuje na vyhodnocené kvalitativních údajů o podniku, přičemž základní metodou analýzy je odborný odhad založený na empirických i teoretických zkušenostech analytiků. Informace kvantitativní povahy se do

analýzy zahrnují, zpravidla se však nezpracovávají pomocí algoritmizovaných postupů (matematických aparátů).

- **Technická finanční analýza** představuje kvantitativní zpracování ekonomických dat s využitím matematických, matematicko-statistických a dalších algoritmizovaných metod a s následným kvalitativním ekonomickým posouzením výsledků.

Základní metody finanční analýzy se dělí dle Vorbové (1997) na jednotlivé systémy uvedené níže:

- **Analýza absolutních a rozdílových ukazatelů:**
 - procentní rozbor
 - analýza trendů
 - analýza fondů finančních prostředků
 - indexová analýza
- **Poměrové ukazatele:**
 - ukazatele platební schopnosti (likvidity)
 - ukazatele finanční závislosti (struktury zdrojů)
 - ukazatele ziskovosti (rentability)
 - ukazatele aktivity (doby obratu prostředků)
 - ukazatele na bázi cash flow
 - ukazatele tržní hodnoty (ukazatele kapitálového trhu)
- **Soustavy ukazatelů:**
 - Du Pontův diagram
 - Altmanův Z model.

Další metody dle Vorbové (1997) využitelného pro finanční analýzu jsou např. bodové odhady metody regresního modelování, korelační analýza, faktorová analýza, diskriminační analýza, metody formální matematické logiky, expertní systémy, metody na bázi teorie matných množin, techniky sestavování časových řad, techniky grafických přehledů, výpočet bodu zvratu.

2.3.4 Zdroje informací finanční analýzy

Kvalitní podklady jsou základem pro vytvoření objektivního pohledu na finanční zdraví firmy. Finanční analýza samozřejmě bude vycházet z různých informačních zdrojů. Informační zdroje mají odlišnou dostupnost, ale obecně je možno rozdělit na dva druhy informací - interní a externí. Interní analýzy jsou většinou neveřejné a slouží pouze ke vnitřním potřebám firmy. K externím informacím běžně veřejnosti dostupné, které se využívají pro zpracování základní finanční analýzy, patří data z účetní uzávěrky (Růčková, Roubíčková, 2012).

Jak již bylo řečeno, o stavu a vývoji financí podle Grünwalda (2001) vypovídá účetní uzávěrka (rozvaha, výkaz zisků a ztrát, příloha) navíc doplněná v předepsaných případech o výroční zprávu. U některých podnikatelů auditor povinně ověřuje, zda účetní uzávěrka a výroční zpráva věrně zobrazují finanční situaci a výsledek hospodaření.

Základní představu o finančním zdraví a finančním chování si finanční analytik vytváří podle údajů v rozvaze a ve výkazu zisků a ztrát. Podnikatelé, kteří mají povinnost dát si účetní uzávěrku ověřit auditorem, musí zveřejnit hlavní údaje z účetní uzávěrky v Obchodním rejstříku a uvedou vše ve výroční zprávě. Mezi povinně zveřejňovanými údaji však chybějí nákladové úroky a daň z příjmu, což jsou údaje nezbytné pro standardní finanční analýzu. Ve výroční zprávě se však podnikatelé zpravidla s nimi netají. Pro zainteresované uživatele finanční analýzy nebývá nedostupná ani úplná rozvaha, úplný výkaz zisků a ztrát a ani příloha. Analytikovi jsou pak k dispozici údaje nad rámec potřeby pro standardní finanční analýzu v:

- **Rozvaze:**
 - aktiva vyjádřená rovněž v hodnotě brutto, krátkodobé pohledávky v hodnotě opravné položky, některé položky v aktivech a v pasivech v podrobnějším členění.
- **Ve výkazu zisků a ztrát:**
 - podrobnější členění, zejména jsou uvedeny příjmy i zůstatkové ceny při prodeji dlouhodobého majetku a materiálu, a rozvedeny jsou výnosy z dlouhodobého finančního majetku.

- **V příloze:**
 - rozdělení zisku
 - pohledávky a závazky
 - po lhůtě splatnosti
 - kryté dle zástavního práva
 - další, neuvedené v rozvaze
 - majetek, jehož tržní ocenění se výrazně odlišuje od ocenění v účetnictví
 - najatý majetek zachycený na podrozvahovém účtu
 - rozvržení výnosů z běžné činnosti podle hlavních činností podniku v členění na tuzemský a zahraniční portál (Grünwald, 2001)

2.3.4.1 Rozvaha (bilance)

Rozvaha neboli bilance ukazuje finanční situaci firmy. Lze jej rozdělit na pravou a levou stranu a vlastní kapitál.

- **Levá strana:** aktiva společnosti (hotovost, zásoby, pohledávky majetkové účasti).
- **Pravá strana:** pasiva společnosti (co firma dluží jiným ekonomickým subjektům např. bankovní půjčky, obligace, dluhopisy apod.)
- **Vlastní kapitál:** majetek akcionářů, akcionářský kapitál

Vlastní kapitál=Aktiva společnosti - Pasiva společnosti

Celková aktiva=Celková pasiva + Vlastní kapitál

Rozvaha je tedy výkaz o stavu majetku a neukazuje tok peněz ve firmě během finančního toku. Tato informace je obsažena ve výkazu zisku a ztráty. Rovněž nereflektuje přesně současnou hodnotu podniku (Blaha, Jindřichovská, 2006).

Rozvaha

| | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| Stálá aktiva | Movitý a nemovitý majetek | Vlastní zdroje | Vlastní kapitál | Základní kapitál |
| | Finanční majetek dlouhodobé povahy | | | fondy |
| Oběžná aktiva | Zásoby | Cizí zdroje | Závazky (dodavatelé) | Nerozděl. zisk min. let |
| | Pohledávky | | | VH běžného roku +/- |
| | Peněžní prostředky | | | krátkodobé |
| | Finanční majetek krátkodobé povahy | | | dlouhodobé |
| Ostatní aktiva | Časové rozlišení, dohad. účty aktivní | Ostatní pasiva | Úvěry a půjčky | krátkodobé |
| | | | | dlouhodobé |
| | | | | Časové rozlišení, dohad. účty pasivní |

Obrázek 4: Model rozvahy (Žůrková, 2007)

2.3.4.2 Výkaz zisků a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je výkaz o pohybu peněz za určité období (finanční rok) a podává přehled o:

- **nákladech:** tj. kolik peněz firma vydala během určitého období (materiál, režii, platy, daně)
- **výnosech:** tj. kolik peněz firma získala během určitého období z prodeje svých výrobků či služeb

Rozdíl mezi výnosy a náklady vytváří zisk, resp. ztrátu za běžné finanční období. Analytická metoda může napomoci k odhalení důležitých souvislostí. Platí to však pouze tehdy, že si analytik je vědom, jak spolehlivé výsledky může na základě použitých dat očekávat. Proto finanční informace ve výkazech je pro finanční analýzu poupravit (Blaha, 2006).

2.3.5 Uživatelé finanční analýzy

Za uživatele finanční analýzy dle Paulaty (1999) můžeme považovat všechny, kteří se zajímají o výsledky hospodaření dané firmy i když třeba z odlišných důvodů. Uživatele finanční analýzy můžeme rozdělit na externí a interní.

- **Externí uživatelé:** banky, věřitelé, investoři, manažeři konkurence, stát a jeho orgány, zákazníci a dodavatelé
- **Interní uživatelé:** manažeři, odboráři, zaměstnanci

Manažeři využívají informace poskytované finančním účetnictvím především pro dlouhodobé a operativní řízení podniku. Tyto informace umožňují vytvořit zpětnou vazbu mezi řídicím rozhodnutím a jeho praktickým výsledkem. Investory rozumíme ty subjekty, které vkládají kapitál za účelem jeho zhodnocení. Obchodní partneři se zaměřují především na to, jestli podnik bude schopen hradit své závazky. Zákazníci mají zájem na finanční situaci dodavatele zejména z hlediska obchodního vztahu, aby v případě bankrotu neměli potíže s vlastním zajištěním a aby dodavatelé dostáli svým dodávkám. Věřitelé žádají co nejvíce informací o finanční situaci potencionálního dlužníka, aby se mohli správně rozhodnout, zda poskytnout úvěr, či jde o rizikovou záležitost. Banky často při poskytování úvěrů svým klientům zahrnují do úvěrových smluv klauzule, kterými je vázána stabilita úvěrových podmínek na hodnoty vybraných finančních ukazatelů. Konkurence monitoruje u svých rivalů úroveň výzkumu a vývoje, intenzitu propagace a cenovou politiku. Zaměstnanci podniku mají přirozený zájem na prosperitě a finanční stabilitě podniku. Stát a jeho orgány se zajímají o finančně účetní data z více důvodů, např. pro statistiku, pro kontrolu podniků a pro kontrolu daňových povinností a v neposlední řadě získávají přehled o hospodaření podniku se státní zakázkou a účasti (Růčková, Roubíčková, 2012).

Růčková a Roubíčková (2012) člení finanční analýzu do několika fází. Základem je jednak časové a jednak věcné hledisko. Tyto etapy sledují posloupnost zkoumání ekonomických veličin. Jedná se o etapy:

- rozbor na základě syntetických ukazatelů, jehož cílem je získání základních informací o finanční situaci podniku

- hlubší rozbor na zjištěných rozdílech, kde se používají ukazatele zaměřené na určitou složku hospodaření podniku
- konečná etapa je zaměřená na rozpoznání hlavních příčin případného negativního vývoje a návrh řešení

2.3.6 Finanční zdraví podniku

Za finanční zdraví lze považovat takový podnik, který je v daný okamžik, ale i perspektivně, schopen naplňovat smysl své existence. V podmínkách tržní ekonomiky to představuje schopnost podniku dosahovat trvale takové míry zhodnocení vloženého kapitálu (míry zisku), která je požadována investory (akcionáři) vzhledem k výši rizika, s jakým je příslušný druh podnikání spojen. Předpokladem uvedené schopnosti je určitá majetková a finanční struktura podniku a struktura hospodářského výsledku. Na kapitálovém trhu je míra perspektivní schopnosti zhodnocovat vložený kapitál „ohodnocena“ investory prostřednictvím tržní ceny akcií, případně cenami jiných cenných papírů emitovaných podnikem (Sůvová, Knaifl, 2008).

Podnik, který je schopný v určitou chvíli, ale také perspektivně vyvíjet činnost, pro kterou byl založen, můžeme nazývat finančně zdravým podnikem. Finanční analýza je pak nástrojem, na základě kterého lze zjistit, zda je podnik finančně zdravý (Blaha, Jindřichovská, 2006).

2.4 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zahrnuje dvě metody, známé spíše pod názvem vertikální a horizontální analýza. Někdy se můžeme setkat i s označením analýz jako procentní rozbor a poměrová analýza. Uvedené metody jsou zpravidla aplikovány na rozvahu a výkaz zisku a ztráty (Vochozka, 2011).

2.4.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza (analýza trendů), obvykle se nepoužívá zkratka, je založena na analýze trendů. Sleduje vývoj položek finančních výkazů v čase, vyhodnocení se provádí pomocí vyčíslení absolutních a relativních změn položek „po řádcích“ výkazů. U této analýzy je nutné mít k dispozici delší časovou řadu údajů a vyloučit případné náhodné a mimořádné vlivy (Ručková, 2015).

Metoda horizontální analýzy patří do analýzy extenzivních (absolutních) ukazatele. Podle Scholleové (2012) sleduje horizontální analýza vývoj položek účetních výkazů v čase. Hodnotí stabilitu a vývoj z hlediska přiměřenosti ve všech položkách a sílu vývoje. Tato analýza představuje hledání odpovědí na otázku: Jak se mění příslušná položka v čase?

Horizontální analýzu lze provádět dle Scholleové (2012) dvěma základními způsoby, ve kterých sledujeme:

- relativní růst hodnoty položky rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty – provádíme *podílovou analýzu*
 - v rámci této analýzy je sledován relativní růst hodnoty položky daného výkazů (rozvaha, VZZ), kdy se poměruje hodnota v období t ponížena o hodnotu v období minulém $t - 1$ k hodnotě v období minulém $t - 1$. Podílová analýza je vhodnější pro větší podniky, neboť rozdílová při velkých číslech ztrácí přehlednost z hlediska sledování vývoje (Kislingerová, Hnilica, 2008).

$$I_{t/t-1}^t = \frac{B_i(t) - B_i(t-1)}{B_i(t-1)}$$

Vzorec 1: Matematický zápis horizontální analýzy podílové

kde: B_i hodnota bilanční položky i
 tčas

- absolutní růst hodnoty položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty - provádíme **rozdílovou analýzu**
 - během analýzy se zjišťuje absolutní růst hodnoty položky ve výkazech (rozhava, VZZ), kdy je sledován rozdíl položky v období t a předchozím období označovaném $t - 1$. Výsledek je diferencí (změnou) oproti minulému období. Rozdílová analýza je vhodnější pro menší podniky s neustálenou strukturou majetku a kapitál. Pro menší podniky s neustálenou strukturou majetku a kapitálu je vhodnější rozdílová analýza (Kislingerová, Hnilica, 2008).

$$D_{t/t-1} = B_i(t) - B_i(t-1)$$

Vzorec 2: Matematický zápis horizontální analýzy rozdílové

kde: $D_{t/t}$změna oproti minulému období
 B_ihodnota bilanční položky
 tčas

2.4.2 Vertikální analýza

Sedláček (2011) uvádí, že vertikální analýza je založena na výpočtech procentního podílu jednotlivých položek účetních výkazů na celku (zvolené základně), který odpovídá 100 %. Cílem této analýzy je určit v rozvaze podíl jednotlivých složek majetku na celkových aktivech a podíl jednotlivých zdrojů financování na celkových pasivech. Ve výkazu zisku a ztráty pak určit podíl jednotlivých položek výsledovky na celkových tržbách. Systém analýzy nezávisí na meziroční inflaci a umožňuje tak srovnání výsledků analýzy z minulých let. Jak již bylo řečeno, tato analýza se používá ke srovnání v časovém sledu, ale i prostoru.

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

Vzorec 3: Matematický zápis vertikální analýzy

kde: P_i hledaný vztah

B_ivelikost položky, výkazu

$\sum B_i$...suma hodnot položek v rámci určitého celku.

2.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Podle (Knápková, Pavelková, 2010) se rozdílové ukazatele vypočítají jako rozdíl určité položky aktiv a určité položky pasiv. Rozdílové ukazatele se používají především k analýze a řízení likvidity podniku. Vypočítají se jako rozdíl určité položky aktiv a určité položky pasiv. Rozdílové ukazatele se používají především k analýze a řízení likvidity podniku. Tyto ukazatele se označují také jako fondy finančních prostředků nebo finanční fondy. Mezi rozdílové ukazatele patří:

2.5.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Je nejčastěji používaným a nejširším pojetím finančního fondu. Jedná se o rozdílový ukazatel, který má významný vliv na platební schopnost podniku. Čistý pracovní kapitál představuje tu část oběžného majetku financovaného z dlouhodobého kapitálu. Tento ukazatel hraje klíčovou roli při oceňování podniku (Knápková, Pavelková, 2010).

Výsledná hodnota čistého pracovního kapitálu je určitou formou volného kapitálu, jenž vznikne po všech úhradách závazků dané společnosti. V případě, že hodnota v určitém pásmu je kladná, společnost hospodaří s dobrou likviditou (Sedláček, 2011).

Výpočet ČPK může probíhat ze dvou pohledů:

- **manažerský přístup** – ČPK je vymezen z pohledu aktiv a informuje o změnách v obsahové náplni samotného finančního fondu. Oběžná aktiva mohou být vymezena v různé splatnosti od 3 měsíců až po 1 rok. Z pohledu finančního manažera se jedná o tu část oběžných aktiv, která není vázaná na krátkodobé závazky podniku (Knápková, Pavelková, 2010).

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

Vzorec 4: Čistý pracovní kapitál dle manažerského přístupu

- *vlastnický přístup* – ČPK je vymezen ze strany pasiv, který vyjadřuje velký podíl z dlouhodobého vlastního a cizího kapitálu, případně na financování oběžných aktiv. Tento přístup, oproti prvnímu, informuje o příčinách změn (Knápková, Pavelková, 2010).

$$\check{C}PK = \textit{vlastní kapitál} + \textit{dlouhodobé závazky} - \textit{stálá aktiva}$$

Vzorec 5: Čistý pracovní kapitál dle vlastnického přístupu

2.5.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Tento ukazatel je podle Knápkové a Pavelkové (2010) nejpřísnějším modelem sledování likvidity podniku. Čisté pohotové prostředky určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků. Nejvyšší stupeň likvidity vyjadřuje fond, který do pohotových peněžních prostředků zahrnuje pouze hotovost a peníze na běžných účtech.

$$\check{C}PP = \textit{pohotové peněžní prostředky} - \textit{okamžitě splatné závazky}$$

Vzorec 6: Čisté pohotové prostředky

Čím vyšší hodnota vychází, tím líp. Avšak nevýhodou tohoto ukazovatele je manipulovatelnost. Tedy přesun plateb vzhledem k okamžiku zajištění likvidity, tzn. zdržení nebo naopak urychlení platby (Sedláček, 2011).

2.5.3 Čistý peněžně-pohledávkový fond

Tento model je modifikací čistého pracovního kapitálu, také nazýván jako čistý peněžní majetek, a snaží se eliminovat některé jeho nedostatky. Představuje střední cestu v přísnosti k porovnání likvidity. Ukazatel vylučuje z oběžných aktiv málo likvidní položky, mezi které patří zásoby (Knápková, Pavelková, 2010).

$$\check{C}PPFF = \textit{Oběžná aktiva} - \textit{zásoby} - \textit{nelikvidní pohledávky} - \textit{krátkodobé závazky}$$

Vzorec 7: Čisté pohotové prostředky

Zmíněný ukazatel je velmi obdobný ukazateli čistý pracovní kapitál. Avšak jsou z oběžných aktiv vyloučeny krátkodobé pohledávky, které jsou schopny rychlé přeměny na hotovost (Sedláček, 2011).

2.6 Analýza poměrových ukazatelů

Základním metodickým nástrojem pro finanční analýzu jsou tzv. poměrové ukazatele. Jde o formu číselného vztahu mezi jednotlivými ukazateli. Poměrové finanční ukazatele se běžně vypočítávají vydělením jedné položky (skupiny položek) jinou položkou (skupinou položek), mezi kterými existuje určitá souvztažnost (Gladiš, 2005)

Poměrová analýza vychází z dvou účetních výkazů-rozvahy a výkazu zisků a ztrát. V praxi se nejčastěji používá těchto poměrových ukazatelů:

- rentability (výnosnosti)
- likvidity
- aktivity (řízení aktiv)
- zadluženosti (struktury zdrojů)

2.6.1 Ukazatele rentability

Zkoumá především poměr celkového zisku s výší podnikových zdrojů, jichž bylo použito k jeho dosažení. Obecně bývá takto konstruovaný ukazatel nazýván jako ukazatel rentability vloženého kapitálu (ROI – return on investment). Používají se dvě modifikace vloženého kapitálu celkový a vlastní.

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Rentabilita celkové kapitálu vyjadřuje celkovou efektivnost činnosti podniku (výdělkovou schopnost) bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány. Omezením mohou být použitý „zisk“ a významné změny hodnoty jmenovatele v průběhu sledovaného období; objektivnější výsledek lze získat při práci s průměrnými hodnotami (Kislingerová, 2008).

Díky tomu, že může být využita jakákoliv forma hospodářského výsledku, lze tento ukazatel vyjádřit hned v několika tvarech. Využívají se především EBIT (zisk před zdaněním a nákladovými úroky), EBT (zisk před zdaněním) a EAT (výsledek hospodaření před zdaněním). Ve jmenovateli je dosazena hodnota celkových aktiv dané společnosti. Optimální hodnota je vyšší než 10 % (Vochozka, 2011).

$$ROA = EBIT / \text{Celková aktiva}; ROA = EAT / \text{Celková aktiva};$$

$$ROA = EBT / \text{Celková aktiva}$$

Vzorec 8: Výpočet ROA

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky, např. akcionáři. Udává, kolik korun čistého zisku připadá na jednu korunu investovanou do podniku jeho vlastníky, tedy zda se jimi vložený kapitál využívá s intenzitou odpovídající velikosti jejich investičního rizika. Pokud bude ROE dlouhodobě nižší než požadovaný výnos (z bezrizikové investice + riziková přírážka), uloží racionálně uvažující investor svůj kapitál do jiných, výnosnějších aktivit (Kislingerová, 2008).

$$ROE = EAT / \text{vlastní kapitál}$$

Vzorec 9: Výpočet ROE

Rentabilita tržeb (ROS)

Ukazatel vyjadřuje zisk na jednu korunu tržeb, resp. celkových výnosů. Odráží cenovou strategii a její „tržní uznání“ (Kislingerová, 2008).

Hodnota ukazatele udává tzv. ziskovou marži dané společnosti. Pro dosažení lepšího pohledu na hospodaření společnosti by měla být porovnána s jinými podniky v odvětví (Knápková, Pavelková, 2010).

Jak již bylo zmíněno, tak výsledek ukazuje, kolik má daná společnost z jedné koruny tržeb. Přitom optimální hodnoty jsou vyšší 6 % (Sedláček, 2011).

Při výpočtech se můžeme setkat s používáním různých úrovní hodnot zisku, a to např. EAT (čistý zisk), EBT (zisk před zdaněním) a EBIT (zisk před zdaněním a úroky) - (Vochozka, 2011).

$$ROS = ZISK / TRŽBY$$

Vzorec 10: Výpočet ROS

2.6.2 Ukazatele likvidity

Měří schopnost podniku hradit své splatné krátkodobé závazky, do krátkodobých závazků se zahrnují i běžné bankovní úvěry. Poměr mezi splatnými závazky podniku (pasiva) a výší likvidních aktiv se nazývá likvidita podniku. Stanovuje míru schopnosti podniku uhradit své závazky (Kislingerová, 2008).

Likvidita je pro danou společnost z hlediska dlouhodobého fungování velmi důležitým faktorem. Finanční prostředky pro uspokojení likvidity jsou vázány v oběžných aktivech, zásobách, pohledávkách a na účtech (Růčková, 2008).

Běžná likvidita

Označuje se také jako likvidita 3. stupně a udává, kolikrát je podnik schopen uspokojit své věřitele, respektive dostát svým závazkům, kdyby proměnil veškerá oběžná aktiva v daném okamžiku na hotovost. Ideální hodnota u běžné likvidity je 1,5 a vyšší (Vochozka, 2011).

$$\text{Ukazatel běžné likvidity} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 11: Běžná likvidita

Pohotová likvidita

Nebo také likvidita 2. stupně odstraňuje vliv nejméně likvidní části oběžných aktiv, tedy zásob. Ukazuje schopnost podniku vyrovnat se se svými závazky, aniž by byl nucen prodávat zásoby. Vynucený prodej zásob je obvykle ztrátový (Kislingerová, 2008).

Je logické, že zásoby vážou v sobě velké množství peněžních prostředků. Proto tedy pokud při porovnání oběžné a pohotové likvidity zjistíme, že pohotová likvidita je výrazně nižší, tak s největší pravděpodobností za to můžou velké zásoby v podniku (Sedláček, 2011).

Ideální hodnoty by se měli pohybovat v intervalu od 1 do 1,5 (Knápková, Pavelková, 2010).

$$\text{Ukazatel pohotové likvidity} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 12: Pohotová likvidita

Okamžitá likvidita

Nebo také likvidita 1. stupně je nejpřesnější ukazatel likvidity. Kromě zásob jsou vyloučeny také krátkodobé pohledávky. Slouží tedy k měření schopnosti společnosti hradit právě splatné závazky z peněžních prostředků dostupných na bankovním účtu nebo v hotovosti (Vochozka, 2011).

Hodnota, která se považuje za optimální, je rozmezí od 0,2 do 0,5. V případě, že je hodnota vyšší než zmíněná horní hranice, tak daná společnost využívá finanční prostředky neefektivně (Blaha, 2006).

$$\text{Ukazatel okamžité likvidity} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Vzorec 13: Okamžitá likvidita

Likvidita podniku je předpokladem finanční stability (rovnováhy) podniku. Je-li podnik trvale nelikvidní, podnik se nachází v platební neschopnosti (insolvenci). Na druhou stranu, příliš vysoká likvidita snižuje výnosnost podniku (volné peněžní prostředky nepřinášejí výnosy). Výnosy zvyšují především nové stroje, technologie, nové materiály. Management podniku musí proto usilovat o optimální likviditu a současně o co nejvyšší rentabilitu (Růčková, 2008).

2.6.3 Ukazatele aktivity

Měří schopnost podniku využívat vložených prostředků. Měří např. dobu jejich obratu či hodnotí vázanost kapitálu v určitých formách aktiv. Hodnota doby obratu se vyjadřuje v jednotkách času v závislosti na použitých časových obdobích (Růčková, 2008).

V momentě, kdy má daná společnost majetku více než je zapotřebí, dochází ke vzniku nákladů a tím pádem ke snižování zisku. V opačném případě, kdy je majetku málo, tak se musí daná společnost vzdát některých výhodných příležitostí a tím přichází o výnosy (Sedláček, 2011).

Ukazatelé aktivity se skládají z obrátkovosti a doby obratu. Počet obrátů, tedy obrátkovost znamená, kolikrát se položka přemění za rok a doba obratu počet dní, kolik je třeba, než se položka opět přemění (Scholleová, 2008).

Obrat celkových aktiv

Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok – počet obrátek. Optimální hodnota by neměla být menší než 1. Tudiž minimální počet obrátek měl být na úrovni 1, tzn. celková aktiva by měla aspoň jednou převyšovat tržby. V případě, že je hodnota menší než 1, tak vyjadřuje neměrnou majetkovou vybavenost podniku a špatné využití (Mrkvička, Kolář, 2006).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Vzorec 14: Obrat celkových aktiv

Doba obratu pohledávek

Vyjadřuje, jak dlouhou dobu musí podnik průměrně čekat na platbu za své výkony, resp. jak dlouho se oběžný majetek podniku vyskytuje ve formě pohledávek. Výsledkem je počet dní, kdy je inkaso zadrženo v pohledávkách (Kislingerová, 2008).

I když se jedná o jeden z důležitých ukazatelů finanční analýzy, tak v prostředí, kde je prodej kolísavý, nejde brát tento ukazatel jako zcela průkazný. Předpokládá totiž neměnné chování odběratelů v podobě plateb. Pro danou společnost je tedy nejpříznivější hodnota tohoto ukazatele co nejnižší (Mrkvička, Kolář, 2006).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Vzorec 15: Doba obratu pohledávek

Doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu zásob uvádí průměrný počet dnů, jenž jsou zásoby vázány v dané společnosti. Pro společnost je příznivá situace, kdy hodnota ukazatele v meziročním srovnání klesá. Logicky z toho tak vyplývá, že hodnota doby obratu by měla být co nejnižší (Sedláček, 2011).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Vzorec 16: Doba obratu zásob

Doba obratu závazků

Ukazatel doby obratu závazků udává platební morálku společnosti, tedy zkoumá, jak dlouho daná společnost odkládá uhrazení faktur od dodavatelů. Společnosti se spíše snaží mít hodnotu ukazatele na nižších hodnotách, protože tím bude mít společnost vyšší disponibilní hotovost (Knápková, Pavelková, 2013).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}} \times 365$$

Vzorec 17: Doba obratu závazků

2.6.4 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatele zadluženosti (Leverage Ratios) patří mezi poměrové ukazatele, bývají označovány také jako ukazatele dlouhodobé finanční stability. Tato skupina ukazatelů měří, jak podnik využívá k financování cizí zdroje a jak je schopný hradit své závazky. Jsou ovlivňovány čtyřmi základními faktory: rizikem, daněmi, typem aktiv a stupněm finanční volnosti podniku. Cenu kapitálu ovlivňuje i míra rizika, které investor podstupuje a doba splatnosti příslušného druhu kapitálu (Scholleová, 2008).

Celková zadluženost

Ukazatel celkové zadluženosti udává, zdali účetní jednotka preferuje vlastní či cizí zdroje financování. V případě, že tento ukazatel dosahuje hodnot převyšujících 0,5, podnik preferuje cizí zdroje financování. Vzhledem k tomu, že užití cizích zdrojů financování s sebou nese i daňové efekty, uvádí se často doporučené hodnoty na úrovni 0,7, tzn., že podnik je financován z 30 % vlastními zdroji a ze 70 % zdroji cizími. V krajních případech může tento ukazatel dosahovat hodnot převyšujících 1 a to za situace, kdy podnik operuje se záporným vlastním kapitálem.

$$\text{Ukazatel celkové zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Vzorec 18: Celková zadluženost (Scholleová, 2008)

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je opak celkové zadluženosti. Udává, do jaké míry je majetek financován z vlastních zdrojů. Při součtu výsledků celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování bychom měli dojít k výsledku 100 % (Mrkvička, Kolář, 2006).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}}$$

Vzorec 19: Koeficient samofinancování

Úrokové krytí

Tento bankami velmi oblíbený ukazatel udává, zdali je podnik schopen dostát svým závazkům z titulu nesplacených úroků z úvěru. Ukazatel udává, kolikrát je výsledek hospodaření před zdaněním schopen pokrýt nákladové úroky. Optimální výsledná hodnota by se měla pohybovat v rozmezí od 3 do 6, tzn. nákladové úroky 3krát až 6krát převyšovat (Knápková, Pavelková, 2010).

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

Vzorec 20: Úrokové krytí

2.7 Soustava ukazatelů

2.7.1 Altmanova Z – skóre

Altmanova analýza (Altman Z-score), obvykle se používá označení Z faktor nebo Z-score, je pojem, který označuje model pro oceňování krize podniku, jeden z modelů násobné diskriminantní analýzy. Model byl sestaven v roce 1968 Edwardem Altmanem, profesorem financí na „New York University School of Business“. Edward Altman vybral nejprve 22 ukazatelů rozdělených do skupin likvidita, rentabilita, zadluženost, solventnost a řízení aktiv. A testoval je vždy na dvou skupinách firem, kdy v jedné ze skupin byly bankrotující firmy. Z původních 22 ukazatelů bylo nakonec vybráno 5 nejdůležitějších ukazatelů, které nejlépe předpovídají bankrot. Výsledkem byla diskriminační funkce vyjádřená Z faktorem (Scholleová, 2008).

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 0,998 \cdot X_5$$

Vzorec 21: Rovnice Z – skóre

Vysvětlivky:

X_1 – poměr oběžných aktiv minus krátkodobé závazky a sumy aktiv,

X_2 – poměr nerozděleného zisku a sumy aktiv,

X_3 – poměr zisku před zdaněním a úroky a sumy aktiv,

X_4 – poměr vlastního kapitálu a (dl. závazky + krátkodobé závazky + bankovní úvěry a výpomoci),

X_5 – poměr tržeb a sumy aktiv (Knápková, Pavelková, 2010).

Doporučené rozmezí:

$Z > 2,9$ Podnik se nachází v dobré situaci,

$1,2 < Z < 2,9$ Šedá zóna nevyhraněných výsledků,

$Z < 1,2$ Pravděpodobně finanční problémy (Knápková, Pavelková, 2010).

2.7.2 Kralickův Quicktest

Tento test byl sestaven profesorem Kralickem v roce 1991 a je využíván především v německy mluvících zemích. Nejprve se z dat výročních zpráv vypočtou poměroví ukazatelé a dle jejich výše se jim přidělí známka. Tato známka udává hodnocení firmy v různých sektorech (kapitálová síla, zadlužení, výnos a finanční výkonnost). Z těchto známek pak utvoříme jednu celkovou, která podává hodnocení o firmě jako celku. Každý ukazatel pochází z jedné ze čtyř oblastí finanční analýzy (Váchal, Vochozka, 2013).

Základními částmi jsou:

- Finanční část
- Likvidní část
- Rentabilní část.

Aby ukazatelé využívali co nejlépe poznatky zveřejněné ve výročních zprávách, postačí, aby každý ukazatel pocházel právě z jedné ze základních částí (oblasti finanční analýzy). Proto byly využity jen čtyři, jelikož přidáním dalších ukazatelů by přidání ukazatelé pocházeli ze stejné části a také bychom mohli prověřovat jedny ukazatele pomocí dalších. O zvolených ukazatelích ještě navíc platí, že nepodléhají rušivým vlivům. (Kislingerová, 2008).

Využívané ukazatele:

- **Koeficient samofinancování** – do jaké míry je majetek financován z vlastních zdrojů (Mrkvička, Kolář, 2006).

$$R1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}}$$

- Schopnost za jak dlouho uhradit své závazky

$$R2 = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{peníze} - \text{účty u bank}}{\text{Provozní cash flow}}$$

- Ziskovost společnosti

$$R3 = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}}$$

- Ukazatel likvidity (Růčková, 2010).

$$R4 = \frac{\text{Provozní cash flow}}{\text{Výkony}}$$

Hodnocení společnosti:

- Hodnocení finanční stability – součet R1 a R2, dělený dvěma,
- Hodnocení výnosové situace – součet R3 a R4, dělený dvěma,
- Hodnocení celkové situace – součet hodnocení finanční stability a výnosové situace, dělený dvěma (Růčková, 2008).

V případě, kdy se společnost pohybuje pod hodnotou nižší než 1, značí to problémy s hospodařením. V opačném případě hodnota vyšší než 3, jedná se o bonitní společnost (Růčková, 2008).

Tabulka 1: Stupnice pro hodnocení ukazatelů

| Ukazatel | 0 bodů | 1 bod | 2 body | 3 body | 4 body |
|-----------|----------|----------|---------|--------|---------|
| R1 | <0 % | > 0 % | > 10 % | > 20 % | > 30 % |
| R2 | > 30 let | > 12 let | <12 let | <5 let | <3 roky |
| R3 | <0 % | > 0 % | > 8 % | > 12 % | > 15 % |
| R4 | <0 % | > 0 % | > 5 % | > 8 % | > 10 % |

2.7.3 Index IN05

Index IN05 je zatím posledním známým indexem Inky a Ivana Neumaierových. Tento index je aktualizací indexu IN01 podle testů na průmyslových datech z roku 2004 (Vácha, Vochozka, 2013).

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$$

Vzorec 22: Rovnice Index IN05

Vysvětlivky:

A = poměr aktiv a cizího kapitálu,

B = poměr čistého provozního zisku a nákladových úroků,

C = poměr čistého provozního zisku a celkových aktiv,

D = poměr výnosů a celkových aktiv,

E = poměr oběžných aktiv a krátkodobých závazků (Kislingerová, 2008).

V případě, kdy se hodnota dostane nad 1,6, tak společnost tvoří hodnotu. V šedé zóně se podnik nachází, pokud hodnoty jsou v rozmezí od 0,9 do 1,6. V ten moment nelze přesně určit další vývoj a společnost může ohrožit bankrot, pokud hodnoty klesne pod 0,9 (Kislingerová, 2008).

3 Analýza problému a současné situace

V následující části se bude práce zabývat analýzou vybrané společnosti. Vzhledem k tomu, že si společnost nepřeje být jmenována v diplomové práci, bude dále označována jako společnost XYZ, s.r.o., dále jen společnost.

Jako první bude popsána všeobecná charakteristiku podniku a následně bude zaměřeno na strategickou analýzu a analýzu finanční.

3.1 Představení společnosti

Společnost XYZ, s.r.o. se řadí mezi největší distributory a prodejce podlahových krytin v ČR. V roce 2014 společnost oslavila dvacetileté výročí od založení společnosti a za tu dobu se stihla stát partnerem mnoha významných tuzemských i zahraničních společností. Společnost XYZ, s.r.o. působí v rámci celé ČR prostřednictvím svých obchodních zástupců se zázemím sedmi poboček.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| <i>Obchodní jméno:</i> | XYZ, s.r.o. |
| <i>Sídlo:</i> | XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX |
| <i>Právní forma:</i> | společnost s ručením omezeným |
| <i>Datum vzniku:</i> | 28. 5. 1997 |
| <i>Základní kapitál:</i> | 4 000 Kč |
| <i>Splaceno:</i> | 100 % |

3.1.1 Historie společnosti

Všechno to začalo již v roce 1989, kdy současný majitel začal podnikat jako fyzická osoba v oboru podlahář. O pět let později následoval vznik společnosti a vytvoření spolupráce se společností Fatra, a.s. Postupně rok od roku přibývaly spolupráce s dalšími společnostmi, jako například HENKEL ČR, spol. s r. o, Forbo Flooring B.V., Egger Retail Products GmbH n.Co.KG a jako zatím poslední navázání spolupráce v roce 2013 se společností STILLA, a.s..

Jak již bylo zmíněno, tak společnost XYZ, s.r.o. disponuje sedmi pobočkami. Jako první byl v roce 1994 vybudován velkoobchodní sklad, který sloužil jako jediné výdejní místo. S rostoucí poptávkou po nabídce společnosti začal být sklad malý a v roce 1999 muselo dojít k nutnému vybudování nové skladovací haly, která již byla plně přizpůsobena na větší množství materiálu. A postupně docházelo k budování dalších poboček. V roce 1995 bylo otevřeno prodejní místo v Ostravě, následovalo Brno v roce 1997, Olomouc v roce 1999, Praha v roce 2005 a jako poslední v roce 2011 bylo otevřeno středisko v Pardubicích a v Ústí nad Labem.

V roce 2012 společnost vybuďovala za pomoci dotací z EU podlahářskou univerzitu a vznik školicího střediska. Probíhají zde školení širokého spektra materiálů, od PVC až po dřevěné podlahoviny a různé semináře dle zájmu a aktuálního dění.

3.1.2 Předmět podnikání společnosti

Společnost XYZ, s.r.o. je zaměřena na prodej tuzemských i zahraničních výrobků v oblasti PVC podlahovin, vinylů, linoleí, korků a náradí pro profesionály. Předmět činnosti je realizován provozováním velkoobchodu s podlahovinami a kladením podlahových krytin formou subdodávek.

Předmět podnikání zahrnuje:

- ❖ koupě zboží za účelem dalšího prodeje a prodej
- ❖ podlahářství
- ❖ zprostředkovatelské služby

Společnost XYZ, s.r.o. je držitelem řady certifikátů jakosti, jako například ČSN EN ISO 9002:1995 a mezinárodních certifikátů CQS a IQNet. V roce 2003 a 2006 proběhla recertifikace dle ČSN EN ISO 9001:2001 a poslední úspěšná recertifikace proběhla v roce 2009 dle ČSN EN ISO 9001:2009.

3.1.3 Sortiment

Sortiment společnosti XYZ, s.r.o. je velmi široký a koncipován tak, aby jak druhově, tak i množství uspokojil velký okruh odběratelů. Sortiment je neustále doplňován dle potřeb zákazníků, ale i v návaznosti na neustálý proces inovace u samotných výrobců.

Sortiment tvoří:

- ❖ PVC podlahové krytiny
- ❖ linoleum
- ❖ vinylová plovoucí podlaha
- ❖ vinylové dílce
- ❖ koberce
- ❖ laminátové podlahy
- ❖ dřevěné parkety
- ❖ vlysy
- ❖ exotické parkety
- ❖ stavební chemie
- ❖ prostředky na údržbu a čištění
- ❖ korkové podlahy a dlaždice
- ❖ přechodové profily
- ❖ doplňkový sortiment

3.1.4 Konkurence a její vliv na společnost

Obchodní aktivity firmy zasahují jak oblast Moravy, tak taky celé Čechy včetně Prahy. V uvedených oblastech jsou významnými konkurenčními firmami např. Breno, Trend, Velvet International, Riva, Step Style, KPP Kratochvíl, Vesna, Strnad, Hanseatic, Supellex, Asko, Šesták podlahy a Karsis.

Výhodou společnosti je možnost dodávek kompletního materiálu pro různé druhy podlah ze všech středisek v uceleném sortimentu a tato skutečnost přináší značnou konkurenční výhodu společnosti, neboť konkurence je zaměřena spíše na monosortimentní prodej jednotlivých komodit a není schopna poskytnout takovou šíři materiálu, jakou dodává společnost XYZ, s.r.o.

Veškeré informace o historii i současnosti jsou čerpány z interních materiálů společnosti a z ústních sdělení.

3.2 Strategická analýza

Následující podkapitola si klade za cíl provést analýzu jak vnějšího, tak i vnitřního prostředí podniku. Analýza vnějšího prostředí bude vyhodnocena pomocí SLEPT metody. Pro analýzu oborového okolí je použit Porterův model pěti konkurenčních sil a pro analýzu vnitřního prostředí McKinsey 7s model. Všechny zmíněné analýzy budou nápomocny při vytváření SWOT analýzy.

3.2.1 SLEPT analýza

Jak již bylo uvedeno, v teoretické části diplomové práce, SLEPT analýza slouží k rozebrání jednotlivých faktorů, které působí na podnik. Jedná se o faktory, které působí ať už pozitivně nebo i negativně na podnik, ale přímo podnik ovlivnit nemůžou. Jejich identifikace může pomoci být připraven na potencionální změny. Jedná se o politické, ekonomické, sociální, technologické, legislativní a ekologické faktory.

Sociální faktory

Co bude nakupováno a v jakém množství velmi ovlivňují právě sociální faktory. Tyhle faktory v sobě zahrnují faktory související se způsobem života lidí včetně jejich hodnot. Pro společnost XYZ, s.r.o. jsou nejdůležitější informace ohledně vývoje populace, životní úrovně, ukazatele zaměstnanosti a dostupnost potencionálních zaměstnanců.

I když společnost XYZ, s.r.o. má celkem sedm poboček po celé ČR, tak právě ve Vsetíně se jedná o hlavní centrálu. Vsetín spadá do Zlínského kraje, a proto zde by měla společnost sledovat působení sociálních faktorů.

Společnost XYZ, s.r.o. zaměstnává širokou škálu zaměstnanců. Jedná se o zaměstnance s vyšším vzděláním, například vedoucí určitého úseku nebo i manažeři. Zaměstnává ale i pracovníky s nižším vzděláním, tzn., lidi s výučním listem. Podle posledních zveřejněných výsledků na stránkách statistického úřadu lze říci, že nezaměstnanost ve Zlínském kraji se pohybuje okolo 4,53 %. I když v kraji nezaměstnanost rapidně poklesla, je čím dál horší najít zodpovědného, poctivého a učenlivého zaměstnance (Český statistický úřad, online, 2016).

Dle ekonomické klasifikace činností CZ – NACE spadá společnost do sekce G – Velkoobchod a maloobchod. Průměrné hrubé mzdy v sekci G se v roce 2016 pohybovaly ve výši 25 449 Kč a průměrná mzda v ČR byla 27 220 Kč. Na základě rozhovoru s vedením společnosti můžu uvést, že průměrná mzda ve společnosti je něco okolo 28 000 Kč, což je více než průměrná mzda v ČR, tak i průměrná mzda v daném oboru (Český statistický úřad, online, 2016).

Legislativní faktory

Každý subjekt, jenž podniká na území České republiky, se musí řídit zákony a předpisy daného státu. V České republice se zákony neustále mění a je velmi složité a únavné sledovat změny a správně je použít. Jako důležité zákony, které působí na podniky lze označit především:

- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů,
- Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
- Zákon č. 262/2006 Sb., zákoník práce,
- Zákon č. 235/2004 Sb., zákon o dani z přidané hodnoty,
- Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník,
- Zákon č. 563/1991 Sb., zákon o účetnictví.

Zmíněné zákony mají vliv na chod společnosti. Jako změny za posledních pár měsíců, let můžeme uvést například fakt, že od 1. ledna 2014 vešel do platnosti nový občanský zákoník. Dále se změnila výše minimální mzdy, a to dokonce oproti roku 2016 o 1.100 Kč. Tudiž v roce 2017 činí 11.000 Kč. A nesmíme opomenout, že od roku 2015 jsou v ČR již tři sazby DPH, a to základní sazba 21 %, první snížená sazba 15 % a druhá snížená sazba 10 %.

Ekonomické faktory

V roce 2008 se ve světě projevila hospodářská krize, která samozřejmě dopadla i na Českou republiku. V posledních letech byla značně česká ekonomika postižena krizí, což bude dokazovat i provedená finanční analýza vybrané společnosti. Jako hlavní ekonomické ukazatele musíme zmínit především HDP, inflace, výše úrokových sazeb a vývoj kurzy české měny.

O pozici dané ekonomiky informuje vývoj hrubého domácího produktu (HDP), který patří k nejvýznamnějším ekonomickým faktorům a určuje výkonnost ekonomiky státu. V roce 2015 se hodnoty HDP dostaly na 4,7 %. Ve 3. čtvrtletí roku 2016 HDP vzrostl o 1,9 %, avšak pokračoval pomalejším tempem než v předchozích čtvrtletích (Český statistický úřad, online, 2016).

Růst HDP je pro společnost XYZ, s.r.o. dobrou vidinou v to, že se zvyšuje výkonnost ekonomiky, a tudíž domácnosti více utrácí. Může se to projevit především ve větším počtu zakázek.

Míra inflace je podle posledních údajů českého statistického úřadu ve výši 0,5 %. Jedná se opět o důležitý ukazatel pro podniky, neboť inflace znehodnocuje úspory a příjmy, a to má za důsledek zvyšování nominálních úrokových sazeb.

Vzhledem k tomu, že společnost nakupuje výrobky jak od českých výrobců, tak ale i od zahraničních subjektů, měla by sledovat pohyb kurzů české měny vůči euro. V současné době je kurz cca 27 CZK/EUR. V druhém čtvrtletí roku 2017, potažmo začátkem roku 2018, chce ČNB ukončit intervence, které držely kurz okolo 27 CZK/EUR (ČNB, online, 2016). Proto by měla společnost sledovat tyto změny. V případě vyššího kurzu vůči euro bude společnost nucena prodávané produkty cenově navýšit.

Politické faktory

Politická stálost nebo naopak i nestálost politického prostředí hraje důležitou roli. Vláda přijímá nové legislativní normy, mezinárodní smlouvy, aj., čímž se snaží vytvořit vhodné podmínky pro podnikání.

Technologické faktory

Společnost XYZ, s.r.o. je na trhu více než 20 let a za tu dobu docházelo k neustálým změnám v technologiích. Pro udržení svých stávajících a získání nových zákazníků musí společnost sledovat nové trendy a jít jim naproti. Současný trh apeluje na kvalitu a trvanlivost. Proto se společnost snaží svým zákazníkům nabídnout co nejlepší, moderní sortiment a při pokládkách podlahovin používat ty nejmodernější nástroje pro nejlepší výsledný efekt.

3.2.2 Porter analýza

Porterova analýza pěti sil zkoumá složky, které na rozdíl od SLEPT analýzy, může společnost ovlivňovat, a to především pomocí marketingových nástrojů. Mezi složky Porterovy analýzy patří konkurence, potenciální noví konkurenti, dodavatelé, substituty a odběratelé (zákazníci).

Konkurence

Na trhu, jenž působí v nabízení podlahových krytin, najdeme mnoho konkurentů. Již v představování společnosti jsem zmínila několik hlavní konkurentů analyzované společnosti. Níže budou popsány 3 konkurenční firmy, které společnost XYZ, s.r.o. považuje za největší hrozbu a firmě konkurují nejvíce svými podnikatelskými činnostmi.

Koberce Breno, s.r.o. – firma na trhu působí od roku 1994 jako velkoobchod s podlahovými krytinami. Společnost Breno je ryze český subjekt a řadí se mezi největší a nejvýznamnější tuzemské prodejce, jenž zajišťují prodej a servis po celém území ČR. V letech 2006, 2008 a 2015 společnost expandovala na slovenský trh, když otevřela pobočky v Bratislavě, Trenčíně, Nitře, Martine, Žilině a Tnavě. Dále je potřeba zmínit, že Koberce Breno, s.r.o. jsou přímým dovozcem a nejsilnějším distributorem významných zahraničních výrobců. Jejich síť specializovaných prodejen BRENO nabízí kompletní sortiment podlahových krytin, včetně jejich pokládek, a také nabízí doplňkový program v podobě bytového sortimentu a garnýží (Koberce Breno, 2017, online).

Podlahy Šesták, s.r.o. – založení firmy se datuje k roku 1991, kdy se zpočátku firma soustředila spíše na návrhy a výrobu nábytku. S přibývajícím poptávkou po podlahovinách, firma rozšířila svou nabídku o kompletní vybavení interiérů včetně pestré palety dřevěných a laminátových podlah od renomovaných výrobců. Vzorovnu a sklad má firma v Business Parku na Praze 10. Firma udržuje kontakty v jednotlivých krajích na Moravě a v Čechách pomocí svých obchodních zástupců (Podlahy Šesták, 2015, online).

VELVET International, s.r.o. – firma existuje od roku 1991 a během působení si zajistila jedno z předních míst v tomto segmentu obchodu. Na počátku svého působení se firma zabývala pouze obchodní činností v oblasti velkoobchodu, ale dnes se již považuje za nejvýznamnější distributory podlahových krytin v ČR a za největší realizační firmy, a to jak zakázek malých, tak i velkých nad 10.000 m². Kvalifikovaní a stále se proškolující zaměstnanci provedou celkovou realizaci zakázek po celé České republice včetně montáže a následného servisu (Velvetkoberce, 2016, online).

Potenciální noví konkurenti

Pro každého konkurenta, který se rozhodne vstoupit na trh, ať už stejného druhu nebo jiného, je potřebný kapitál pro založení společnosti. Pokud se budeme bavit o potřebném kapitálu pro firmu zabývající se distribucí, prodejem a montáží podlahových krytin, tak musíme počítat s velkou částkou. Je zapotřebí firemní zázemí, sklad, nákup krytin, technologické vybavení atd. Pokud teda konkurence má základní kapitál, tak mu již žádné bariéry vstupu v tomto odvětví nehrozí.

V současnosti by se dalo říct, že trh je přesycen nabídkou, tudíž nabídka převyšuje poptávku. Jedinou konkurenci, kterou by si firma dovedla představit, je nějaká zahraniční společnost, která by přišla na trh s úplně odlišnými cenovými nabídkami, samozřejmě levnějšími.

Substituty

Vzhledem k tomu, že společnost drží krok s nejnovějšími trendy na trhu a v současné době nabízí téměř veškeré typy podlahových krytin, které jsou na trhu dostupné, tak by se neměla obávat nebezpečí z titulu substitučních výrobků, avšak jen za podmínky, že se stále bude aktivně zajímat o novinky na trhu, neboť stále dochází k inovacím a k vývoji technologicky dokonalejších výrobků.

Hrozbu můžeme spařit v tom, že v dnešní době, kdy se nachází podstatné množství hobby marketů, tak si zákazník může práci vykonat sám.

Vliv dodavatelů

Za svou více než 20 - letou působnost na trhu si společnost vytvořila nadstandardní vztahy se svými dodavateli a vytvořila si dobré vyjednávací zázemí. Samozřejmě vybírala takové, kteří nabízejí kvalitní a ověřené zboží. Mezi dodavatele se řadí, jak čeští výrobci, tak i zahraniční, převážně z Německa. Mezi nejvýznamnější dodavatele patří především FATRA, IVC, FORBO, TARKETT, EUROFINAL.

Vliv odběratelů

Náš zákazník, náš pán. Veškeré zboží a služby, které se nabízejí odběratelům se odvíjejí od jejich potřeb. Společnost se snaží vybírat a následně prodávat takový materiál, který se požaduje a bude splňovat přání zákazníka. Samozřejmě se nesmí zapomínat na ceny zboží a služeb. Zákazníci vyvíjejí velký tlak na ceny a na dnešním přehlceném trhu může zákazník využít služby těch společností, které nabídnou co nejnižší cenu. Společnost se snaží vyhovět všem zákazníkům.

3.2.3 McKinsey 7S

Následující analýza se zaměřuje na sedm faktorů, které jsou vzájemně propojeny. Jedná se o faktory: strategie, struktura, systémy a postupy, styl, zaměstnanci, sdílené hodnoty a schopnosti.

Strategie

Společnost XYZ, s.r.o. považuje za svůj hlavní cíl udržení stávajících zákazníků, ale i získání nových. Maximalizace spokojenosti zákazníků se odvíjí od výběru dobrého zboží a následné realizace zakázky. Firma se snaží udržet dobré jméno v dnešní době plné konkurence a vést s konkurencí rovný boj. Od konkurentů se chtějí odlišit především v nabízených materiálech a poskytovaných službách, i když na tomhle přeplněném trhu to jde těžce.

Struktura

V současné má společnost 104 zaměstnanců. Veškerý dohled nad celkovou společností, tedy i nad jednotlivými středisky, vykonává sám jednatel společnosti. Na zmíněných střediscích pracuje 78 zaměstnanců. Na správě a podpoře jednatele pracuje 26

zaměstnanců, kteří realizují obchodní, ekonomické, zásobovací, logistické a řídicí činnosti ve společnosti.

Systémy

Ve společnosti je snaha využívat moderní systémy pro zpracování objednávek, které zpracovává administrativní pracovnice na každé pobočce. Dále se využívá evidence skladů a komplexního využití ekonomické programu. V dnešní době jde rozvoj techniky rychle dopředu, a proto se společnost snaží sledovat nové technologie. Snaží se taky nakupovat nové nástroje, které urychlí a zkvalitní pokládky. Komunikace se zákazníky probíhá pomocí telefonů nebo e-mailů.

Spolupracovníci

Pokud je zaměstnanec motivován dokáže vytvářet daleko lepší hodnoty, a to si daná společnost moc dobře uvědomuje. Jednou z forem, jak může zaměstnavatel motivovat své zaměstnance je například zapojování, možnost se podílet na rozhodování a předkládat majiteli své nápady. Pracovníci jsou ve společnosti spokojeni, dostávají příspěvky na dovolenou, mají 5 týdnů dovolené a dostávají příspěvky na stravování. Společnost se nebrání ani napracování hodin, které pak můžou využít buď jako dovolenou navíc nebo je jim proplacena.

Zaměstnavatel si vybírá kvalifikované zaměstnance, kteří mají vzdělání v požadovaném oboru. V případě, že chybí potřebná kvalifikace, zaměstnavatel se nebrání ani v přijetí takového uchazeče s podmínkou jeho zaškolení.

Schopnosti

Vzdělávání zaměstnanců je také důležité, a proto jsou zaměstnanci pravidelně školeni a mají tak šanci své dovednosti zdokonalovat. Dále se účastní různých veletrhů, kde se setkají s novou technologií a nabízeným sortimentem a mají tak možnost zákazníkům nabídnout to nejlepší, co situace vyžaduje.

Styl řízení

Společnost se vyznačuje demokratickým stylem řízení. Pravidelně se uskutečňují porady, kde se projednává současná situace, problémy a kde přizvaní zaměstnanci předkládají své nápady a poznatky, což vede k vyšší motivaci pracovníků. Majitel nelpí na svých stanoviscích a plně naslouchá nápadům zaměstnanců.

Sdílené hodnoty

V příjemném prostředí na pracoviště se určitě pracuje lépe než tam, kde je to vypjaté. Proto se společnost snaží jednou ročně, pravidelně v období Vánoc, organizovat vánoční večírky, kde se zaměstnanci lépe poznají a sblíží. S obdobím Vánoc jsou spojeny i drobné pozornosti pro nejstálější klienty v podobě dárkového předmětu s logem společnosti a s přáním všeho dobrého do nového roku. Pro ty nejvěrnější klienty jsou uspořádávány například i dovolené.

3.2.4 SWOT analýza

Následující tabulka č. 2 zobrazuje v ucelené podobě výsledky předešlých analýz. Zobrazuje silné a slabé stránky společnosti, a také příležitosti a hrozby.

Tabulka 2: SWOT tabulka (Vlastní zpracování)

| SILNÉ STRÁNKY | SLABÉ STRÁNKY |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none">• ucelený sortiment• specializovaný personál• Přátelské vztahy na pracovišti• Pokrytí celé ČR• Kvalitní sortiment• Vlastní materiálové kolekce | <ul style="list-style-type: none">• Absence motivačního programu• Koordinace jednotlivých středisek |
| PŘÍLEŽISTOSTI | HROZBY |
| <ul style="list-style-type: none">• Nové materiály, technologie• Větší vyjednávací síla u dodavatelů• Nižší ceny než konkurence• Vysoká kvalita služeb | <ul style="list-style-type: none">• Vstup nové konkurence• Stagnace stavebnictví• Zavedení EET• Snížení počtu specializovaných zaměstnanců |

3.3 Zhodnocení finanční situace

Tato část diplomové práce se bude zabývat finanční situací společnosti XYZ, s.r.o. Bude provedena finanční analýza společnosti pomocí vybraných ukazatelů. Jako stěžejní materiály pro zpracování analýzy jsou výkazy společnosti a to konkrétně rozvaha, výkaz zisku a ztráty z let 2010–2015, které jsou uvedeny v přílohách č. 1 – 12.

3.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zahrnuje analýzu horizontální, která zachycuje meziroční změny vybraných položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty a analýzu vertikální, která

zobrazuje procentuální rozbor jednotlivých položek ke zvolenému celku u rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Horizontální analýza aktiv

Pomocí analýzy aktiv je sledován vývoj jednotlivých položek majetku v čase. Následující tabulky č. 2 a 3 zobrazují porovnání nejdůležitějších položek aktiv v procentuálním i absolutním vyjádření.

Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv za období 2010–2015 v procentních změnách (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 6,66% | -11,34% | 16,24% | 4,62% | 11,39% |
| DLOUHODOBÝ MAJETEK | 146,87% | 0,11% | -12,31% | 7,31% | 0,13% |
| DNM | -69,08% | -76,09% | 397,73% | 189,27% | 24,07% |
| DHM | 159,88% | 0,55% | -12,89% | 5,86% | -0,39% |
| DFM | -100,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| OBEŽNÁ AKTIVA | -8,65% | -12,92% | 15,63% | 10,56% | 22,39% |
| Zásoby | 3,97% | -8,70% | -2,59% | 32,77% | 9,08% |
| Dlouhodobé pohledávky | 18,14% | 0,00% | -48,07% | -5,63% | -97,14% |
| Krátkodobé pohledávky | -26,06% | -17,17% | 8,17% | -18,07% | -7,21% |
| KFM | 227,77% | -12,81% | 175,61% | 34,60% | 91,99% |
| OSTATNÍ AKTIVA | -7,94% | -25,14% | 97,72% | -22,51% | -33,01% |

Tabulka 4: Horizontální analýza aktiv za období 2010–2015 v absolutních hodnotách (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 17 397 | -31 566 | 40 098 | 13 250 | 34 183 |
| DLOUHODOBÝ MAJETEK | 37 517 | 67 | -7 774 | 4 047 | 79 |
| DNM | -822 | -280 | 350 | 829 | 305 |
| DHM | 38 569 | 347 | -8 124 | 3 218 | -226 |
| DFM | -230 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OBEŽNÁ AKTIVA | -17 432 | -23 794 | 25 064 | 19 589 | 45 909 |
| Zásoby | 2 833 | -6 457 | -1 758 | 21 638 | 7 964 |
| Dlouhodobé pohledávky | 788 | 0 | -2 467 | -150 | -2 443 |
| Krátkodobé pohledávky | -31 594 | -15 394 | 6 063 | -14 511 | -4 744 |
| KFM | 10 541 | -1 943 | 23 226 | 12 612 | 45 132 |
| OSTATNÍ AKTIVA | -2 688 | -7 839 | 22 808 | -10 386 | -11 805 |

V letech 2010–2012 docházelo ke kolísání celkových aktiv. Od roku 2013 celková aktiva jdou směrem vzhůru. V roce 2012 je hodnota celkových aktiv na nejnižší úrovni za sledované období, kdy pokles byl oproti roku 2011 o 11,34 %. Největší podíl na tak vysokém poklesu mají oběžná aktiva a to především pokles krátkodobých pohledávek a

zásob. V roce 2013 došlo k nárůstu celkových aktiv a to o 16,24 % oproti předešlému roku.

Stejně tak jako celková aktiva tak i dlouhodobý majetek projevoval svůj kolísavý trend. K největšímu navýšení došlo v roce 2011, kdy nárůst oproti roku 2010 byl 146,87 %, tj. 37 517 000 Kč. Tak velký nárůst byl zapříčiněn tím, že společnost XYZ, s.r.o. začala realizovat svoji podlahovou univerzitu a školicí středisko. Společnost v roce 2011 vybudovala školicí středisko, kde přestěhovala i centrálu. Samozřejmě se středisko muselo vybavit nejrůznějšími stroji, pomůckami a společnost doplnila i vozový park. U dlouhodobého nehmotného majetku docházelo v letech 2010–2012 ke každoročnímu snižování. Jednalo se snižování pravidelných odpisů softwaru. V roce 2013 zaznamenal dlouhodobý nehmotný majetek rapidní nárůst o 397,73 %. Bylo to spojeno s uvedením do provozu školicího střediska a podlahové akademie, kvůli tomu se muselo modernizovat a rozšířit softwarové vybavení podniku. Oběžná aktiva měla podobný vývoj jako dlouhodobý nehmotný majetek, kdy docházelo ke každoročnímu snižování až do roku 2013. Největší pokles byl zaznamenán v roce 2012, oběžná aktiva oproti předchozímu roku klesla o 12,92 %, kdy největší podíl mají krátkodobé pohledávky. K poklesu hodnoty krátkodobých pohledávek v roce 2012 výrazně přispělo značné splácení pohledávky za společníky. U krátkodobého finančního majetku došlo v roce 2011 k výraznému růstu a to o 227,77 %, nejvíce došlo ke změně stavu na bankovních účtech.

Horizontální analýza pasiv

Následující tabulky č. 4 a 5 zobrazují horizontální analýzu pasiv, a to jak v procentních změnách, tak i v absolutních hodnotách.

Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv za období 2010–2015 v procentních změnách (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| PASIVA CELKEM | 6,66% | -11,34% | 16,24% | 4,62% | 11,39% |
| VLASTNÍ KAPITÁL | 1,96% | 9,06% | 8,26% | 8,73% | 6,57% |
| Hosp. výsl. z min. let | -1,10% | 1,65% | 9,70% | 8,08% | 9,29% |
| Výsl. Hospodaření | 334,91% | 358,50% | -4,03% | 18,76% | -16,41% |
| CIZÍ ZDROJE | 22,43% | -61,43% | 72,22% | -13,62% | 37,51% |
| Dlouhodobé závazky | 17,09% | -18,29% | -38,69% | -63,99% | -10,25% |
| Krátkodobé závazky | 39,30% | -26,88% | 73,83% | -11,43% | 38,03% |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 8,61% | -100,00% | 160,00% | -53,75% | -100,00% |
| OSTATNÍ PASIVA | -50,76% | 5,30% | -5,38% | 23,19% | 17,71% |

Tabulka 6: Horizontální analýza pasiv za období 2010–2015 v absolutních hodnotách (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|---------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| PASIVA CELKEM | 17 397 | -31 566 | 40 098 | 13 250 | 34 183 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | 3 775 | 17 838 | 17 728 | 20 284 | 16 612 |
| Hosp. výsl. z min. let | -2 086 | 3 100 | 18 488 | 16 891 | 20 999 |
| Výsl. Hospodaření | 5 861 | 14 738 | -760 | 3 393 | -3 525 |
| CIZÍ ZDROJE | 14 751 | -49 462 | 22 432 | -7 287 | 17 333 |
| Dlouhodobé závazky | 229 | -287 | -496 | -503 | -29 |
| Krátkodobé závazky | 11 490 | -10 948 | 21 985 | -5 915 | 17 436 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 3 032 | -38 227 | 160 | -86 | -74 |
| OSTATNÍ PASIVA | -1 129 | 58 | -62 | 253 | 238 |

Vývoj celkových pasiv musí mít stejný vývoj jako celková aktiva. Je to dáno základním bilančním pravidlem. Proto tedy i u pasiv došlo v roce 2012 k poklesu. Výrazně to ovlivnilo snížení cizích zdrojů, kde se na nulu dostaly bankovní úvěry a výpomoci. Vlastní kapitál má ve sledovaném období rostoucí trend. V roce 2010 se společnost dostala do ztráty. Situace byla zapříčiněná ekonomickou situací, tedy hospodářskou krizí, která měla za následek snížení zakázek od obchodních partnerů. V následujících letech se pomalu začala ekonomika probírat a docházelo k nárůstu výsledku

hospodaření za běžné účetní období. Nejvíce se společnost vzpamatovala v letech 2012, 2013 a 2014.

Cizí zdroje mají podobný průběh jako celková pasiva, tudíž trend kolísavý. Dlouhodobé závazky mají až po rok 2012 rostoucí charakter, poté klesají. Největší podíl na hodnotě dlouhodobých závazků do roku 2012, nemají závazky z obchodních vztahů, ale je to odložený daňový závazek. Až v roce 2013 se role mění a závazky z obchodních vztahů nahrazují odložený daňový závazek. Krátkodobé závazky mají kolísavý trend. V roce 2011 krátkodobé závazky vzrostly především díky závazku za řídicí osobou. Co se týče položky bankovních úvěrů a výpomoci, tak má ve sledovaném období taktéž kolísavý trend.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

U následující analýzy výkazů zisku a ztráty jsou porovnány, tak jako u analýzy rozvahy, meziroční změny vybraných položek výkazu zisku a ztráty. Změny jsou zaznamenány jak v procentuálním, tak i v absolutním vyjádření v tabulkách č. 6 a 7.

*Tabulka 7: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty za období 2010–2015 v procentních změnách
(Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)*

| Položka | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Tržby za prodej zboží | 0,28% | 5,27% | 0,94% | 8,02% | 7,26% |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | -3,15% | 6,65% | 0,12% | 7,99% | 3,93% |
| Obchodní marže | 17,84% | -0,56% | 4,65% | 8,14% | 21,59% |
| Výkony | 36,25% | -44,57% | -15,19% | 29,23% | -17,66% |
| Výkonová spotřeba | 12,38% | -8,13% | -4,51% | 33,36% | 1,64% |
| Přidaná hodnota | 28,55% | -7,31% | 8,96% | -8,00% | 35,71% |
| Osobní náklady | 10,35% | 10,78% | 1,04% | 5,14% | 4,38% |
| Daně a poplatky | -55,33% | 46,59% | 6,59% | 85,09% | -33,40% |
| Odpisy DHM a DNM | -2,56% | 35,58% | -11,66% | -46,23% | 6,98% |
| Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu | -97,97% | -13,07% | 6896,08% | -82,96% | -90,30% |
| Zůstatková cena prod. Dl. majetku a materiálu | -99,44% | 436,00% | 5429,10% | -92,87% | -100,00% |
| Ostatní provozní výnosy | 13,15% | -9,90% | 8,62% | 10,08% | 18,13% |
| Ostatní provozní náklady | 14,33% | 115,94% | -61,07% | 42,28% | 105,21% |
| Provozní výsledek hospodaření | -107,92% | 8223,81% | 29,97% | 3,57% | 30,95% |
| Ostatní finanční výnosy | -20,03% | 13,73% | -0,75% | -16,37% | -3,36% |
| Ostatní finanční náklady | 8,16% | -2,05% | 52,80% | -43,51% | 67,79% |
| Finanční výsledek hospodaření | -35,28% | 22,25% | -23,72% | 54,01% | -156,77% |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | -96,51% | 861,00% | 222,68% | -9,46% | 14,23% |
| VH za běžnou činnost | -334,91% | 358,50% | -4,03% | 18,76% | -16,41% |
| VH za účetní období | -334,91% | 358,50% | -4,03% | 18,76% | -16,41% |
| VH před zdaněním | 8,26% | 381,81% | 16,95% | 11,55% | -10,06% |

Tabulka 8: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty za období 2010–2015 v absolutních hodnotách
(Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka (v tis. Kč) | 2010 - 2011 | 2011 - 2012 | 2012 - 2013 | 2013 - 2014 | 2014 - 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Tržby za prodej zboží | 1 365 | 25 852 | 4 877 | 41 809 | 40 864 |
| Náklady vynaložené na prodané zboží | -12 893 | 26 375 | 522 | 33 835 | 17 980 |
| Obchodní marže | 14 258 | -523 | 4 355 | 7 974 | 22 884 |
| Výkony | 4 851 | -8 126 | -1 535 | 2 506 | -1 956 |
| Výkonová spotřeba | 5 772 | -4 260 | -2 169 | 15 330 | 1 006 |
| Přidaná hodnota | 13 337 | -4 389 | 4 989 | -4 850 | 19 922 |
| Osobní náklady | 3 704 | 4 258 | 457 | 2 271 | 2 034 |
| Daně a poplatky | -218 | 82 | 17 | 234 | -170 |
| Odписы DHM a DNM | -142 | 1 924 | -855 | -2 994 | 243 |
| Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu | -8 490 | -23 | 10 551 | -8 880 | -1 647 |
| Zůstatková cena prod. Dl. majetku a materiálu | -4 424 | 109 | 7 275 | -6 881 | -528 |
| Ostatní provozní výnosy | 2 091 | -1 782 | 1 398 | 1 774 | 3 513 |
| Ostatní provozní náklady | 457 | 4 227 | -4 808 | 1 296 | 4 588 |
| Provozní výsledek hospodaření | 2 576 | 15 543 | 4 715 | 730 | 6 555 |
| Ostatní finanční výnosy | -1 871 | 1 025 | -64 | -1 380 | -237 |
| Ostatní finanční náklady | 228 | -62 | 1 563 | -1 968 | 1 732 |
| Finanční výsledek hospodaření | -2 247 | 917 | -1 195 | 2 076 | -9 281 |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | -5 532 | 1 722 | 4 280 | -587 | 799 |
| VH za běžnou činnost | 5 861 | 14 738 | -760 | 3 393 | -3 525 |
| VH za účetní období | 5 861 | 14 738 | -760 | 3 393 | -3 525 |
| VH před zdaněním | 329 | 16 460 | 3 520 | 2 806 | -2 726 |

Z horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty je patrné, že položka tržby za prodej zboží měla ve sledovaném období, přesněji v letech 2010–2015, rostoucí trend a to ve všech analyzovaných obdobích. Nejmenších hodnot položka dosahovala v roce 2010. Od roku 2011 dochází opět k nárůstu tržeb za prodej zboží a to díky tomu, že došlo k oživení trhu a odeznívaly negativní dopady finanční krize. Největší meziroční nárůst se projevil v roce 2014, a to o 8,02 %. Náklady vynaložené na prodej zboží měly kromě roku 2011 rostoucí.

Vzhledem ke zvyšujícím se tržbám bylo potřeba každý rok přijímat nové zaměstnance a proto osobní náklady za sledované období rostly. K největšímu nárůstu došlo v roce 2012 o 10,78 %.

Výsledek hospodaření od roku 2011 dosahuje kladných hodnot. Jen v roce 2010, a to opět díky finanční krizi, byl výsledek záporný. K největšímu nárůstu došlo v roce 2012, kdy došlo k nárůstu téměř o 14 700tis. Kč. Především se tak stalo díky tomu, že se výrazně zvýšila hodnota provozního výsledku hospodaření, který nám udává rozdíl mezi tržbami za prodané zboží a náklady na prodané zboží. V následujících letech docházelo ke kolísání, ale ne nijak k výraznému.

Vertikální analýza rozvahy aktiv

Vertikální analýza aktiv zobrazuje a poskytuje informace o podílu jednotlivých položek aktiv vzhledem k celkové sumě, tedy celkové sumě aktiv. V následující tabulce č. 8 jsou zobrazeny procentuální podíly vybraných položek aktiv.

Tabulka 9: Vertikální analýza aktiv za období 2010–2015 v % (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

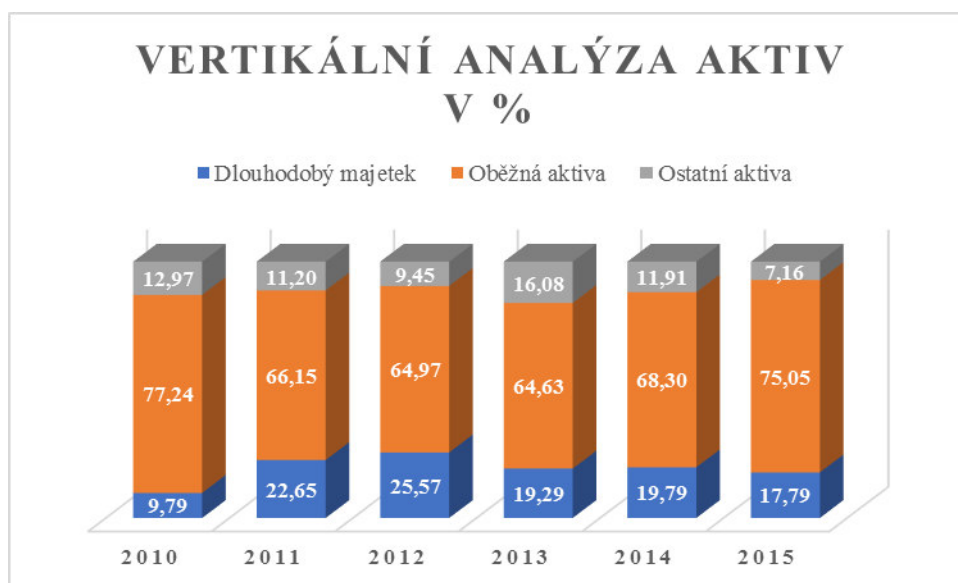
| Položka (v %) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| AKTIVA CELKEM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DLOUHODOBÝ MAJETEK | 9,79 | 22,65 | 25,57 | 19,29 | 19,79 | 17,79 |
| DNM | 0,46 | 0,13 | 0,04 | 0,15 | 0,42 | 0,47 |
| DHM | 9,24 | 22,52 | 25,54 | 19,14 | 19,36 | 17,32 |
| DFM | 0,09 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OBEŽNÁ AKTIVA | 77,24 | 66,15 | 64,97 | 64,63 | 68,30 | 75,05 |
| Zásoby | 27,36 | 26,67 | 27,46 | 23,01 | 29,20 | 28,60 |
| Dlouhodobé pohledávky | 1,66 | 1,84 | 2,08 | 0,93 | 0,84 | 0,02 |
| Krátkodobé pohledávky | 46,45 | 32,20 | 30,08 | 27,99 | 21,92 | 18,26 |
| KFM | 1,77 | 5,45 | 5,36 | 12,70 | 16,34 | 28,17 |
| OSTATNÍ AKTIVA | 12,97 | 11,20 | 9,45 | 16,08 | 11,91 | 7,16 |

Vzhledem k tomu, že společnost XYZ, s.r.o. spolupracuje s významnými tuzemskými a zahraničními společnostmi a je jejich distributorem, tak je zřejmé, že v majetkové struktuře budou převažovat oběžná aktiva nad dlouhodobým majetkem. Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech ve sledovaném období 2010–2015 měl spíše kolísavý trend. Dlouhodobý majetek je z převážné části tvořen dlouhodobým hmotným majetkem. Od roku 2011 se podíl dlouhodobého majetku navyšoval. V roce 2012 došlo k nárůstu položek pozemky a stavby, z důvodu otevření školicího střediska a podlahové školy.

V letech 2010–2013 měla oběžná aktiva klesající průběh. Následující roky 2014 a 2015 došlo k nárůstu. Oběžná aktiva tvoří z celkové majetkové struktury ve sledovaném období cca 70 %. Největší podíl na oběžných aktivech do roku 2013 mají krátkodobé pohledávky, nejvíce tomu bylo v roce 2010, kdy krátkodobé pohledávky tvořily 46,45 % celkových aktiv. Především se jednalo o pohledávky z obchodních vztahů, pohledávky – ovládající a řídicí osoba a pohledávky za společníky. V roce 2014 a 2015 se jako největší podíl na celkových aktivech projeví zásoby. Podíl zásob má v celém sledovaném období kolísavý charakter. Krátkodobý finanční majetek je převážně tvořen položkou účty v bankách, ale od roku 2013 se významnou měrou podílí na hodnotě

položka krátkodobých cenných papírů a podílů. V roce 2013 společnost tedy začala vyvíjet aktivitu v oblasti cenných papírů. Největší podíl na celkových aktivech dosáhl krátkodobý finanční majetek v roce 2015, kdy hodnota byla 28,17 %. V tom roce položka cenných papírů a podílů výrazně převyšovala na účty v bankách. Ostatní aktiva tvoří v průměru 11 % celkových aktiv, přičemž největší podíl tvoří náklady příštích období. Ty mají v průběhu let kolísavý charakter.

V následujícím grafu můžeme přehledně vidět jednotlivé podíly.



Graf 1: Vertikální analýza aktiv za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza rozvahy pasiv zobrazuje a poskytuje informace o podílu jednotlivých položek pasiv vzhledem k celkové sumě, tedy celkové sumě pasiv. Tabulka č. 9 zobrazuje procentuální podíl vybraných položek pasiv.

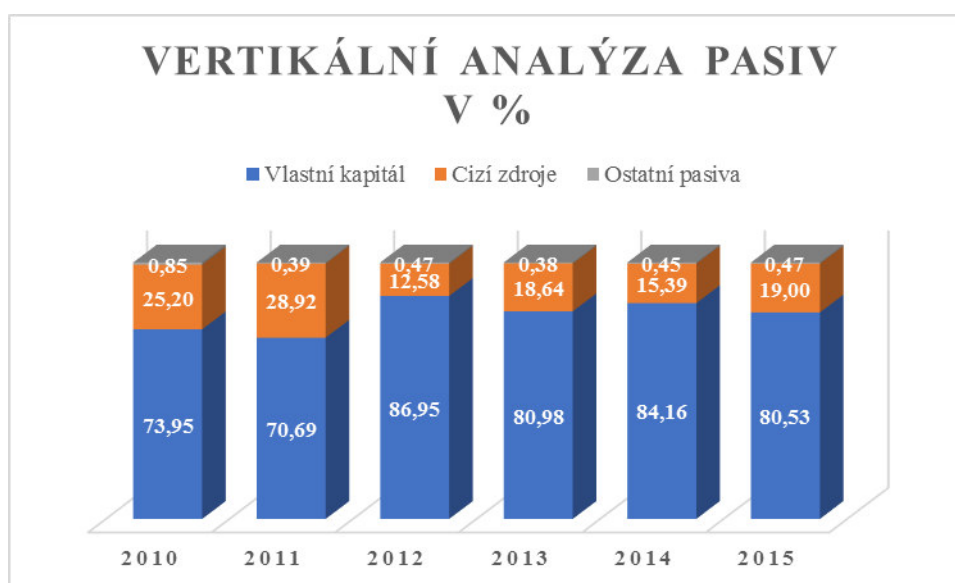
Tabulka 10: Vertikální analýza pasiv za období 2010–2015 v % (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka (v %) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| PASIVA CELKEM | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| VLASTNÍ KAPITÁL | 73,95 | 70,69 | 86,95 | 80,98 | 84,16 | 80,53 |
| Hosp. výsl. z min. let | 72,61 | 67,32 | 77,19 | 72,84 | 75,25 | 73,84 |
| Výsl. Hospodaření | -0,67 | 1,48 | 7,64 | 6,30 | 7,16 | 5,37 |
| CIZÍ ZDROJE | 25,20 | 28,92 | 12,58 | 18,64 | 15,39 | 19,00 |
| Dlouhodobé závazky | 0,51 | 0,56 | 0,52 | 0,27 | 0,09 | 0,08 |
| Krátkodobé závazky | 11,20 | 14,63 | 12,06 | 18,04 | 15,27 | 18,92 |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 13,48 | 13,73 | 0,00 | 0,06 | 0,02 | 0,00 |
| OSTATNÍ PASIVA | 0,85 | 0,39 | 0,47 | 0,38 | 0,45 | 0,47 |

Podíl vlastního a cizího kapitálu na celkových pasivech nám poskytuje informace o struktuře zdrojů, z nichž byl majetek pořízen. Za celé sledované období převažoval, celkem výrazně, vlastní kapitál nad cizími zdroji. Nejvíce tomu bylo v roce 2012, kdy vlastní zdroje (86,95%) převyšovaly nad cizími zdroji (12,58%). Můžeme tedy říci, že majetek společnosti je převážně financován vlastními zdroji.

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech dosahoval největší hodnoty v roce 2011. Největší podíl na zmíněné hodnotě měly především krátkodobé závazky, a to hlavně závazky z obchodních vztahů, a také bankovní úvěry a výpomoci. Podíl dlouhodobých závazků je ve sledovaném období na úrovni cca 0,5 % až na roky 2014 a 2015, kdy se hodnota blíží k nule. Bankovní úvěry a výpomoci se v roce 2012 dostaly na nulu, podařilo se tudíž splatit všechny půjčky. Časové rozlišení pasiv je tvořeno převážně výdaji příštích období.

Jednotlivé podíly jsou opět vidět v následujícím grafu.



Graf 2: Vertikální analýza pasiv za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

Vertikální analýza výnosů

Tabulka č. 11 zobrazuje vertikální analýzu výnosů, kde jednotlivé podíly jsou procentuálně vyjádřeny.

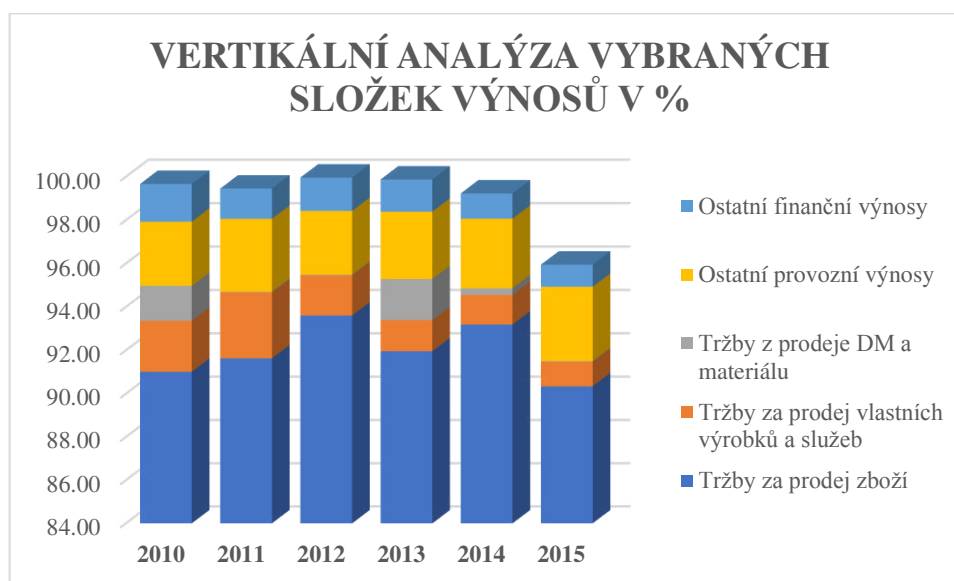
Tabulka 11: Vertikální analýza výnosů za období 2010–2015 v % (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka (v %) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| CELKOVÉ VÝNOSY | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Tržby za prodej zboží | 91,02 | 91,63 | 93,61 | 91,96 | 93,19 | 90,34 |
| Výkony | 2,49 | 3,41 | 1,83 | 1,51 | 1,83 | 1,36 |
| Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 2,35 | 3,04 | 1,85 | 1,43 | 1,37 | 1,14 |
| Změna stavu zásob vlastní činnosti | -0,02 | 0,17 | -0,17 | 0,00 | 0,00 | 0,03 |
| Aktivace | 0,17 | 0,20 | 0,14 | 0,08 | 0,46 | 0,19 |
| Tržby z prodeje DM a materiálu | 1,61 | 0,03 | 0,03 | 1,89 | 0,30 | 0,03 |
| Ostatní provozní výnosy | 2,96 | 3,36 | 2,94 | 3,11 | 3,21 | 3,42 |
| Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 0,00 | 0,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,89 |
| Výnosy z KFM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,26 | 0,91 |
| Výnosové úroky | 0,19 | 0,13 | 0,06 | 0,03 | 0,04 | 0,02 |
| Ostatní finanční výnosy | 1,74 | 1,39 | 1,54 | 1,49 | 1,17 | 1,02 |

Na celkových výnosech se nejvýrazněji ve všech sledovaných letech podílejí tržby z prodeje zboží a to hodnotou nad 90 %. Samozřejmě to odráží hlavní předmět podnikání společnosti, tedy koupě zboží za účelem dalšího prodeje, kde předmět činnosti je realizován provozováním velkoobchodu s podlahovinami a kladení podlahových krytin. Tím pádem další položka, která se podílí na celkových výnosech,

jsou tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. V našem případě se jedná o poskytované služby formou pokládky podlahových krytin. Další, avšak zanedbatelný podíl, tvoří tržby z DM a materiálu, kdy největší podíl je v roce 2013 a to 1,89 %. Docházelo k rozprodeji vozového parku a nepotřebných nebo zastaralých strojů. Poslední dvě položky, které stojí za zmínku, jsou ostatní provozní a finanční výnosy. Zde se projevují především výnosy z postoupených pohledávek.

Následující graf č. 3 zobrazuje vybrané složky výnosů, které zaujímají nejpodstatnější podíl na celkových výnosech.



Graf 3: Vertikální analýza vybraných složek výnosů za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

Vertikální analýza nákladů

Poslední z vertikálních analýz je analýza nákladů. Následující tabulka č. 12 zobrazuje jednotlivé podíly nákladů a to opět v procentuálním vyjádření.

Tabulka 12: Vertikální analýza nákladů za období 2010–2015 v % (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka (v %) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| CELKOVÉ NÁKLADY | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Náklady na vynaložené zboží | 75,90 | 74,65 | 79,34 | 77,14 | 78,44 | 76,71 |
| Výkonová spotřeba | 8,64 | 9,86 | 9,03 | 8,37 | 10,51 | 10,05 |
| Osobní náklady | 6,64 | 7,44 | 8,21 | 8,05 | 7,97 | 7,83 |
| Daně a poplatky | 0,07 | 0,03 | 0,05 | 0,05 | 0,09 | 0,05 |
| Odpisy DHM a DNM | 1,03 | 1,02 | 1,38 | 1,18 | 0,60 | 0,60 |
| Zůstatková cena prod. dl. majetku a materiálu | 0,82 | 0,00 | 0,03 | 1,35 | 0,09 | 0,00 |
| Změna stavu rezerv a opravných položek | 4,50 | 5,51 | -0,57 | 1,29 | 0,08 | 1,54 |
| Ostatní provozní náklady | 0,59 | 0,69 | 1,48 | 0,56 | 0,75 | 1,44 |
| Nákladové úroky | 0,22 | 0,19 | 0,15 | 0,06 | 0,07 | 0,03 |
| Ostatní finanční náklady | 0,52 | 0,57 | 0,56 | 0,82 | 0,44 | 0,69 |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | 1,06 | 0,04 | 0,36 | 1,13 | 0,96 | 1,04 |

Za celé sledované období tvoří největší podíl na celkových nákladech náklady na vynaložené zboží, za celé období se blíží k hodnotě 80 %. Což je pochopitelné vzhledem k hlavnímu předmětu podnikání společnosti. Jako další významná položka na celkových nákladech je položka osobní náklady. Zde se společnost pohybuje v průměru na 7,69 %. V letech 2014 a 2015 dochází k poklesu podílu osobních nákladů, ale oproti tomu roste výkonová spotřeba, která se ve všech letech pohybuje na podobné úrovni jako náklady osobní. Výkonová spotřeba se z větší části skládá z hodnoty služeb, než ze spotřeby materiálu a energie.

3.3.2 Analýza poměrových ukazatelů

Jestliže chce podnik získat rychlou představu o finanční situaci podniku, tak právě pro tyto situace se využívá analýza poměrových ukazatelů. V následující části bude obsahovat analýzu již ze zmíněných poměrových ukazatelů. Mezi ně se řadí ukazatele rentability, aktivity, zadluženosti a aktivity. Tyto ukazatele jsou nejvyužívanější a nejoblíbenější ukazatele pro finanční analýzu.

3.3.2.1 Ukazatele rentability

Následující ukazatele nám přináší obraz o efektivitě našeho podnikání. Pro podnik je jistě dobré vědět, zda je efektivnější pracovat s vlastním či cizím kapitálem a zda má nějaké slabé stránky v hospodaření. V následující tabulce jsou zachyceny vybrané

ukazatele rentability a to rentabilita celkových aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE) a rentabilita tržeb (ROS). Výsledky jsou vyjádřeny v procentuálních hodnotách.

Tabulka 13: Hodnoty ukazatelů rentability za období 2010–2015 v % (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatele rentability | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROA | -0,67% | 1,48% | 7,64% | 6,30% | 7,16% | 5,37% |
| ROE | -0,91% | 2,09% | 8,78% | 7,78% | 8,50% | 6,67% |
| ROS | -0,35% | 0,81% | 3,58% | 3,42% | 3,76% | 2,94% |

Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Jak již bylo uvedeno, tak ukazatel rentability celkových aktiv udává, jak efektivně je majetek společnosti využíván. V analyzovaném období můžeme vidět, že ve všech obdobích, kromě roku 2010, jsou hodnoty kladné, tudíž společnost byla schopna tvořit zisk. Optimální hodnota ukazatele by měly být nad 10 %. Tohoto výsledku společnost za celé sledované období nedosáhla, ale v letech 2012–2014 se zdárně přibližovala. V roce 2015 došlo opět k mírnému poklesu. Nejnižší hodnoty dosáhla společnost v roce 2010 a to z důvodu již několikrát zmiňované krize, kdy společnost nedosáhla žádného převratného výsledku hospodaření, přesněji záporného a současně měla velkou hodnotu aktiv. Z dostupných informací je patrné, že společnost měla velký stav krátkodobých pohledávek a to především z obchodních vztahů.

Pokud srovnáme dosáhnuté hodnoty s oborovým průměrem, tak můžeme konstatovat, že v letech 2010–2011, kdy oborové průměry byly 5,09 % a 4,88 %, jsou hodnoty značně pod zmíněnými hodnotami. Od roku 2012 jsou hodnoty výrazně nad průměry a to tak, že v letech 2012–2013 zhruba o 5 % a v letech 2014–2015 o 2 % až 3 %.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Další z ukazatelů rentability udává výnosnost vlastního kapitálu. Vypovídající hodnotu má především pro majitele společnosti a to především z toho důvodu, že hodnotí ziskovost vlastního kapitálu, který byl vložen do společnosti. Průběh rentability vlastního kapitálu za sledované období má kolísavý charakter, až na roky 2011 a 2012, kdy došlo v obou letech k nárůstu. V roce 2010 se společnost dostala do záporné

hodnoty a to z důvodu záporného výsledku hospodaření. Nicméně společnost, až na rok 2010, dosahuje kladných hodnot a lze tedy soudit, že společnost by mohla být zajímavou alokací kapitálu případných investorů.

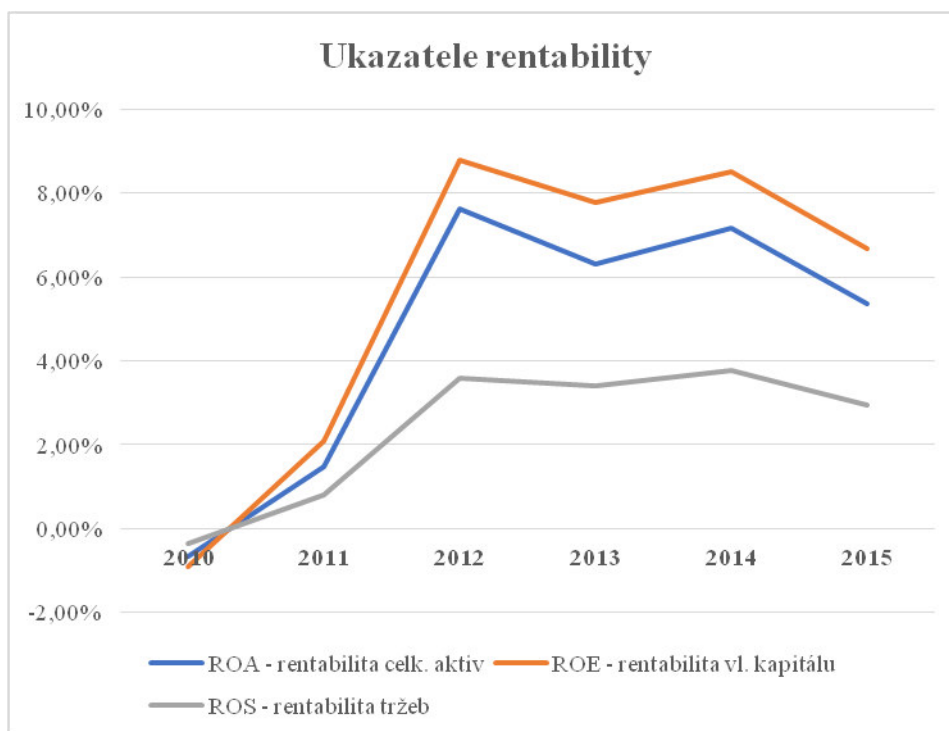
Avšak pokud srovnáme hodnoty společnosti s oborovým průměrem, tak musíme konstatovat, že společnost ve všech sledovaných letech zaostává za průměry. Nejbliže, a to v roce 2012, se hodnota rentability vlastního kapitálu přiblížila oborovému průměru 9,02 %.

Rentabilita tržeb (ROS)

Kolik procent má společnost čistého zisku z tržeb, tak to přesně udává rentabilita tržeb. Doporučená hodnota by se měla pohybovat nad 6 %. Nejvyšší hodnoty dosáhla společnost v roce 2014, kde se hodnota dostala na 3,76 %.

V případě, kdy srovnáme hodnoty dané společnosti s oborovými průměry, můžeme konstatovat, že za celé sledované období společnost značně překračuje průměry. Nejvíce je tomu v roce 2013, kdy byl průměr 4,59 %. V ostatních letech se jedná o překročení průměru zhruba o 1 % až 2,5 %.

Na následujícím grafu č. 3 můžeme vidět průběh ukazatelů rentability ve sledovaném období. U všech zkoumaných ukazatelů můžeme vidět shodný trend vývoje. Od roku 2012 se hodnoty udržují v příznivějších hodnotách a dalo by se říct, že společnost si vede u všech zkoumaných ukazatelů obstojně.



Graf 4: Průběh ukazatelů rentability za období 2010–2015 (Vlastní zpracování)

3.3.2.2 Ukazatele likvidity

Jako další součástí ukazatelů poměrových jsou ukazatele likvidity. Likvidita hodnotí schopnost společnosti dostát svým závazkům. Zahrnujeme zde likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. V následující tabulce jsou zobrazeny všechny tři typy likvidity na základě výkazů společnosti.

Tabulka 14: Hodnoty ukazatelů likvidity za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatele likvidity | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------|------|------|------|------|------|------|
| Běžná likvidita | 4,33 | 3,71 | 5,39 | 3,58 | 4,47 | 3,97 |
| Pohotová likvidita | 2,80 | 2,21 | 3,11 | 2,30 | 2,56 | 2,45 |
| Okamžitá likvidita | 0,10 | 0,31 | 0,44 | 0,70 | 1,07 | 1,49 |

Běžná likvidita

To kolikrát by byla společnost schopna uspokojit všechny své závazky v případě, kdy by v daném okamžiku přeměnila všechna oběžná aktiva na hotovost, to udává likvidita běžná. I tady je doporučena hodnota, která by se měla pohybovat nad hranicí 1,5. V případě, že by společnost dosahovala hodnot menších než 1, znamenalo by to, že není schopná hradit své krátkodobé závazky z oběžných aktiv a bylo by nutné použít dlouhodobé zdroje financování.

Za celé sledované období společnost dosahovala nadprůměrných hodnot a trend byl kolísavý. Nejvíce tomu bylo v roce 2012, kdy se hodnota běžné likvidity dostala na 5,39 a dalo by se říct, že společnost má vyšší běžnou likviditu. Především díky tomu, že krátkodobé závazky za celé sledované období měly druhou nejnižší hodnotu. Tím pádem společnost disponovala teoretickou hotovostí na úhradu skoro šestinásobku závazků. V porovnání s oborovými průměry společnost dosahovala větších hodnot v průměru o 2,9.

Pohotová likvidita

Uváděná doporučená hodnota u pohotové likvidity je 1. V případě, kdy výsledky společnosti se pohybují nad touto hranicí, tak je společnost schopna dostát svým závazkům bez prodeje zásob. Avšak v případě, kdy hodnota značně přesahuje doporučenou hodnotu, tak společnost váže nadměrné množství oběžných aktiv ve formě pohotových prostředků, což společnosti nepřináší žádný užitek. Naopak tomu je, když se výsledky pohybují pod hranicí. V ten moment společnost vlastní nadměrné množství zásob.

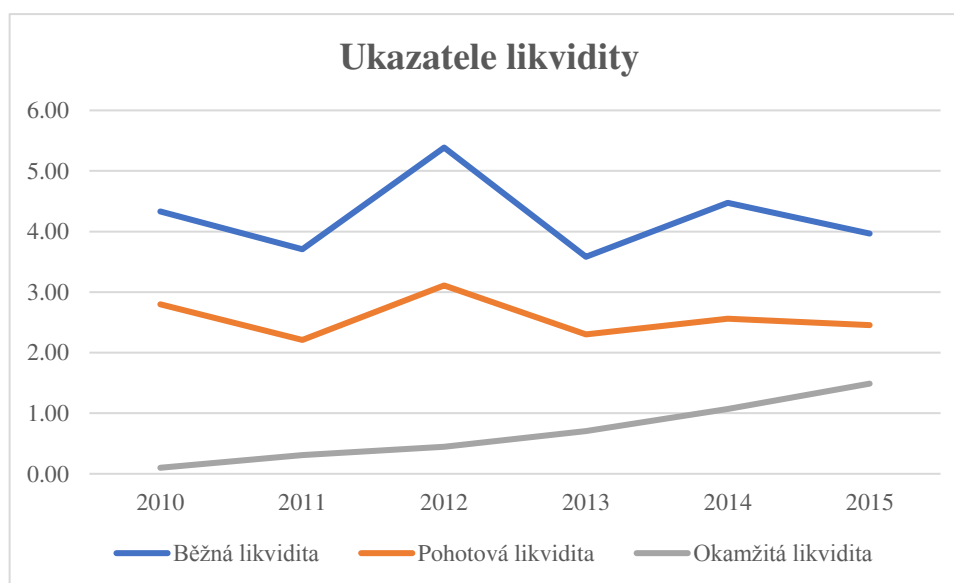
Ve všech sledovaných letech se výsledky pohybují nad doporučenou hodnotou a to v průměru o 1,6. Největší pohotovou likviditu společnost zaznamenala v roce 2012 a to 3,11. V ostatních letech byla hodnota nižší, avšak stále je hodnota v roce 2015 nad doporučenou hodnotou, tudíž váže nadměrné množství oběžných aktiv v pohotových prostředcích. Pokud srovnáme oborové průměry s výsledky společnosti, tak můžeme konstatovat, že výsledky jsou značně vyšší a to v průměru o 1,6.

Okamžitá likvidita

U další likvidity, a to likvidity okamžité, jsou doporučované hodnoty od 0,2 – 0,5. Pokud se společnost pohybuje nad hodnotu 0,2, značí to, že je schopna uhradit své okamžitě splatné závazky z dostupného finančního majetku.

V roce 2010 dosáhla hodnota okamžité likvidity 0,10, tedy pod doporučenou hodnotou a to znamená, že solventnost společnosti nebyla uspokojivá. V letech 2011 a 2012 se hodnoty pohybovaly v doporučených hranicích. V letech 2013–2015 došlo k nárůstu krátkodobé finančního majetku a to především k nárůstu položek účty v bankách a krátkodobé cenné papíry a podíly. V těchto letech společnost dosáhla vyšších hodnot. Co se týče oborových průměrů, tak se pohybují velmi lehce pod doporučenou hodnotou. V průměru jsou hodnoty společnosti vyšší o 2,9.

Na následujícím grafu č. 4 jsou vyobrazeny hodnoty všech ukazatelů likvidity za zkoumané období. Je tedy patrné, že společnost je ve všech případech likvidní, ale měla by do budoucna optimalizovat strukturu oběžných aktiv. Některé hodnoty jsou výrazně vyšší než doporučované hodnoty.



Graf 5: Průběh ukazatelů likvidity za období 2010–2015 (Vlastní zpracování)

3.3.2.3 Ukazatele aktivity

Následující tabulka č. 12 ukazuje výsledky ukazatelů aktivity, a to obrat aktiv, doba obratu (inkasa) pohledávek, doba obratu zásob a doba obratu (splatnosti) závazků. Ukazatele aktivity informují o tom, zda společnost efektivně hospodaří se svými aktivy. Poukazuje na to, zda má společnost velké množství aktiv, tím pádem má zbytečné náklady nebo naopak aktiv málo a tím pádem přichází o své tržby či zisk.

Tabulka 15: Hodnoty ukazatelů likvidity za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatele aktivity | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Obrat celkových aktiv (počet obrátek) | 1,93 | 1,83 | 2,13 | 1,85 | 1,91 | 1,83 |
| Doba obratu pohledávek (dny) | 48,72 | 45,08 | 44,34 | 42,18 | 40,74 | 34,70 |
| Doba obratu zásob (dny) | 51,86 | 53,25 | 46,99 | 45,48 | 55,72 | 56,93 |
| Doba obratu závazků (dny) | 12,25 | 16,01 | 11,04 | 21,94 | 21,90 | 29,66 |

Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv udává, kolikrát se aktiva ve společnosti obrátí. Jako minimální hodnota se uvádí 1 a to znamená, že by tedy celková aktiva měla učinit alespoň jednu obrátku za dané období. Jako optimální se uvádí hodnota v rozmezí 1,6 – 3.

Společnost se ve všech analyzovaných letech dostala nad minimální hodnotu a zároveň se hodnoty udržely v optimálním rozmezí. Dá se tedy konstatovat, že společnost využívá svůj majetek efektivně a správně hospodaří se svými celkovými aktivy. Největší hodnoty dosáhl ukazatel v roce 2012, kdy došlo ke snížení stavu zásob a ke snížení krátkodobých pohledávek, především tedy pohledávek za společníky.

Doba obratu pohledávek

To, jak dlouho trvá, než je pohledávka uhrazena a přemění se na peněžní prostředky, udává ukazatel doby obratu pohledávek. Čím je hodnota nižší, tím je příznivější výsledek pro společnost, neboť nejsou dlouho vázány peněžní prostředky v pohledávkách. Také by hodnota měla být nižší, než doba obratu závazků, tím pádem může společnost včas získanými finančními prostředky dále operovat a disponovat. Na základě zjištěných výsledků můžeme konstatovat, že u dané společnosti je doba obratu pohledávek v průměru 43 dnů. Dále je patrné, že ve sledovaných letech dochází k poklesu hodnot, nejnižší hodnota v roce 2015 a to 35 dnů, ale stále jsou hodnoty vyšší

než 30 dnů. Analyzovaná společnost se spíše zaměřuje na odběratele větších rozměrů, tím pádem i faktury se nebudou pohybovat v řádech tisíců, ale statisíců i milionů. Společnost tedy umožňuje delší dobu splatnosti faktur.

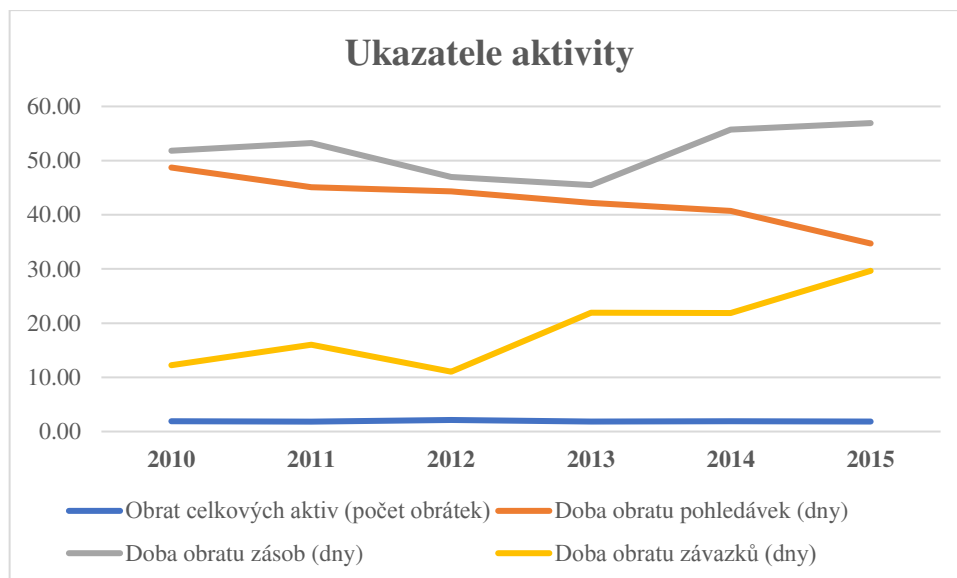
Doba obratu zásob

Ukazatel doby obratu zásob udává, jak jsou dlouho zásoby vázány ve společnosti, než se zásoba promění v peněžní prostředek nebo v pohledávku. Za sledované období se doba obratu zásob v průměru dostala na 52 dnů. Nejnižší hodnoty dosáhla společnost v roce 2013, kdy hodnota byla 45 dnů, především i díky tomu, že hodnota zásob v tom roce byla nejnižší za celé sledované období.

Doba obratu závazků

Doba obratu závazků udává, jak dlouho společnost pozdržuje úhrady svých závazků. Oproti době obratu pohledávek, kde by měla být optimální hodnota co nejnižší, zde by naopak měla být hodnota co nejvyšší. Tím pádem má společnost delší dobu k dispozici volné finanční prostředky. Na druhou stranu, pokud chce mít společnost dobrou platební morálku vůči svým věřitelům, tak by se měla snažit hodnotu snižovat. Jak již bylo zmíněno u doby obratu pohledávek, tak hodnota doby obratu závazků by měla být vyšší, což v našem případě není. Společnost hradí své závazky daleko dříve, než vyinkasuje své pohledávky. Nejvyšší hodnoty společnost dosáhla v roce 2015, kdy doba obratu závazků byla 30 dnů a dostala se na standardní dobu splatnosti. Můžeme tedy říci, že společnost začala využívat tzv. dodavatelské úvěry. V principu se jedná o odloženou platbu za zboží, materiál či služby. Podmínky, za jakých je dodavatelský úvěr sjednán, záleží na obou obchodních partnerech a jejich dohodě.

Následující graf č. 5 vyobrazuje průběh výsledků obratu celkových aktiv, doby obratu pohledávek, doby obratu zásob a doby obratu závazků.



Graf 6: Průběh ukazatelů aktivity za období 2010–2015 (Vlastní zpracování)

3.3.2.4 Ukazatele zadluženosti

V následující tabulce č. 13 jsou zobrazeny hodnoty ukazatelů zadluženosti. Tyto ukazatele zadluženosti zachycují vztah mezi vlastními a cizími zdroji financování, které jsou v dané společnosti realizovány.

Tabulka 16: Hodnoty ukazatelů zadluženosti za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatele zadluženosti | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Celková zadluženost v % | 26,05 | 29,31 | 13,05 | 19,02 | 15,84 | 19,47 |
| Koeficient samofinancování v % | 73,95 | 70,69 | 86,95 | 80,98 | 84,16 | 80,53 |
| Úrokové krytí | 3,34 | 4,24 | 25,74 | 76,63 | 66,25 | 123,71 |

Celková zadluženost

Za doporučenou hodnotu se u celkové zadluženosti uvádí hodnota mezi 40–60 %. Tento ukazatel nás informuje o tom, jak velký dluh je na majetku, neboli jak velkou měrou se podílejí cizí zdroje financování na pasivech. Za cizí zdroje financování považujeme veškeré závazky, bankovní úvěry a finanční výpomoci. Společnost dosahuje za celé sledované období daleko nižších hodnot, než jsou hodnoty doporučované. Nejvyšších hodnoty společnost dosáhla v roce 2011, kdy se navýšil stav krátkodobých závazků a zároveň dlouhodobých bankovních úvěrů. Naopak nejnižší hodnota byla v roce 2012,

kdy se společnosti podařilo uhradit všechny své bankovní úvěry a výpomoci. Tudiž celková zadluženost byla způsobena především krátkodobými závazky a to závazky z obchodních vztahů.

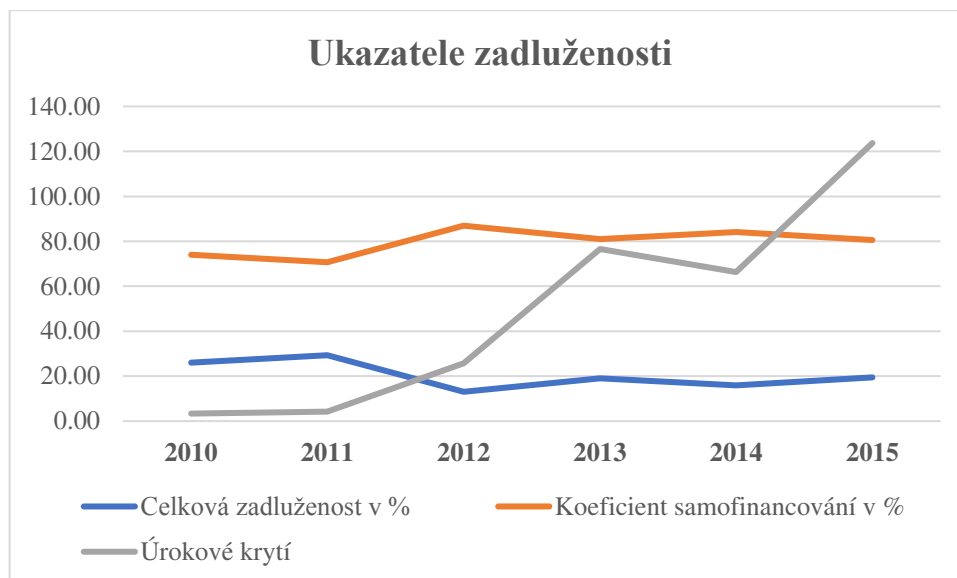
Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování je opačným ukazatel celkové zadluženosti. Informuje nás o tom, jak moc je majetek společnosti financován z vlastních zdrojů. Spolu s hodnotou celkové zadluženosti dávají 100 %. Z vypočtených hodnot je zřejmé, že společnost využívá financování svých aktiv z vlastních zdrojů. Upřednostňuje tedy vlastní zdroje před cizími zdroji.

Úrokové krytí

Jako poslední analyzovaný ukazatel zadluženosti nám udává, kolikrát zisk převyšuje v daném roce nákladové úroky. Nejvyšší hodnotu úrokového krytí společnost zaznamenala v roce 2015, kdy společnost dosáhla vysokého hospodářského výsledku před zdaněním a zároveň nízkých nákladových úroků. Nejnižší hodnota úrokového krytí je doporučovaná hodnota 3. V roce 2010 se společnost velmi blízko přiblížila k této hodnotě. Bylo to způsobeno velmi vysokými nákladovými úroky a nízkým hospodářským výsledkem před zdaněním.

Následující graf č. 6 vyobrazuje průběh výsledků celkové zadluženosti, koeficientu samofinancování a úrokového krytí.



Graf 7: Průběh ukazatelů aktivity za období 2010–2015 (Vlastní zpracování)

3.3.3 Rozdílové ukazatele

V následující tabulce č. 14 jsou zobrazeny hodnoty výsledků analýzy rozdílových ukazatelů. Rozdílové ukazatele nám poskytují informaci o řízení finanční situace ve společnosti s orientací na likviditu.

Tabulka 17: Hodnoty rozdílových ukazatelů za období 2010–2015 v tis. Kč (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Rozdílové ukazatele | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ČPK | 172 397 | 143 475 | 130 629 | 133 708 | 159 212 | 187 685 |
| ČPP | -24 608 | -25 557 | -16 552 | -15 311 | 3 216 | 30 912 |
| ČPM | 96 635 | 64 092 | 57 703 | 65 007 | 69 023 | 91 975 |

3.3.3.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Jedná se o nejčastěji používaný ukazatel rozdílové analýzy, a jak již bylo uvedeno výše, je úzce spjat s likviditou. Ve všech sledovaných letech společnost dosáhla kladných hodnot a značí to fakt, že společnost má po uhrazení všech krátkodobých závazků relativně volný kapitál. Nejvyšší hodnoty dosáhla společnost v roce 2015, kdy došlo k relativně velkému nárůstu oběžných aktiv, především k nárůstu krátkodobého

finančního majetku. Výsledky odpovídají i hodnotám běžné likvidity, která je ve společnosti na velmi dobré úrovni.

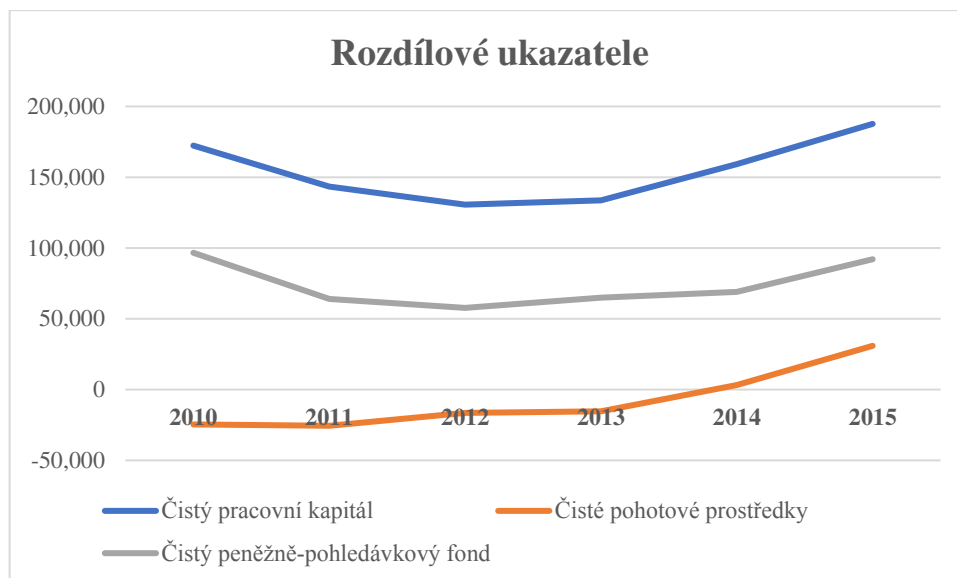
3.3.3.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Na rozdíl od výsledků u čistého pracovního kapitálu dosahují čisté pohotové prostředky záporných hodnot a to v letech 2010–2013. Může za to především nízký stav pohotových peněžních prostředků a k nim vysoká hodnota krátkodobých závazků. To značí, že společnost není schopna v daném okamžiku uhradit krátkodobé závazky z pohotových peněžních prostředků. Nejhoršího výsledku dosáhla společnost v roce 2011, kdy vzrostly především závazky z obchodních vztahů. Zato nejlepšího v roce 2015 a to i přesto, že oproti roku 2014 došlo ke značnému nárůstu závazků, ale zároveň k výraznému zvýšení stavu na bankovních účtech.

3.3.3.3 Čistý peněžně – pohledávkový fond (ČPM)

Tento ukazatel je též někdy nazývaný jako čistý peněžní majetek. Při výpočtu se do oběžných aktiv nezahrnují zásoby a nelikvidní pohledávky. Ve všech sledovaných letech společnost dosáhla kladných výsledků. To značí, že společnost je schopna pokrýt své krátkodobé závazky oběžnými aktivy při již zmíněném vyjmutí zásob a nelikvidních pohledávek.

Následující graf č. 7 vyobrazuje průběh výsledků čistého pracovního kapitálu, čistých pohotových prostředků a čistého peněžně - pohledávkového fondu.



Graf 8: Průběh rozdílových ukazatelů za období 2010–2015 (Vlastní zpracování)

3.3.4 Soustavy ukazatelů

Komplexní zhodnocení finanční situace společnosti a její budoucí vývoj nám poskytují soustavy ukazatelů. Jedná se o Altmanovu formuli bankrotu, Index IN05 a Kralickův rychlý test.

3.3.4.1 Altmanova Z-skóre

Následující tabulka č. 15 zahrnuje vypočtená data Z-skóre. Jedná se o bankrotní model pro zjištění současné finanční situace společnosti, ale zároveň i pro odhad budoucí finanční pozice, zejména varování před případným bankrotem.

Tabulka 18: Z – skóre za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| X1 | 0,66 | 0,52 | 0,53 | 0,47 | 0,53 | 0,56 |
| X2 | 0,73 | 0,67 | 0,77 | 0,73 | 0,75 | 0,74 |
| X3 | 0,02 | 0,02 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,07 |
| X4 | 2,94 | 2,44 | 6,91 | 4,34 | 5,47 | 4,24 |
| X5 | 1,93 | 1,83 | 2,13 | 1,85 | 1,91 | 1,83 |
| Z - skóre | 4,29 | 3,84 | 6,33 | 4,88 | 5,50 | 4,86 |

Z výsledků uvedených v tabulce můžeme konstatovat, že ve všech sledovaných letech, se společnost podle oficiální stupnice hodnocení Altmanova Z-skóre pohybovala v pásmu prosperity. Společnost je tedy prosperující a dá se do budoucna předpokládat, že bude i nadále vytvářet hodnotu.

Nejnižšího výsledku dosáhla společnost v roce 2011, ale i přesto se hodnota udržela v pásmu prosperity. Za to nejvyšší výsledek je v roce 2012 a to především z důvodu, kdy došlo k nárůstu ukazatele X4, který udává poměr mezi vlastním kapitálem a cizími zdroji. Ve zmíněném roce došlo k výraznému snížení cizích zdrojů a za celé sledované období dosahovaly cizí zdroje nejnižší hodnoty.

3.3.4.2 Index IN 05

Následující tabulka č. 16 zobrazuje vypočtené hodnoty Indexu IN 05 za sledované roky. Index IN se řadí k aktuálním indexům z řad IN a zahrnuje v sobě poměrové ukazatele likvidity, zadluženosti, rentability a aktivity.

Tabulka 19: Index IN 05 za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| X1 | 3,97 | 3,46 | 7,95 | 5,36 | 6,50 | 5,26 |
| X2 | 3,34 | 4,24 | 25,74 | 76,63 | 66,25 | 123,71 |
| X3 | 0,02 | 0,02 | 0,08 | 0,08 | 0,09 | 0,07 |
| X4 | 2,06 | 1,92 | 2,24 | 1,98 | 2,01 | 2,00 |
| X5 | 4,33 | 3,71 | 5,39 | 3,58 | 4,47 | 3,97 |
| Index IN 05 | 1,51 | 1,40 | 3,33 | 4,82 | 4,66 | 6,68 |

Z výše uvedené tabulky je již patrné, že společnost se v letech 2012–2015 pohybovala v pásmu uspokojivé finanční situace. Nejnižší hodnoty dosáhla společnost v roce 2011, kdy se dostala do šedé zóny, a proto nelze zhodnotit finanční zdraví společnosti. Stejně tomu bylo i v roce 2010. Za problematické roky především můžou hodnoty X2, kdy společnost dosahovala menších hodnot zisku před zdaněním a k nim vyšších hodnot nákladových úroků. V ostatních letech tomu bylo právě naopak. Zisk před zdaněním rostl a nákladové úroky se snižovaly.

3.3.4.3 Kralickův rychlý test

Další uvedený test slouží k hodnocení finanční stability a výnosové situace analyzované společnosti. Následující tabulka č. 17 zobrazuje vypočtené hodnoty a k nim přidělené známky.

Tabulka 20: Kralickův rychlý test za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| | R1 | | R2 | | R3 | | R4 | |
|-------------|---------|------|---------|------|---------|------|---------|------|
| | Hodnota | Body | Hodnota | Body | Hodnota | Body | Hodnota | Body |
| 2010 | 74% | 4 | -6,39 | 0 | 1,5% | 1 | -1,9% | 0 |
| 2011 | 71% | 4 | 1,22 | 4 | 1,5% | 1 | 10,5% | 3 |
| 2012 | 87% | 4 | 2,65 | 4 | 8,4% | 2 | 1,3% | 1 |
| 2013 | 81% | 4 | 1,52 | 4 | 8,5% | 2 | 3,7% | 1 |
| 2014 | 84% | 4 | 1,67 | 4 | 9,0% | 2 | 3,6% | 1 |
| 2015 | 81% | 4 | 0,53 | 4 | 7,3% | 1 | 8,2% | 3 |

Celkové zhodnocení a zhodnocení jednotlivých oblastí, jako je hodnocení finanční stability a hodnocení výnosové situace vyobrazuje tabulka č. 18.

Tabulka 21: Kralickův rychlý test – zhodnocení situace za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-------------------------------------|-------------|----------|-------------|-------------|-------------|----------|
| Hodnocení finanční stability | 2 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Hodnocení výnosové situace | 0,5 | 2 | 1,5 | 1,5 | 1,5 | 2 |
| Hodnocení celkové situace | 1,25 | 3 | 2,75 | 2,75 | 2,75 | 3 |

Jak můžeme vidět, tak společnost za celé sledované období dosahuje uspokojivých výsledků a ani jednou se nedostala pod hranici 1. I když v roce 2010 zaznamenala společnost nejhorší výsledek, který se k této hranici velmi přiblížil.

Jako první sledované kritérium je kvóta vlastního kapitálu, kde ve všech sledovaných letech společnost dosáhla hodnot nad 30 % a tedy dle kritérií si vede výborně. Jako další je kritérium doby splácení dluhu z cash flow, kde opět společnost dosahovala vynikajících výsledků v letech 2010, 2012–2015. V roce 2010 společnost dosáhla záporného výsledku kvůli zápornému provoznímu cash flow. Předposlední kritérium je rentabilita celkových aktiv. Zde si společnost vedla obstojně, ale nikdy nedosáhla vynikajících výsledků. Posledním kritériem je cash flow v tržbách, kde v roce 2010 byl

výsledek záporný, opět díky zápornému provozním cash flow. V roce 2011 a 2015 společnost zaznamenala výborné výsledky, v ostatních letech ztratila.

Z pohledu celkového hodnocení situace se jeví společnost spíše jako bonitní. Avšak nejproblémovější rok byl 2010, kdy se hodnota výrazně přiblížila k hodnotě 1, tedy k hodnotě rizikové pro společnost. Nejlepších výsledků dosáhla společnost v letech 2011 a 2015, to se dostala do bonitního intervalu. Tomuto intervalu se velmi přiblížila i v letech 2012–2014, to ale dosahovala pouze do tzv. šedé zóny. Celkově ale společnost dosahuje lepších výsledků ve finanční stabilitě než ve stabilitě výnosové.

3.4 Souhrnné zhodnocení finanční situace

Analyzovaná společnost působí na trhu již přes 20 let. Z provedené finanční analýzy za roky 2010 – 2015 vyplývá, že společnost ve všech sledovaných oblastech dosahuje, tedy kromě roku 2010, kdy se společnost vzpamatovávala z krize, pozitivních výsledků.

- **Vertikální a horizontální analýza aktiv a pasiv**

Z provedené vertikální a horizontální analýzy aktiv vyplývá, že celková aktiva za sledované období měla v letech 2012 – 2015 rostoucí charakter, v letech 2010 – 2012 kolísavý. Největší mírou na celkových aktivech se podílela oběžná aktiva, především tedy krátkodobé pohledávky a zásoby, ale i stálá aktiva jako dlouhodobý hmotný majetek. Největší podíl oběžných aktiv byl v roce 2010, a to 77,24 %. Dlouhodobý hmotný majetek se podílel největší hodnotu na celkových aktivech v roce 2012, a to hodnotou 25,54 %.

Stejně jako vývoj aktiv se choval i vývoj pasiv. Největší podíl na celkových aktivech měl vlastní kapitál. Největšího podílu na celkových pasivech dosáhl vlastní kapitál v roce 2012, a to hodnoty 86,95 %. Jinak vlastní kapitál měl za celé sledované období kolísavý trend. Další položka, která se podílela na celkových pasivech, byla položka cizí zdroje, především teda hodnota krátkodobých závazků. Největšího podílů na celkových pasivech dosáhly cizí zdroje v roce 2011, a to hodnoty 28,92 %.

- **Vertikální a horizontální analýza VZZ**

Po provedení horizontální a vertikální analýzy výkazu zisků a ztrát bylo zjištěno a i ujištěno, že se opravdu jedná o obchodní firmu, neboť největší podíl na celkových tržbách měly tržby za prodej zboží. Zbytek byl tvořen tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb a také tržbami za prodej dlouhodobého majetku a materiálu, vše v malých hodnotách. Vývoj celkových tržeb byl ve všech letech rostoucí. Co se týče nákladů, tak je pochopitelné, že největší podíl na celkových nákladech představovaly náklady vynaložené na zboží. Největší podíl byl v roce 2012, a to 79,34 %.

- **Oblast rentability**

Prostřednictvím analýzy poměrových ukazatelů bylo zjištěno, že rentabilita celkových aktiv i rentabilita vlastního kapitálu nedosahovala ani v jednom analyzovaném roce doporučených hodnot. Nicméně se nedá říct, že by byla na tom společnost nějak špatně. K doporučovaným hodnotám se zdárně přibližovala. Oborové průměry však vykazovaly také hodnoty nižší než doporučované hodnoty. Další zkoumaná rentability byla rentabilita tržeb. Zde by se společnost měla pohybovat okolo 6 %, ale ani v jednom sledovaném roce tomu tak není. Lepších výsledků se rentabilita začala dočkávat až od roku 2012, kdy by se dalo říct, že se k doporučené hodnotě pomalu přibližuje.

- **Oblast likvidity**

Analyzovaná společnost vykazovala u všech typů likvidity, tedy jak likvidity běžné, pohotovostové a okamžité nadstandardní výsledky. U likvidity běžné tomu bylo za celé sledované období a v průměru dosahovala větších hodnot o 2,9 od hodnoty doporučované, která je nad 1,5. Stejně tomu bylo i u pohotovostové likvidity. U likvidity okamžité došlo pouze v roce 2010 k zaznamenání nižší než doporučované hodnoty, která je na 0,2. Jinak v ostatních letech opět k nadstandardním výsledkům.

- **Oblast aktivity**

U analýzy aktivity bylo zjištěno, že obrat celkových aktiv se ve všech sledovaných letech držel v doporučovaném rozmezí a to 1,6 – 3. Největší hodnoty dosáhl ukazatel v roce 2012, kdy došlo ke snížení stavu zásob a ke snížení krátkodobých pohledávek, především tedy pohledávek za společníky. Co se týče doby obratu pohledávek a doby

obratu závazků, tak za celé sledované období doba obratu pohledávek výrazně převyšovala dobu obratu závazků. Což tedy není správně a měla by se společnost snažit sjednotit doby obrátů. Doba obratu zásob se za celé sledované období držela na podobných hodnotách. Není to nijak pozitivní výsledek, ale ani ne výrazně negativní.

- **Oblast zadluženosti**

Celková zadluženost měla za celé sledované období kolísavý charakter. Největší zadluženost byla naměřena v roce 2011, kdy dosahovala hodnoty 29,31 % a nejmenší hned rok poté, tedy v roce 2012, a to 13,05 %. Společnost tedy využívala vlastní zdroje před cizími.

4 Vlastní návrhy řešení

Po vyhodnocení všech provedených analýz, které byly použity u dané společnosti, jsem došla k závěru, že si společnost vede velmi dobře. Avšak vždy se dá něco zlepšovat a proto následující kapitola se zaměřuje na návrhy, které by měly přispět ke zlepšení finanční situace společnosti.

4.1 Pohledávky z obchodních vztahů

Níže uvedená tabulka č. 22 nám zobrazuje shrnuté výsledky finanční analýzy a to konkrétně u doby obratu pohledávek a závazků. Jak můžeme vidět, tak doba obratu pohledávek výrazně převyšuje dobu obratu závazků. To znamená, že společnost hradí své splatné závazky dříve, než odběratelé společnosti zaplatí závazky své. Největší rozdíl je zaznamenaný v roce 2010, kdy došlo k převýšení doby splatnosti závazků o zhruba 36 dnů.

Tabulka 22: Doba obratu pohledávek a závazků za období 2010–2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatel (ve dnech) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Doba obratu pohledávek | 48,72 | 45,08 | 44,34 | 42,18 | 40,74 | 34,7 |
| Doba obratu závazků | 12,25 | 16,01 | 11,04 | 21,94 | 21,9 | 29,66 |

Pro přehled - tabulka č. 23 zobrazuje vývoj pohledávek po době splatnosti. Za celé sledované období dochází spíše ke kolísavému trendu celkových pohledávek po době splatnosti.

Tabulka 23: Pohledávky po době splatnosti za období 2010-2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Pohledávky po splatnosti (v tis. Kč) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| do 30ti dnů | 19 651 | 9 465 | 9 022 | 9 116 | 8 389 | 6 907 |
| 31-60 | 10 218 | 1 063 | 1 196 | 1 632 | 639 | 6 338 |
| 61-90 | 7 034 | 225 | 293 | 199 | 1 042 | 57 |
| 91-180 | 15 641 | 1 139 | 302 | 453 | 1 648 | 0 |
| 181 a více | 3 608 | 45 916 | 44 992 | 44 514 | 43 943 | 49 699 |
| Celkem | 56 152 | 57 808 | 55 805 | 55 914 | 55 661 | 63 001 |

Následující podkapitola bude zahrnovat návrhy na urychlení inkasa pohledávek a tím ke snížení doby obratu pohledávek

4.1.1 Skonto

Právě jednou z možností, jak snížit dobu inkasa, je za použití skonta. Při použití skonta dojde k motivování odběratelů tím, že se nabídne sleva z hodnoty pohledávky za splnění určitých podmínek. Podmínka je ta, že odběratel zaplatí svůj závazek, pro nás tedy pohledávku, ještě před lhůtou splatnosti. V případě, že odběratel nezaplatí svůj závazek před lhůtou splatnosti, většinou tedy po termínu, sleva nabídnuta nebude a odběratel musí zaplatit plnou výši. Lze uvést příklad (1/5); (0/30), tzn., pokud odběratel zaplatí do 5 dnů, získá slevu 1 % z celkové sumy. V případě, že ale zaplatí později, nezíská žádnou slevu a tudíž musí zaplatit celou hodnotu faktury.

Při určení výše skonta je potřeba zohlednit aktuální úrokovou míru krátkodobých úvěrů a nabídnou takovou výši skonta, která bude pro odběratele výhodná a upřednostní úhradu svého závazku v předstihu. Avšak i dodavatel si musí dát pozor, aby skonto nabídl v míře, při které nebude skonto ztrátové.

Vyjádřeno vzorcem:

$$\mathbf{HDS \cdot (1 + i_t) \geq HD}$$

kde:

HD_s je hodnota dodávky snižená o skonto,

i_t představuje náklady kapitálu přepočtená na délku poskytnutého skonta,

HD je fakturována hodnota dodávky (Režňáková, 2005).

Hodnotu dodávky sniženou o skonto (HD_s) určíme podle vzorce:

$$\mathbf{HDS = HD \cdot (1 - i_s)}$$

kde:

i_s je sazba skonta úročená vztahem $i_s = i_t / (1 + i_t)$ (Režňáková, 2005).

Náklady kapitálu na délku poskytnutého skonta představují přepočítanou hodnotu ročních nákladů na počet dní, na které se poskytuje skonto, dle vztahu:

$$i_t = i_k * (T/360)$$

kde:

T je počet dní, na které se poskytuje skonto (doba splatnosti obchodního úvěru krácená o lhůtu pro poskytnutí skonta),

i_k jsou roční náklady kapitálu ve tvaru indexu (Režňáková, 2005).

Daná společnost poskytuje svým odběratelům doby splatností 30 dnů, 45 dnů a 90 dnů. Udělení doby splatnosti se odvíjí od toho, jaký význam má pro společnost daný odběratel. Pochopitelně odběrateli s větší zakázkou bude nabídnuta i větší doba splatnosti. Proto navrhuji zavést skonto pro skupiny odběratelů se splatností faktur 45 dní a 90 dní, neboť největší objem realizovaných zakázek tvoří odběratelé právě s těmito dobami splatností.

Výpočet skonta pro odběratele s dobou splatnosti 45 dnů

V této skupině odběratelů tvoří průměrná hodnota zakázky 306.000 Kč. Platební podmínky pro tuto skupinu jsou nastaveny na (x, 15); (0, 45), tudíž slevu společnost poskytne, pokud odběratel uhradí do 15 dnů, pokud později, tak slevu odběratel nedostane. Při výpočtu uvažuje s kontokorentním úvěrem ve výši 12,9 % p. a., který má společnost k dispozici.

Výpočet skonta:

$$HD \times (1 - i_s) \times (1 + i_t) \geq HD$$

$$306\,000 \times (1 - i_s) \times (1 + 0,129 \times (30/360)) \geq 306\,000$$

$$i_s \leq 1,06 \%$$

Podle uvedeného výpočtu by tedy společnost měla nastavit podmínky na (1,06/15); (0,45). Za takových to podmínek dostane odběratel slevu z celkové hodnoty zakázky ve

výši 1,06 %. V případě, kdy cena zakázky bude stejná jako námi uvažovaná cena ve výpočtu, tak by společnost poskytla slevu ve výši 3.244 Kč.

Pro kontrolu správného výpočtu je vhodné provést kontrolní výpočet:

$$306\,000 \times (1 - 0,0106) \times (1 + 0,129 \times (30/360)) \geq 306\,000$$

$$306\,011,03 \geq 306\,000$$

Výpočet skonta pro odběratele s dobou splatnosti 90 dnů

V této skupině odběratelů tvoří průměrná hodnota zakázky 486.000 Kč. Platební podmínky pro tuto skupinu jsou nastaveny na (x, 30); (0,90), tudíž slevu společnost poskytne, pokud odběratel uhradí do 30 dnů, pokud později tak slevu odběratel nedostane. Při výpočtu uvažuje s kontokorentním úvěrem ve výši 12,9 % p. a., který má společnost k dispozici.

Výpočet skonta:

$$HD \times (1 - i_s) \times (1 + i_t) \geq HD$$

$$486\,000 \times (1 - i_s) \times (1 + 0,129 \times (60/360)) \geq 486\,000$$

$$i_s \leq 2,1 \%$$

Podle uvedeného výpočtu by tedy společnost měla nastavit podmínky na (2,1/30); (0,90). Za takových to podmínek dostane odběratel slevu z celkové hodnoty zakázky ve výši 2,1 %. V případě, kdy cena zakázky bude stejná jako námi uvažovaná cena ve výpočtu, tak by společnost poskytla slevu ve výši 10.206 Kč.

Pro kontrolu správného výpočtu je vhodné provést kontrolní výpočet:

$$486\,000 \times (1 - 0,021) \times (1 + 0,129 \times (60/360)) \geq 486\,000$$

$$486\,023,571 \geq 486\,000$$

Dopad zavedení skonta na bilanci podniku

Pro komplexní zhodnocení dopadu na bilanci podniku při zavedení skonta bude vycházeno z hodnot rozvahy k 31. 12. 2015. Po konzultacích ve společnosti bylo

zjištěno, že odběratelům, kterým bude skonto nabídnuto, se podílejí 75 % na objemu všech tuzemských pohledávek. Lze předpokládat, že skonto nevyužijí všichni, nýbrž jen 35 %. Z těch, co skonto přijmou, bude zhruba 45 % odběratelů se splatností do 45 dnů a zbylých 55 % je tvořeno odběrateli se splatností do 90 dnů.

Tabulka 24: Zjednodušená rozvaha společnosti před zavedením skonta (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Rozvaha k 31.12.2015 (v tis. Kč) | | | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 334 407 | PASIVA CELKEM | 334 407 |
| Dlouhodobý majetek | 59 480 | Vlastní kapitál | 269 287 |
| Oběžná aktiva | 250 969 | Základní kapitál | 4 000 |
| Zásoby | 95 638 | Cizí zdroje | 63 538 |
| Dlouhodobé pohledávky | 72 | Rezervy | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 61 063 | Dlouhodobé závazky | 254 |
| *Pohledávky z obch. vztahů | 58 300 | Krátkodobé závazky | 63 284 |
| Krátkodobý finanční majetek | 94 196 | Bankovní úvěry a výpomoci | 0 |
| Časové rozlišení | 23 958 | Časové rozlišení | 1 582 |

Propočet nákladů a přínosů při zavedení skonta jsou propočítány v následující tabulce č. 25.

Tabulka 25: Náklady při zavedení skonta (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | Částka (v Kč) |
|---|----------------------|
| Uvolněný kapitál vázaný v pohledávkách | 15 303 750 Kč |
| Náklady spojené se zavedením skonta | |
| * administrativní náklady | 20 000 Kč |
| * využitě skonto (odběratelé do 45 dnů) | 72 999 Kč |
| * využitě skonto (odběratelé do 90 dnů) | 176 758 Kč |
| Celkové náklady skonta | 269 757 Kč |

S činností zavedení skonta souvisejí i administrativní náklady, jako například příprava oznámení odběratelů o možnosti využití skonta, práce účetní při výpočtech a zaúčtování slev, atd.

Změny, které způsobí zavedení skonta, jsou patrné v tabulce č. 26. Jak můžeme vidět, došlo ke snížení celkových aktiv i pasiv. Na poklesu aktiv se především projevil pokles oběžných aktiv a to o 3 252 tis. Kč. Je to způsobeno poklesem krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů o uvolněný kapitál, tj. o 15 304 tis. Kč, avšak také nárůstem krátkodobého finančního majetku o 12 052 tis. Kč, kde se jedná o rozdíl mezi

uvolněným kapitálem a nákladů skonta spolu se zaplaceným krátkodobým závazkem za ovládající osobou.

Vzhledem k tomu, že společnost k 31.12.2015 neměla žádný krátkodobý ani dlouhodobý bankovní úvěr, tak po konzultaci se zainteresovanými lidmi ve společnosti, by ze získaného kapitálu došlo k úhradě krátkodobého závazku za ovládající osobou, což k 31.12.2015 byla hodnota 2 982 tis. Kč.

Tabulka 26: Zjednodušená rozvaha společnosti po zavedení skonta (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Rozvaha k 31.12.2015 (v tis. Kč) | | | |
|---|----------------|---------------------------|----------------|
| AKTIVA CELKEM | 331 155 | PASIVA CELKEM | 331 155 |
| Dlouhodobý majetek | 59 480 | Vlastní kapitál | 269 017 |
| Oběžná aktiva | 247 717 | Základní kapitál | 4 000 |
| Zásoby | 95 638 | Cizí zdroje | 60 556 |
| Dlouhodobé pohledávky | 72 | Rezervy | 0 |
| Krátkodobé pohledávky | 45 759 | Dlouhodobé závazky | 254 |
| *Pohledávky z obch. vztahů | 42 996 | Krátkodobé závazky | 60 302 |
| Krátkodobý finanční majetek | 106 248 | Bankovní úvěry a výpomoci | 0 |
| Časové rozlišení | 23 958 | Časové rozlišení | 1 582 |

O tom, že zavedení skonta bude mít pro společnost pozitivní vliv, svědčí i tabulka č. 27, která nám ukazuje změny vybraných ukazatelů finanční analýzy. Doba obratu pohledávek klesla o 9 dnů a to znamená, že se podařilo urychlit inkaso pohledávek od odběratelů. Ve sledovaném roce 2015 dokonce došlo k tomu, že hodnota doby obratu pohledávek je nižší než doba obratu závazků. Dále klesla celková zadluženost společnosti o 0,71 % a o stejnou hodnotu vzrostl koeficient samofinancování. I když je celková zadluženost hodně nízká, tak to odpovídá strategii podniku, kdy se výrazně omezují cizí zdroje. Došlo ale i k navýšení okamžité likvidity, která už i tak je celkem vysoká. Ale pokud zhodnotíme globálně zavedení skonta pro danou společnost, tak můžeme návrh jen podpořit.

Tabulka 27: Změna ukazatelů finanční analýzy po zavedení skonta (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Položka | Před zavedením skonta | Po zavedení skonta |
|---|------------------------------|---------------------------|
| Doba obratu pohledávek (dny) | 34,7 | 25,59 |
| Obrat aktiv | 1,83 | 1,85 |
| Celková zadluženost (v %) | 19,47 | 18,76 |
| Koeficient samofinancování (v %) | 80,53 | 81,24 |
| Okamžitá likvidita | 1,49 | 1,76 |

4.1.2 Návrhy na řízení pohledávek

I přesto, že bylo společnosti ke snižování pohledávek jako první doporučeno zavedení skonta, tak dále doporučuji zavedení i komplexnějšího systému řízení pohledávek. Totiž ne všichni odběratelé přistoupí na využití skonta a také ne všem je skonto nabídnuto. Tedy, aby se společnost vyvarovala problémům vzniklých s neplatiči a problémovými odběrateli, tak navrhuji další možná řešení.

Jako jeden z návrhů na zlepšení řízení pohledávek navrhuji zkvalitnění informovanosti o odběratelích a zjištění jejich bonity. Lepší informovanost nám zajistí údaje o tom, zda bude náš odběratel schopen v budoucnu v pořádku platit. Především se tyto informace vyplatí u nových odběratelů. Společnost informace o solventnosti odběratele získá především z obchodního rejstříku, kde jsou i informace ohledně toho, zda se odběratel nenachází například v insolvenčním řízení. V případě, že společnost zjistí problém tohoto charakteru, tak navrhuji se nepouštět do uzavření objednávky. Dále může společnost, například u větších zakázek, využít informace poskytnuté z banky. Zde je ale riziko, že odběratel může vůči bance si své závazky plnit včas, ale vůči ostatním obchodním partnerům nikoliv. Toto preventivní opatření je velmi levné, dá se říct až nenákladné. Samozřejmě by ale společnost měla tímto prvotním zjišťováním informací pověřit určitého zaměstnance, který k tomuto problému bude přistupovat odpovědně. Zde se tedy navrhuje zaměstnance patřičně ohodnotit a tím ho i motivovat.

Jako další opatření navrhuji zavést zálohové platby u skupiny odběratelů, kteří mají splatnost do 45 a 90 dnů. U těchto odběratelů se jedná o větší odběry a tím si tedy společnost zajistí částečnou úhradu předem. Záloha by měla mít motivující schopnost pro odběratele obchod dokončit a uhradit zbytek faktury. Zálohová faktura by neměla

být vystavena ani příliš vysoká, kdy může dojít k tomu, že to odběratele odradí a přejde ke konkurenci, a ani příliš nízká. Proto navrhuji u zakázek v hodnotě nad 300 000 Kč vystavit zálohovou fakturu na 30 % z celkové sumy a u zakázek v hodnotě nad 500 000 Kč zálohovou fakturu na 45 % z celkové sumy.

V případě, že dojde k tomu, že společnost bude mít pohledávky z obchodních vztahů, i přes uvedené návrhy, tak navrhuji obecný postup, který by měl pomoci při vymáhání.

- Zhruba 4 dny před uplynutím splatnosti faktury navrhuji telefonicky kontaktovat odběratele, zda obdržel fakturu v pořádku. Je totiž plno případů, kdy dojde k takovému problému jako je neobdržení faktury. A poté se informovat, zda a v jakém časovém horizontu se chystají fakturu uhradit.
- V případě, že se faktura bude nacházet 6 – 7 dnů po splatnosti navrhuji opět telefonický kontakt, ale už se zjištěním jaký je problém a důvod nezaplacení faktury.
- Po dvou týdnech splatnosti je nutné zvolit další kroky ve vyjednávání. Navrhuji, aby pověřená osoba ve vyjednávání navrhla použití splátkového kalendáře, kde se s dlužníkem ujednají závazné termíny pro splatnosti rozložené dlužné sumy ve splátkovém kalendáři. Další možnost je domluva na odloženém termínu platby.
- Pokud odběratel navrhne odložený termín platby, ale i přes nový termín bude odběratel po splatnosti, navrhuji poslední vstřícný krok a to zaslání žádosti o Pokus o smír.
- Jestliže odběratel nebude dodržovat termíny splatnosti ve splátkovém kalendáři, nebo nepřijme pokus o smír, bude nucena společnost přejít k soudnímu vymáhání. Buď společnost podá žalobu na soud, anebo předá vymáhání pohledávek vymáhací agentuře. Avšak po konzultacích s vedením společnosti, toto jsou opravdu poslední varianty, které by společnost realizovala.

V případě, že by opravdu muselo dojít k vymáhání pohledávek přes vymáhací agentury nebo přes soudní řízení, navrhuji spíše zvolit agentury, neboť se platí jen odměna z částky, kterou agentura skutečně vymohla. Výběr zmíněných vymáhacích agentur je pestrý a kompletní seznam je na webových stránkách Asociace inkasních agentur. Pro příklad bude uveden systém odměn u společnosti SAFIN INVEST s.r.o., zde totiž

společnost volně uvádí ceník služeb. V ostatních případech si bude muset společnost zažádat o zaslání cenové nabídky.

Tabulka 28: Systém odměn vymáhací agentury SAFIN INVEST s.r.o. (Zdroj: SAFIN INVEST s.r.o., online, 2017)

| SAFIN INVEST s.r.o. | | | | | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Výše pohledávky | 1 - 2 měsíce | 3 - 6 měsíců | 6 - 12 měsíců | 12 - 24 měsíců | Nad 24 měsíců |
| Do 50 000 | 10,0% | 17,0% | 20,0% | 23,0% | 30,0% |
| 50 - 100 000 | 8,5% | 15,0% | 17,0% | 20,0% | 28,0% |
| 100 - 150 000 | 7,5% | 12,0% | 15,0% | 18,0% | 25,0% |
| 150 - 200 000 | 6,0% | 10,0% | 13,0% | 15,0% | 23,0% |
| Nad 200 000 | Indivi. dohoda | Indivi. dohoda | Indivi. dohoda | Indivi. dohoda | Indivi. dohoda |

Jak již bylo uvedeno výše, tak společnost má nejvíce pohledávek po splatnosti od 181 dnů. Tudíž dle tabulky č. 28 spadá do třetího tarifu. Dle informací se nejedná o žádné malé pohledávky, ba naopak, a tím pádem by společnost mohla výšku provize vyjednat.

V případě vymáhání pohledávek soudní cestou se platí soudní poplatky ve výšce 4 – 5% ze žalované sumy, a nejen to. Dále se také předpokládá právní zastoupení, což samozřejmě zvyšuje náklady. Také právníkovi náleží sjednaná odměna v procentech z vymožené částky. Soudní vymáhání má většinou delší dobu trvání.

4.2 Řízení zásob

Společnost využívá na všech svých střediscích k podpoře logistických činností informační program I přes efektivní řízení zásob má společnost vcelku nadbytek zásob a také je vysoká jejich doba obratu. Tyto skutečnosti nám vyobrazuje tabulka č. 28, kde můžeme vidět, že v posledních letech dochází k rapidnímu zvyšování zásob a doby jejich obratu. Pozitivní skutečnost je ta, že se zvyšováním zásob dochází i ke zvyšování tržeb. Problém by nastal, kdyby to bylo naopak.

Tabulka 29: Tržby, zásoby a doba obratu zásob (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| Ukazatel | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Tržby (v tis. Kč) | 502 695 | 508 911 | 526 637 | 529 979 | 574 294 | 613 202 |
| Zásoby (v tis. Kč) | 71 418 | 74 251 | 67 794 | 66 036 | 87 674 | 95 638 |
| Doba obratu zásob (dny) | 51,86 | 53,25 | 46,99 | 45,48 | 55,72 | 56,93 |

Jak již bylo zjištěno z analýzy společnosti, tak právě její konkurenční výhodou je to, že se snaží poskytovat dodávky kompletního materiálu pro různé druhy podlah, a to

v uceleném sortimentu. Tudíž vysoký stav zásob je především z taktických důvodů. Společnost se tedy snaží pružně reagovat na aktuální poptávku zákazníků a značně převyšuje své konkurenty v podobě nejrychlejších dodacích podmínkách. Tedy pokud by došlo ke snížení stavu zásob, tak by hrozilo i to, že společnost sníží nebo i ztratí svou konkurenceschopnost. Avšak celé tohle myšlení popírá to, že by se spíše společnosti měly zaměřovat na minimalizaci zásob.

Po konzultacích s jednatelem společnosti jsme došli k návrhu, že určitě taktiku ve vyšším množství zásob měnit nebudeme, ale navrhnu mírná opatření, která pomůžou korigovat nejméně likvidní složku majetku. Tím se i ovlivní likvidita, která je však ve společnosti na dobré úrovni, ale společnost může využít volné finanční prostředky například na uložení na termínovaný účet.

- Provést mimořádnou inventuru a zjistit, které položky na skladu jsou nepotřebné, málo prodejné, zásoby ležící dlouho na skladu a ty nabídnou k odprodeji za zvýhodněných podmínek, např. formou výprodeje, nabídnutí různých slev apod.
- Zlepšit mapování poptávky na trhu a popřípadě zúžit sortiment. Z mapování společnosti totiž vyšlo najevo, že několikrát došlo ke špatnému rozhodování v oblasti nákupu a poté musela společnost nepotřebné zboží prodat za cenu nákupní, což je samozřejmě pro společnost ztrátové.

4.3 Investování volných finančních prostředků

Na základě rozhovoru s majitelem společnosti, bylo zjištěno, že společnost má v plánu do budoucna začít pomalu skupovat všechny nemovitosti, ve kterých jsou v současné době v nájmech. Samozřejmě bude záležet na domluvě s majitelem nemovitosti. Avšak pokud k prodeji nemovitostí nedojde, je společnost ochotná se porozhlídnout po jiných, které jsou k prodeji.

Vzhledem k této skutečnosti a také k tomu, že společnost disponuje se značnou částkou na bankovních účtech, navrhuji uložení části těchto finančních prostředků na termínované účty. Termínované vklady mají v portfoliu snad všechny banky v ČR, tudíž výběr je opravdu bohatý. Peníze jsou však v nich vázány po určitou dobu, ale vzhledem k tomu, že společnost tyto investice plánuje později, tak se není čemu bránit.

Následující tabulka č. 30 zobrazuje nabídku banky EQUA BANK, a.s., která ze zjišťovaných informací se jeví jako jedna z těch lepších. Samozřejmě k dispozici na trhu je spousta bank a tak má společnost opravdu na výběr. V případě, že by společnost využila nabídky zmíněné banky, tak při uložení volných finančních prostředků, po domluvě je společnost ochotna uložit peníze na 12 – 24 měsíců, by mohla společnost zúročit peníze sazbou buď 0,20 % p.a. nebo 0,40 % p.a..

Tabulka 30: Termínovaný vklad EQUA BANK, a.s. (Zdroj: Equa bank, a.s., online, 2017)

| Termínovaný vklad EQUA BANK, a.s. | |
|--|----------------------|
| Termínovaný vklad | Úroková sazba |
| 3 měsíce | 0,00 % p.a. |
| 6 měsíců | 0,10 % p.a. |
| 12 měsíců | 0,20 % p.a. |
| 18 měsíců | 0,30 % p.a. |
| 24 měsíců | 0,40 % p.a. |
| 36 měsíců | 0,50 % p.a. |
| 48 měsíců | 0,60 % p.a. |
| 60 měsíců | 0,70 % p.a. |

4.4 Využití cizích zdrojů financování

Z analýzy zadluženosti společnosti je patrné, že společnost v minimální míře využívá cizí zdroje, dlouhodobé bankovní úvěry. Procentní vyjádření roku 2015 zobrazuje následující graf č. 9.

Graf 9: Struktura financování aktiv společnosti rok 2015 (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)



Jako další oblast pro návrh je zlepšení situace ve větším využití cizích zdrojů k financování aktiv společnosti. V případě, že společnost začne více využívat cizí zdroje, využije výhody v podobě daňového štítu a může tedy použít úrokové náklady ke snížení daňového základu pro výpočet daně z příjmu.

Vliv zadluženosti má i vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. Zvýšení zadluženosti se projevuje v růstu ukazatele finanční páky a to má pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu. Avšak může dojít taky k tomu, že zvýšení zadluženosti a tedy zvýšení úroků, které snižují podíl zisku plynoucí vlastníkům a způsobuje pokles ukazatele úrokové redukce zisku a tím i rentability vlastního kapitálu (Knápková et al., 2013).

Následující tabulka č. 31 zobrazuje výpočet multiplikátoru. V případě, že hodnota multiplikátoru je vyšší než 1, tak zvyšování zadluženosti má pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu.

Tabulka 31: Multiplikátor vlastního kapitálu (Vlastní zpracování na základě údajů z účetních závěrek)

| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| EBT/EBIT | 0,77 | 0,81 | 0,96 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| A/VK | 1,35 | 1,41 | 1,15 | 1,23 | 1,19 | 1,24 |
| Multiplikátor | 1,04 | 1,14 | 1,11 | 1,22 | 1,17 | 1,23 |

Z výsledků je tedy patrné, že zvyšování cizích zdrojů, především tedy dlouhodobých bankovních úvěrů, ve finanční struktuře by mělo pozitivní vliv na rentabilitu vlastního kapitálu ve všech sledovaných letech.

V případě, že se společnost rozhodne využít cizí zdroje, může získaný kapitál využít při již zmiňovaném budoucím plánu, a to skoupit nemovitosti, kde je společnost v nájmech. Popřípadě obnovu svého zařízení. Na trhu jsou k dispozici různé typy úvěrů a společnost bude mít z čeho vybírat, ale také bude záležet, na co získané peníze použije. Od toho se odrážejí úrokové sazby.

ZÁVĚR

Cílem této práce bylo zanalyzování a zhodnocení finanční situace společnosti XYZ, s.r.o. v letech 2010 – 2015 pomocí vybraných metod strategické a finanční analýzy a následně vytvořit návrhy, které přispějí ke zlepšení situaci dané společnosti.

Diplomová práce byla rozdělena na tři části. V první části byla popsána teoretická východiska, která nám posloužila k vypracování části analytické. Zahrnovala definice, vzorce a základní pojmy, které souvisejí s problematikou strategické a finanční analýzy. Druhá část se hned z úvodu zabírala představením společnosti a výběrem jejich značných konkurentů. Po představení společnosti následovaly analýzy, kde došlo k zužitkování části teoretické. Prvně to byla analýza strategická, kde došlo k analýze vnějšího a vnitřního okolí společnosti za použití analýzy SLEPTE, Porterovy analýzy pěti konkurenčních sil a modelového rámce „7s“ faktorů společnosti McKinsey a kde se čerpalo z interních dokumentů společnosti a z osobních rozhovorů. Výstupem provedené strategické analýzy vyplynula syntéza výsledků v podobě SWOT analýzy. Následovalo pomocí vybraných absolutních, poměrových a rozdílových ukazatelů provést analýzu finanční. Finanční analýza čerpala z účetních výkazů společnosti za roky 2010 – 2015. Na konci finanční analýzy byly ještě použity soustavy ukazatelů, jež hodnotí komplexněji situaci společnosti. Jako poslední část je část návrhová, která vycházela ze zjištěných výsledků z analýz. Byla navrhována doporučení a opatření, která pomůžou ke zlepšení již tak dobré finanční situace společnosti.

Navrhovaná část diplomové práce představila návrhy, které v prvním případě pomůžou zefektivnit řízení pohledávek. Jedná se o návrhy poskytnutí skonta, zlepšení informovanosti o odběratelích, zavedení zálohových plateb a doporučený postup při vymáhání pohledávek s možností nabídnutí splátkového kalendáře. Zlepšení řízení pohledávek pomůže zlepšit řadu ukazatelů, jako především například dobu obratu pohledávek.

Další návrh byl věnován zlepšení řízení zásob. Zde se ale střetly doporučené návrhy a postoj jednatele k množství zásob, které společnost drží. Došli jsme ale ke kompromisu a byla navrhována alespoň malá opatření, která pomohou vylepšit stav zásob.

Poslední dva návrhy navrhují uložení volných finančních prostředků na termínované vklady a využití cizích zdrojů financování. Oba dva návrhy by měly podpořit budoucí plán společnosti, kterým je postupné skupování prostorů, kde jsou v současné době v nájmech. Na základě provedených propočtů ovlivní zvýšení zadluženosti rentabilitu vlastního kapitálu, což je pro společnost správně.

Tato diplomová práce, včetně všech podpůrných výpočtů, bude předložena jednatelem společnosti. Je už jen na jeho posudku, zda a do jaké míry přijme předložené návrhy. Předpokládám však, že k realizaci dojde, neboť osobní konzultace se stala podmínkou ve vypracování této práce.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006, 194 s., ISBN 80-7261-145-3.

BLAŽKOVÁ, Martina. *Marketingové řízení a plánování pro malé a střední firmy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1535-3.

DEDOUCHOVÁ, Marcela. *Strategie podniku*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001. ISBN 80-7179-603-4.

GÁLA, Libor, Alena BUCHALCEVOVÁ a Jaroslav JANDOŠ. *Podniková architektura*. 1. vyd. Praha: Tomáš Bruckner, 2012. ISBN 978-80-904661-6-6.

GLADIŠ, Daniel. *Naučte se investovat*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2005, 174 s. ISBN 978-80-247-1205-5.

GRUNWALD, Rolf. *Analýza finanční důvěryhodnosti podniku*. Praha: EKOPRESS. 2001 76s. ISBN 80-86119-47-5.

KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008, 135 s. ISBN 978-80-7179-713-5.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 205 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-778-2.

MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. ISBN 978-80-247-1911-5.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2. přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, 228 s. Vzdělávání a certifikace účetních. ISBN 80-7357-219-2.

NEUMAIEROVÁ, Inka a Gabriela LECIÁNOVÁ. *Řízení hodnoty podniku, aneb, Nedělejme z podniku záhadu*. 1. vyd. Praha: Profess Consulting, 2005. ISBN 80-7259-022-7.

NÝVLTOVÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

PAULAT, Vladislav Josef. *Finanční analýza v rukou manažera, podnikatele a investora*. 1 vyd. Praha: Profess Consulting.1999.120 s. ISBN 80-7259-006-5.

SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-367-1.

ROBBINS, Stephen P. a COULTER, Mary. *Management*. 7. vyd. Praha: Grada Publishing, 2004, 600 s. ISBN 80-247-0495-1.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2008, 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: Grada, 2012, 290 s. ISBN 978-80-247-4047-8.

SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4004-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SŮVOVÁ, Helena a Oldřich KNAIFL. *Finanční analýza I*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut vysoká škola, 2008, 181 s. ISBN 978-80-7265-133-7.

REŽŇÁKOVÁ, M. *Finanční management 2. díl*. 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2005. 119 s. ISBN 80-214-3036-2.

VÁCHAL, Jan a Marek VOCHOZKA. *Podnikové řízení*. 1. vyd. Praha: Grada, 2013, 685 s. ISBN 978-80-247-4642-5.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011, 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.

VORBOVÁ, Helena. *Výkaz cash flow a finanční analýza*. 1. vyd. Praha: Linde, 1997, 134 s. ISBN 80-902105-3-8.

ŽŮRKOVÁ, Hana. *Plánování a kontrola – klíč k úspěchu*. Praha: Grada Publishing, 2007, ISBN 978-80-247-1844-6.

Elektronické zdroje:

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Nejnovější údaje Zlínský kraj [online]. 2016 [cit. 2016-12-05]. Dostupné z: <https://www.czso.cz/csu/xz/1-xz>

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD. Klasifikace ekonomických činností (CZ NACE) [online]. 2016 [cit. 2016-12-19]. Dostupné z: https://www.czso.cz/csu/czso/klasifikace_ekonomickych_cinnosti_cz_nace

EQUA BANK. *Termínované vklady* [online]. 2017 [cit. 2017-05-13]. Dostupné z: <https://www.equabank.cz/sporeni/terminovane-vklady>

KOBERCE BRENO. *O společnosti* [online]. 2016 [cit. 2016-12-28]. Dostupné z: <http://www.koberce-breno.cz/o-spolecnosti>

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2010* [online]. 2011 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument89407.html>.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2011* [online]. 2012 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument105732.html>.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2012* [online]. 2013 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument141226.html>.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2013* [online]. 2014 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument150081.html>.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2014* [online]. 2015 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument157262.html>.

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČR. *Finanční analýza podnikové sféry za rok 2015* [online]. 2016 [cit. 2017-02-15]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-1--4--ctvrtleti-2015--221221/>

PODLAHY ŠESTÁK. *Historie firmy od výroby nábytku po dřevěné a laminátové podlahy* [online]. 2016 [cit. 2016-12-28]. Dostupné z: <http://www.podlahy-sestak.cz/firma.html>

VELVET INTERNATIONAL. *O nás* [online]. 2016 [cit. 2016-12-28]. Dostupné z: <http://www.velvetkoberce.cz/o-nas>

Ostatní:

Interní materiály a ústní sdělení společnosti XYZ, s.r.o.

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|--|----|
| Obrázek 1: Porterův model pěti sil | 20 |
| Obrázek 2: McKinsey 7S Framework | 21 |
| Obrázek 3: SWOT tabulka..... | 23 |
| Obrázek 4: Model rozvahy | 30 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|---|----|
| Tabulka 1: Stupnice pro hodnocení ukazatelů..... | 48 |
| Tabulka 2: SWOT tabulka | 61 |
| Tabulka 3: Horizontální analýza aktiv za období 2010–2015 v procentních změnách .. | 62 |
| Tabulka 4: Horizontální analýza aktiv za období 2010–2015 v absolutních hodnotách | 62 |
| Tabulka 5: Horizontální analýza pasiv za období 2010–2015 v procentních změnách.. | 64 |
| Tabulka 6: Horizontální analýza pasiv za období 2010–2015 v absolutních hodnotách | 64 |
| Tabulka 7: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty za období 2010–2015 v procentních změnách | 65 |
| Tabulka 8: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty za období 2010–2015 v absolutních hodnotách | 66 |
| Tabulka 9: Vertikální analýza aktiv za období 2010–2015 v %..... | 67 |
| Tabulka 10: Vertikální analýza pasiv za období 2010–2015 v % | 69 |
| Tabulka 11: Vertikální analýza výnosů za období 2010–2015 v % | 70 |
| Tabulka 12: Vertikální analýza nákladů za období 2010–2015 v % | 72 |
| Tabulka 13: Hodnoty ukazatelů rentability za období 2010–2015 v % | 73 |
| Tabulka 14: Hodnoty ukazatelů likvidity za období 2010–2015..... | 75 |
| Tabulka 15: Hodnoty ukazatelů likvidity za období 2010–2015..... | 78 |
| Tabulka 16: Hodnoty ukazatelů zadluženosti za období 2010–2015 | 80 |
| Tabulka 17: Hodnoty rozdílových ukazatelů za období 2010–2015 v tis. Kč..... | 82 |
| Tabulka 18: Z – skóre za období 2010–2015 | 84 |
| Tabulka 19: Index IN 05 za období 2010–2015 | 85 |
| Tabulka 20: Kralickův rychlý test za období 2010–2015..... | 86 |
| Tabulka 21: Kralickův rychlý test – zhodnocení situace za období 2010–2015 | 86 |
| Tabulka 22: Doba obratu pohledávek a závazků za období 2010–2015 | 90 |
| Tabulka 23: Pohledávky po době splatnosti za období 2010-2015 | 90 |
| Tabulka 24: Zjednodušená rozvaha společnosti před zavedením skonta | 94 |
| Tabulka 25: Náklady při zavedení skonta..... | 94 |
| Tabulka 26: Zjednodušená rozvaha společnosti po zavedení skonta | 95 |
| Tabulka 27: Změna ukazatelů finanční analýzy po zavedení skonta..... | 96 |
| Tabulka 28: Systém odměn vymáhací agentury SAFIN INVEST s.r.o. | 98 |

| | |
|--|-----|
| Tabulka 29: Tržby, zásoby a doba obratu zásob..... | 98 |
| Tabulka 30: Termínovaný vklad EQUA BANK, a.s. | 100 |
| Tabulka 31: Multiplikátor vlastního kapitálu | 102 |

SEZNAM GRAFŮ

| | |
|--|-----|
| Graf 1: Vertikální analýza aktiv za období 2010–2015 | 68 |
| Graf 2: Vertikální analýza pasiv za období 2010–2015 | 70 |
| Graf 3: Vertikální analýza vybraných složek výnosů za období 2010–2015 | 71 |
| Graf 4: Průběh ukazatelů rentability za období 2010–2015 | 75 |
| Graf 5: Průběh ukazatelů likvidity za období 2010–2015 | 77 |
| Graf 6: Průběh ukazatelů aktivity za období 2010–2015 | 80 |
| Graf 7: Průběh ukazatelů aktivity za období 2010–2015 | 82 |
| Graf 8: Průběh rozdílových ukazatelů za období 2010–2015..... | 84 |
| Graf 9: Struktura financování aktiv společnosti rok 2015 | 101 |

SEZNAM PŘÍLOH

| | |
|--|-------|
| Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu k 31.10.2010..... | I |
| Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2010..... | V |
| Příloha 3: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2011 | VII |
| Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2011..... | XI |
| Příloha 5: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012 | XIII |
| Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2012..... | XVII |
| Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013 | XIX |
| Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2013..... | XXIII |
| Příloha 9: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.201 | XXV |
| Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2014..... | XXIX |
| Příloha 11: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015 | XXXI |
| Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2015..... | XXXV |

Příloha 1: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2010

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2010

(v celých tisících CZK)

Oscodni firma

zapsaná v OR u KS Ostrava,

| |
|------------|
| IČO |
| 25374745 |

| označ a | AKTIVA b | řad c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|------------|--|----------|---------------------|---------------|----------------|----------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 318 184 | 57 139 | 261 045 | 274 484 |
| A | Pohledávky za upsány základní kapitál | 2 | | | | |
| B | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 54 205 | 28 661 | 25 544 | 30 513 |
| B I | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 10 904 | 9 714 | 1 190 | 2 718 |
| B I | 1. Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| | 2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| | 3. Software | 7 | 4 204 | 3 014 | 1 190 | 1 789 |
| | 4. Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| | 5. Goodwill (+/-) | 9 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | 929 |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | | | | |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B II | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 43 071 | 18 947 | 24 124 | 27 795 |
| B.II. | 1. Pozemky | 14 | 1 597 | | 1 597 | 1 597 |
| | 2. Stavby | 15 | 11 755 | 3 058 | 8 697 | 13 207 |
| | 3. Samostatně movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 27 807 | 15 889 | 11 918 | 11 694 |
| | 4. Pěstební práce celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| | 5. Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 1 912 | | 1 912 | 1 098 |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | | | | 199 |
| | 9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku (+/-) | 22 | | | | |
| B III | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 230 | 0 | 230 | 0 |
| B III | 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách | 24 | 230 | | 230 | |
| | 2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| | 3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| | 4. Půjčky a úvěry - ovládací a řídicí osoba - podstatný vliv | 27 | | | | |
| | 5. Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| | 6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| | 7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ a | AKTIVA b | řad c | Běžné účetní období | | | Mínule uč období |
|------------|---|----------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 31 | 230 111 | 28 478 | 201 633 | 205 591 |
| C I | Zasoby (ř. 33 až 38) | 32 | 72 399 | 981 | 71 418 | 73 325 |
| C I | 1 Materiál | 33 | | | | |
| | 2 Nedokončená výroba a polotovary | 34 | 13 | | 13 | 141 |
| | 3 Výrobky | 35 | | | | |
| | 4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5 Zboží | 37 | 72 386 | 981 | 71 405 | 73 184 |
| | 6 Poskytnuté zálohy na zasoby | 38 | | | | |
| C II | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 8 344 | 4 000 | 4 344 | 2 439 |
| C II | 1 Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | 344 | | 344 | 439 |
| | 2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba | 41 | 6 000 | 3 000 | 3 000 | |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4 Pohledávky za společníky - členy družstva a za účastníky sdružení | 43 | | | | |
| | 5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6 Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7 Jiné pohledávky | 46 | 2 000 | 1 000 | 1 000 | 2 000 |
| | 8 Odložena daňová pohledávka | 47 | | | | |
| C III | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 144 740 | 23 497 | 121 243 | 119 748 |
| C III | 1 Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 70 038 | 3 279 | 66 759 | 99 237 |
| | 2 Pohledávky - ovládací a řídicí osoba | 50 | 46 325 | 20 218 | 26 107 | 758 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4 Pohledávky za společníky - členy družstva a za účastníky sdružení | 52 | 27 893 | | 27 893 | 13 503 |
| | 5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6 Stat-daňové pohledávky | 54 | | | | 5 187 |
| | 7 Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 410 | | 410 | 682 |
| | 8 Dohadné účty aktivní | 56 | | | | 124 |
| | 9 Jiné pohledávky | 57 | 74 | | 74 | 247 |
| C IV | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 4 628 | 0 | 4 628 | 10 079 |
| C IV | 1 Peníze | 59 | 167 | | 167 | 84 |
| | 2 Účty v bankách | 60 | 4 461 | | 4 461 | 9 995 |
| | 3 Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | | | | |
| | 4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D I | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 63 | 33 868 | 0 | 33 868 | 38 380 |
| D I | 1 Naklady příštích období | 64 | 27 343 | | 27 343 | 33 272 |
| | 2 Komplexní naklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3 Příjmy příštích období | 66 | 6 525 | | 6 525 | 5 108 |

| označ. | PASIVA | fad. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|---------|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 +85 + 118) = ř. 001 | 67 | 261 045 | 274 484 |
| A | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 75 + 81 + 84) | 68 | 193 050 | 194 872 |
| A I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A. I. | 1. Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu (+/-) | 72 | | |
| A. II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 77) | 73 | 0 | 0 |
| A. II. | 1. Emisní ažie | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitálové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 76 | | |
| | 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn společnosti | 78 | | |
| A. III. | Rezervní fondy - nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80) | 79 | 1 262 | 1 262 |
| A. III. | 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 80 | 400 | 400 |
| | 2. Statutami a ostatní fondy | 81 | 862 | 862 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83) | 82 | 189 538 | 173 548 |
| A. IV. | 1. Nerozdělený zisk minulých let | 83 | 189 538 | 173 548 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | 84 | | |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období [ř. 01 - (+69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)] = ř. 60 vykazu zisku a ztráty v plném rozsahu | 85 | -1 750 | 16 062 |
| B | Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114) | 86 | 65 771 | 76 940 |
| B I. | Rezervy (ř. 87 až 90) | 87 | 0 | 0 |
| B. I. | 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 88 | | |
| | 2. Rezerva na důchody a podobné závazky | 89 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmu | 90 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 91 | | |
| B. II. | Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101) | 92 | 1 340 | 788 |
| B. II. | 1. Závazky z obchodních vztahů | 93 | 492 | 185 |
| | 2. Závazky - ovládací a řídicí osoba | 94 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 95 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 96 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 97 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 98 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k uhradě | 99 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 100 | | |
| | 9. Jiné závazky | 101 | | |
| | 10. Odložený daňový závazek | 102 | 848 | 599 |

| označ | PASIVA | řad | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|----------|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 5 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113) | 103 | 29 236 | 36 152 |
| B.III. 1 | Závazky z obchodních vztahů | 104 | 16 876 | 31 353 |
| 2 | Závazky - ovládající a fiduci osoba | 105 | | |
| 3 | Závazky - podstatný vliv | 106 | | |
| 4 | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 107 | | |
| 5 | Závazky k zaměstnancům | 108 | 1 733 | 2 033 |
| 6 | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 109 | 991 | 1 142 |
| 7 | Stát - daňové závazky a dotace | 110 | 7 764 | 312 |
| 8 | Krátkodobé přijaté zálohy | 111 | 1 454 | 708 |
| 9 | Vydané dluhopisy | 112 | | |
| 10 | Dohadné účty pasivní | 113 | 352 | 563 |
| 11 | Jiné závazky | 114 | 36 | 41 |
| B.IV | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117) | 115 | 35 195 | 40 000 |
| B.IV. 1 | Bankovní úvěry dlouhodobé | 116 | 17 894 | 29 000 |
| 2 | Krátkodobé bankovní úvěry | 117 | 17 301 | 11 000 |
| 3 | Krátkodobé finanční výpomoci | 118 | | |
| C.I | Časové rozlišení (ř. 119 až 120) | 119 | 2 224 | 2 672 |
| C.I. 1 | Výdaje příštích období | 120 | 2 041 | 2 163 |
| 2 | Výnosy příštích období | 121 | 183 | 509 |

Sestaveno dne 21.6.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:



Příloha 2: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2010

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2010
(v celých tisících CZK)

Obchodní firma:

| |
|----------|
| IČO |
| 25374745 |

| označ. a | T E X T b | řad. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I | Tržby za prodej zboží | 1 | 489 312 | 514 378 |
| A | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 409 383 | 432 738 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 79 929 | 81 640 |
| II | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 13 383 | 23 393 |
| II.1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 12 820 | 22 164 |
| II.2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | 128 | 141 |
| II.3 | Aktivace | 7 | 891 | 1 088 |
| B | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 46 605 | 57 438 |
| B.1 | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 10 451 | 12 852 |
| B.2 | Služby | 10 | 36 154 | 44 586 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 46 707 | 47 595 |
| C | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 35 789 | 43 457 |
| C.1 | Mzdové náklady | 13 | 26 210 | 31 754 |
| C.2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | | |
| C.3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 8 917 | 10 866 |
| C.4 | Sociální náklady | 16 | 662 | 837 |
| D | Daně a poplatky | 17 | 394 | 157 |
| E | Ódpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 5 549 | 4 852 |
| III | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 8 668 | 327 |
| III.1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 8 668 | 327 |
| III.2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | 0 |
| F | Zůstatek cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 4 449 | 27 |
| F.1 | Zůstatek cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 4 449 | 27 |
| F.2 | Prodáváný materiál | 24 | | |
| G | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex nákladů příštích období | 25 | 24 290 | 1 121 |
| IV | Ostatní provozní výnosy | 26 | 15 900 | 19 457 |
| H | Ostatní provozní náklady | 27 | 3 189 | 3 845 |
| V | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)) | 30 | -2 387 | 13 920 |

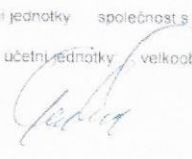
| označ a | T E X T b | řád c | Skutečnost v účetním období | |
|------------|--|----------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | | |
| J | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | | |
| VII | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII.1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII.2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII.3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | | |
| K | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X | Výnosové úroky | 42 | 1 016 | 970 |
| N | Nákladové úroky | 43 | 1 192 | 701 |
| XI | Ostatní finanční výnosy | 44 | 9 339 | 10 817 |
| O | Ostatní finanční náklady | 45 | 2 794 | 5 043 |
| XII | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 - 44 - 45 + (-46) - (-47)) | 48 | 6 369 | 6 043 |
| Q | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 5 732 | 3 901 |
| Q.1 | - splatná | 50 | 5 483 | 3 802 |
| Q.2 | - odložená | 51 | 249 | 99 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | -1 750 | 16 062 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | | |
| R | Mimořádné náklady | 54 | | |
| S | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 55 + 57) | 55 | | |
| S.1 | - splatná | 56 | | |
| S.2 | - odložená | 57 | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | -1 750 | 16 062 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 3 982 | 19 963 |

Sestaveno dne: 21.6.2011

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:



Příloha 3: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2011

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2011

(v celých tisících CZK)

Obchodní firma

zapsaná v OR u KS Ostrava.

| |
|------------|
| ICO |
| 25374745 |

| označ. a | AKTIVA b | řad. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč období |
|-------------|--|-----------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 369 384 | 90 942 | 278 442 | 261 045 |
| A | Ponědky za upsání základní kapitál | 2 | | | | |
| B | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 96 249 | 33 188 | 63 061 | 25 544 |
| B I | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 10 905 | 10 537 | 368 | 1 190 |
| B I | 1 Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| | 2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| | 3 Software | 7 | 4 205 | 3 837 | 368 | 1 190 |
| | 4 Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| | 5 Goodwill (+/-) | 9 | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | | | | |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B II | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 85 344 | 22 651 | 62 693 | 24 124 |
| B II | 1. Pozemky | 14 | 1 597 | | 1 597 | 1 597 |
| | 2 Stavby | 15 | 12 014 | 3 451 | 8 563 | 8 697 |
| | 3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 33 355 | 19 200 | 14 155 | 11 918 |
| | 4 Pěstitecké celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| | 5 Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 38 378 | | 38 378 | 1 912 |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | | | | |
| | 9 Ocenovací rozdíl k nabytému majetku (+/-) | 22 | | | | |
| B III | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 0 | 0 | 0 | 230 |
| B III. | 1 Podíly v ovládaných a řízených osobách | 24 | | | | 230 |
| | 2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| | 3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| | 4 Půjčky a úvěry - ovládající a fiduci osoba, podstatný vliv | 27 | | | | |
| | 5 Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| | 6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| | 7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ a | AKTIVA b | řad c | Běžné účetní období | | | Minule úč období |
|------------|---|----------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 31 | 241 955 | 57 754 | 184 201 | 201 633 |
| C I | Zasoby (ř. 33 až 38) | 32 | 78 590 | 4 339 | 74 251 | 71 418 |
| C I | 1. Materiál | 33 | | | | |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | 34 | 920 | | 920 | 13 |
| | 3. Výrobky | 35 | | | | |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5. Zboží | 37 | 77 670 | 4 339 | 73 331 | 71 405 |
| | 6. Poskytnuté zálohy na zasoby | 38 | | | | |
| C II | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 13 125 | 7 993 | 5 132 | 4 344 |
| C II | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | 5 132 | | 5 132 | 344 |
| | 2. Pohledávky - ovládající a fiduci osoba | 41 | | | | 3 000 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 43 | | | | |
| | 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6. Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7. Jiné pohledávky | 46 | 7 993 | 7 993 | | 1 000 |
| | 8. Odložená daňová pohledávka | 47 | | | | |
| C III | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 135 071 | 45 422 | 89 649 | 121 243 |
| C III | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 103 149 | 45 422 | 57 727 | 66 759 |
| | 2. Pohledávky - ovládající a fiduci osoba | 50 | 3 982 | | 3 982 | 26 107 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 52 | 16 193 | | 16 193 | 27 893 |
| | 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6. Stát-daňové pohledávky | 54 | 956 | | 956 | |
| | 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 2 533 | | 2 533 | 410 |
| | 8. Dohadné účty aktivní | 56 | 8 215 | | 8 215 | |
| | 9. Jiné pohledávky | 57 | 43 | | 43 | 74 |
| C IV | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 15 169 | 0 | 15 169 | 4 628 |
| C IV | 1. Peníze | 59 | 195 | | 195 | 167 |
| | 2. Účty v bankách | 60 | 14 974 | | 14 974 | 4 461 |
| | 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | | | | |
| | 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D I | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 63 | 31 180 | 0 | 31 180 | 33 898 |
| D I | 1. Náklady příštích období | 64 | 22 122 | | 22 122 | 27 343 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | 66 | 9 058 | | 9 058 | 6 525 |

| označ. | PASIVA | řad. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|--------|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 + 85 + 118) = ř. 001 | 67 | 278 442 | 261 045 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 78 + 81 + 84) | 68 | 196 825 | 193 050 |
| A.I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A.I. | 1. Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu (+/-) | 72 | | |
| A.II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 77) | 73 | 0 | 0 |
| A.II. | 1. Emisní ážio | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitálové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazku (+/-) | 76 | | |
| | 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn společnosti | 78 | | |
| A.III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 79 + 80) | 79 | 1 262 | 1 262 |
| A.III. | 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 80 | 400 | 400 |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 81 | 862 | 862 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 82 + 83) | 82 | 187 452 | 189 538 |
| A.IV. | 1. Nerozdělený zisk minulých let | 83 | 187 452 | 189 538 |
| | 2. Neuhrazená ztrata minulých let (-) | 84 | | |
| A.V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - (+69 + 73 + 78 + 81 + 85 + 118)) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu | 85 | 4 111 | -1 750 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 86 + 91 + 102 + 114) | 86 | 80 522 | 65 771 |
| B.I. | Rezervy (ř. 87 až 90) | 87 | 0 | 0 |
| B.I. | 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 88 | | |
| | 2. Rezerva na důchody a podobné závazky | 89 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmu | 90 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 91 | | |
| B.II. | Dlouhodobé závazky (ř. 92 až 101) | 92 | 1 569 | 1 340 |
| B.II. | 1. Závazky z obchodních vztahů | 93 | 521 | 492 |
| | 2. Závazky - ovládající a řídicí osoba | 94 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 95 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 96 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 97 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 98 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k úhradě | 99 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 100 | | |
| | 9. Jiné závazky | 101 | | |
| | 10. Odložený daňový závazek | 102 | 1 048 | 848 |

| označ. | P A S I V A | řad | Stav v bez účet období | Stav v min účet období |
|-----------|---|-----|------------------------|------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 103 až 113) | 103 | 40 726 | 29 236 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 104 | 22 323 | 16 876 |
| 2. | Závazky - ovládací a řídicí osoba | 105 | 7 838 | |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 106 | | |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 107 | | |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 108 | 2 013 | 1 733 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 109 | 1 157 | 991 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 110 | 4 031 | 7 764 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 111 | 1 752 | 1 484 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 112 | | |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 113 | 1 569 | 352 |
| 11. | Jiné závazky | 114 | 43 | 36 |
| B.IV | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 115 až 117) | 115 | 38 227 | 35 195 |
| B.IV 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 116 | 29 290 | 17 894 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 117 | 8 937 | 17 301 |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 118 | | |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 119 až 120) | 119 | 1 095 | 2 224 |
| C.I. 1. | Vydaje příštích období | 120 | 857 | 2 041 |
| 2. | Vynosy příštích období | 121 | 238 | 183 |

Sestaveno dne: 26.6.2012

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:




Příloha 4: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2011

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č.500/2002 Sb
ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2011**

Obchodní firma

(v celých tisících CZK)

| |
|------------|
| ICO |
| 25374745 |

| označ. a | T E X T b | řad. c | Skutečnost v účetním období: | |
|-------------|--|-----------|------------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 | 490 677 | 489 312 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 396 490 | 409 383 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 94 187 | 79 929 |
| II. | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 18 234 | 13 383 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 16 252 | 12 620 |
| II.2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | 907 | -128 |
| II.3. | Aktivace | 7 | 1 075 | 891 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 52 377 | 46 605 |
| B.1. | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 16 441 | 10 451 |
| B.2. | Služby | 10 | 35 936 | 36 154 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 60 044 | 46 707 |
| C. | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 39 493 | 35 789 |
| C.1. | Mzdové náklady | 13 | 28 885 | 26 210 |
| C.2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | | |
| C.3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 9 899 | 8 917 |
| C.4. | Sociální náklady | 16 | 709 | 662 |
| D. | Dané a poplatky | 17 | 178 | 394 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 5 407 | 5 549 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 178 | 8 668 |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 178 | 8 668 |
| III.2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | 0 |
| F. | Zůstat. cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 25 | 4 449 |
| F.1. | Zůstat. cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 25 | 4 449 |
| F.2. | Prodaný materiál | 24 | | |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex nákladů příštích období | 25 | 29 275 | 24 290 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 17 991 | 15 900 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 3 648 | 3 189 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)] | 30 | 189 | -2 387 |

| označ. a | T E X T b | řád c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|---|----------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | 230 | |
| J | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | 230 | |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII.1. | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII.2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII.3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | | |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 693 | 1 016 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 1 017 | 1 192 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 7 468 | 9 339 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 3 022 | 2 794 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| . | Finanční výsledek hospodaření (ř. 31- 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)) | 48 | 4 122 | 6 369 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 200 | 5 732 |
| Q.1. | - splatná | 50 | | 5 483 |
| Q.2. | - odložená | 51 | 200 | 249 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 4 111 | -1 750 |
| XIII. | Mimofádné výnosy | 53 | | |
| R. | Mimofádné náklady | 54 | | |
| S. | Daň z příjmů z mimofádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | | |
| S.1. | - splatná | 56 | | |
| S.2. | - odložená | 57 | | |
| * | Mimofádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T. | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 56 - 59) | 60 | 4 111 | -1 750 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 4 311 | 3 982 |

Sestaveno dne: 26.6.2012

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam




Příloha 5: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2012

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2012

(v celých tisících CZK)

Obchodní firma:

zapsaná v OR u KS Ostrava

| |
|------------|
| ICO |
| 25374745 |

| označ. a | AKTIVA b | řád. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč.období |
|-------------|--|-----------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 341 837 | 94 961 | 246 876 | 278 442 |
| A | Pohledávky za upsány základní kapitál | 2 | | | | |
| B | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 103 397 | 40 269 | 63 128 | 63 061 |
| B I | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 10 993 | 10 905 | 88 | 368 |
| B I | 1 Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| B I | 2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| B I | 3 Software | 7 | 4 205 | 4 205 | | 368 |
| B I | 4 Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| B I | 5 Goodwill (+/-) | 9 | | | | |
| B I | 6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | |
| B I | 7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | 88 | | 88 | |
| B I | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B II | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 92 404 | 29 364 | 63 040 | 62 693 |
| B II | 1 Pozemky | 14 | 6 781 | | 6 781 | 1 597 |
| B II | 2 Stavby | 15 | 49 400 | 5 067 | 44 313 | 8 563 |
| B II | 3 Samostatně movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 35 165 | 24 277 | 10 888 | 14 155 |
| B II | 4 Pěstitecké celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| B II | 5 Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| B II | 6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| B II | 7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 1 058 | | 1 058 | 38 378 |
| B II | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | | | | |
| B II | 9 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-) | 22 | | | | |
| B III | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B III | 1 Podíly v ovládaných a řízených osobách | 24 | | | | |
| B III | 2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| B III | 3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| B III | 4 Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv | 27 | | | | |
| B III | 5 Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| B III | 6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| B III | 7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ. a | A K T I V A b | řád. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|-------------|---|-----------|---------------------|--------------|------------|----------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 46 + 58) | 31 | 215 099 | 54 692 | 160 407 | 184 201 |
| C.I | Zásoby (ř. 33 až 38) | 32 | 69 708 | 1 914 | 67 794 | 74 251 |
| C.I | 1. Materiál | 33 | | | | |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | 34 | | | | 920 |
| | 3. Výrobky | 35 | | | | |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5. Zpožiti | 37 | 69 708 | 1 914 | 67 794 | 73 331 |
| | 6. Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 | | | | |
| C.II | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 13 125 | 7 993 | 5 132 | 5 132 |
| C.II | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | 5 132 | | 5 132 | 5 132 |
| | 2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 41 | | | | |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 43 | | | | |
| | 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6. Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7. Jiné pohledávky | 46 | 7 993 | 7 993 | | |
| | 8. Odložená daňová pohledávka | 47 | | | | |
| C.III | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 119 040 | 44 785 | 74 255 | 89 649 |
| C.III | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 103 622 | 44 785 | 58 837 | 57 727 |
| | 2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 50 | 2 894 | | 2 894 | 3 982 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 52 | 9 586 | | 9 586 | 16 193 |
| | 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6. Štat-daňové pohledávky | 54 | | | | 956 |
| | 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 2 830 | | 2 830 | 2 533 |
| | 8. Dohadné účty aktivní | 56 | 34 | | 34 | 8 215 |
| | 9. Jiné pohledávky | 57 | 74 | | 74 | 43 |
| C.IV | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 13 226 | 0 | 13 226 | 15 189 |
| C.IV | 1. Peníze | 59 | 130 | | 130 | 195 |
| | 2. Účty v bankách | 60 | 13 096 | | 13 096 | 14 974 |
| | 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | | | | |
| | 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D.I | Časové rozlišení: (ř. 64 až 66) | 63 | 23 341 | 0 | 23 341 | 31 180 |
| D.I | 1. Náklady příštích období | 64 | 14 677 | | 14 677 | 22 122 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | 66 | 8 664 | | 8 664 | 9 058 |

| označ. | P A S I V A | řad. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|--------|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 + 88 + 121) = ř. 001 | 67 | 246 876 | 278 442 |
| A | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87) | 68 | 214 663 | 196 825 |
| A I | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A I. | 1. Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu (+/-) | 72 | | |
| A II | Kapitalové fondy (ř. 74 až 79) | 73 | 0 | 0 |
| A II | 1. Emisní ážio | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitalové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-) | 76 | | |
| | 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn společnosti | 78 | | |
| | 6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti | 79 | | |
| A III | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82) | 80 | 1 262 | 1 262 |
| A III | 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 81 | 400 | 400 |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 82 | 862 | 862 |
| A IV | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86) | 83 | 190 552 | 187 452 |
| A IV | 1. Nerozdělený zisk minulých let | 84 | 190 552 | 187 452 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | 85 | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let | 86 | | |
| A V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období [ř. 01 - (+69 + 73 + 80 + 83 + 88 + 121)] = ř. 60 vykazu zisku a ztráty v plném rozsahu | 87 | 18 849 | 4 111 |
| B | Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117) | 88 | 31 060 | 80 522 |
| B I. | Rezervy (ř. 90 až 93) | 89 | 0 | 0 |
| B I. | 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 90 | | |
| | 2. Rezerva na důchody a podobné závazky | 91 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmů | 92 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 93 | | |
| B II | Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104) | 94 | 1 282 | 1 569 |
| B II. | 1. Závazky z obchodních vztahů | 95 | 521 | 521 |
| | 2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 96 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 97 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 98 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 99 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 100 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k úhradě | 101 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 102 | | |
| | 9. Jiné závazky | 103 | | |
| | 10. Odložený daňový závazek | 104 | 761 | 1 048 |

| označ. | PASIVA | řád. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|-----------|---|------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 105 až 116) | 105 | 29 778 | 40 726 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 106 | 15 932 | 22 323 |
| 2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 107 | 1 637 | 7 838 |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 108 | | |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 109 | | |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 110 | 2 044 | 2 013 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 111 | 1 175 | 1 157 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 112 | 5 645 | 4 031 |
| 8. | Krátkodobě přijaté zálohy | 113 | 2 303 | 1 752 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 114 | | |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 115 | 1 001 | 1 569 |
| 11. | Jiné závazky | 116 | 41 | 43 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120) | 117 | 0 | 38 227 |
| B.IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 118 | | 29 290 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 119 | | 8 937 |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 120 | | |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 122 až 123) | 121 | 1 153 | 1 095 |
| C.I. 1. | Výdaje příštích období | 122 | 897 | 857 |
| 2. | Výnosy příštích období | 123 | 256 | 238 |

Sestaveno dne: 28.6.2013

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:

Příloha 6: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2012

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č.500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2012**

Obchodní firma:

(v celých tisících CZK)

| |
|------------|
| ICO |
| 25374745 |

| označ. a | T E X T b | řad. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|---|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 | 516 529 | 490 677 |
| A | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 422 865 | 396 490 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 93 664 | 94 187 |
| II | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 10 108 | 18 234 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 10 228 | 16 252 |
| II.2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | -920 | 907 |
| II.3. | Aktivace | 7 | 800 | 1 075 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 48 117 | 52 377 |
| B.1 | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 12 694 | 16 441 |
| B.2 | Služby | 10 | 35 423 | 35 936 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 55 655 | 60 044 |
| C | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 43 751 | 39 493 |
| C.1 | Mzdové náklady | 13 | 32 053 | 28 885 |
| C.2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | | |
| C.3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 10 928 | 9 899 |
| C.4 | Sociální náklady | 16 | 770 | 709 |
| D | Daně a poplatky | 17 | 258 | 176 |
| E | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 7 331 | 5 407 |
| III | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 153 | 176 |
| III.1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 153 | 176 |
| III.2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | |
| F | Zůstat.cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 134 | 25 |
| F.1 | Zůstat.cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 134 | 25 |
| F.2 | Prodaný materiál | 24 | | |
| G | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex.nákladů příštích období | 25 | -3 062 | 29 275 |
| IV | Ostatní provozní výnosy | 26 | 16 209 | 17 991 |
| H | Ostatní provozní náklady | 27 | 7 873 | 3 646 |
| V | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)] | 30 | 15 732 | 189 |

| označ. a | T E X T b | řád. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | | 230 |
| J | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | | 230 |
| VII | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | | |
| K | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X | Výnosové úroky | 42 | 313 | 593 |
| N | Nákladové úroky | 43 | 807 | 1 017 |
| XI | Ostatní finanční výnosy | 44 | 8 493 | 7 468 |
| O | Ostatní finanční náklady | 45 | 2 960 | 3 022 |
| XII | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř. 31- 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)) | 48 | 5 039 | 4 122 |
| Q | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 1 922 | 200 |
| Q 1 | - splatná | 50 | 2 209 | 0 |
| Q 2 | - odložená | 51 | -287 | 200 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 18 849 | 4 111 |
| XIII | Mimořádné výnosy | 53 | | |
| R | Mimořádné náklady | 54 | | |
| S | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | | |
| S 1 | - splatná | 56 | | |
| S 2 | - odložená | 57 | | |
| ^ | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | 18 849 | 4 111 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 20 771 | 4 311 |

Sestaveno dne: 28.6.2013

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam





Příloha 7: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2013

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

**ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2013**

Obchodní firma

(v celých tisících CZK)

zapsaná v OR u KS Ostrava,

Finanční úřad pro Olomoucký kraj
Územní pracoviště ve Václavě
POČET
ROZDĚLNÉ
ČÍSLO
3 0 -05- 2014
MĚSÍC
12
ROK
2013

ICO
25374745

| označ a | AKTIVA b | řád. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč období |
|------------|---|-----------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|
| | | | Bruto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 374 748 | 87 774 | 286 974 | 246 876 |
| A | Pohledávky za upsání základní kapitál | 2 | | | | |
| B | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 82 144 | 26 790 | 55 354 | 63 128 |
| B I | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 11 360 | 10 922 | 438 | 88 |
| B I 1 | 1 Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| | 2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| | 3 Software | 7 | 4 660 | 4 222 | 438 | |
| | 4 Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| | 5 Goodwill (+/-) | 9 | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | | | | 88 |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B II | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 70 784 | 15 868 | 54 916 | 63 040 |
| B II 1 | 1 Pozemky | 14 | 6 781 | | 6 781 | 6 781 |
| | 2 Stavby | 15 | 51 171 | 6 744 | 44 427 | 44 313 |
| | 3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 16 | 11 764 | 9 124 | 2 640 | 10 888 |
| | 4 Pěstelské celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| | 5 Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 369 | | 369 | 1 058 |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | 699 | | 699 | |
| | 9 Oceňovací rozdíly k nabytému majetku (+/-) | 22 | | | | |
| B III | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B III 1 | 1 Podíly - ovládaná osoba | 24 | | | | |
| | 2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| | 3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| | 4 Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba - podstatný vliv | 27 | | | | |
| | 5 Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| | 6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| | 7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ a | A K T I V A b | řad. c | Běžné účetní období | | | Minulé účetní období |
|------------|--|-----------|---------------------|--------------|------------|-------------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 31 | 246 455 | 60 984 | 185 471 | 160 407 |
| C I. | Zásoby (ř. 33 až 38) | 32 | 68 589 | 2 553 | 66 036 | 67 794 |
| C. I. | 1 Materiál | 33 | | | | |
| | 2 Nedokončená výroba a polotovary | 34 | | | | |
| | 3 Výrobky | 35 | | | | |
| | 4 Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5 Zboží | 37 | 68 589 | 2 553 | 66 036 | 67 794 |
| | 6 Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 | | | | |
| C II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 13 075 | 10 410 | 2 665 | 5 132 |
| C II. | 1 Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | 5 082 | 2 417 | 2 665 | 5 132 |
| | 2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 41 | | | | |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 43 | | | | |
| | 5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6 Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7 Jiné pohledávky | 46 | 7 993 | 7 993 | | |
| | 8 Odložená daňová pohledávka | 47 | | | | |
| C III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 128 339 | 48 021 | 80 318 | 74 255 |
| C III. | 1 Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 102 928 | 44 350 | 58 578 | 58 837 |
| | 2 Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 50 | 12 247 | | 12 247 | 2 894 |
| | 3 Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení | 52 | 7 507 | | 7 507 | 9 586 |
| | 5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6 Stát-daňové pohledávky | 54 | | | | |
| | 7 Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 2 729 | 2 000 | 729 | 2 630 |
| | 8 Dohadné účty aktivní | 56 | 1 170 | | 1 170 | 34 |
| | 9 Jiné pohledávky | 57 | 1 758 | 1 671 | 87 | 74 |
| C IV. | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 36 452 | 0 | 36 452 | 13 226 |
| C IV. | 1 Peníze | 59 | 210 | | 210 | 130 |
| | 2 Účty v bankách | 60 | 23 684 | | 23 684 | 13 096 |
| | 3 Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | 12 558 | | 12 558 | |
| | 4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D. I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 63 | 46 149 | 0 | 46 149 | 23 341 |
| D. I. | 1. Náklady příštích období | 64 | 33 754 | | 33 754 | 14 677 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | 66 | 12 395 | | 12 395 | 8 664 |

| označ. | PASIVA | řad. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|--------------|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 + 88 + 121) = ř. 001 | 67 | 286 974 | 246 876 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87) | 68 | 232 391 | 214 663 |
| A. I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A. I. 1. | Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu (+/-) | 72 | | |
| A. II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 79) | 73 | 0 | 0 |
| A. II. 1. | Emisní ážio | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitálové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazku (+/-) | 76 | | |
| | 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn společnosti | 78 | | |
| | 6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti | 79 | | |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82) | 80 | 1 262 | 1 262 |
| A. III. 1. | Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 81 | 400 | 400 |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 82 | 862 | 862 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86) | 83 | 209 040 | 190 552 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let | 84 | 209 040 | 190 552 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let (-) | 85 | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let | 86 | | |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (ř. 01 - (+69 + 73 + 80 + 83 + 88 + 121)) = ř. 60 výkazu zisku a ztráty v plném rozsahu | 87 | 18 089 | 18 849 |
| B. | Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117) | 88 | 53 492 | 31 060 |
| B. I. | Rezervy (ř. 90 až 93) | 89 | 783 | 0 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 90 | | |
| | 2. Rezerva na duchody a podobné závazky | 91 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmu | 92 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 93 | 783 | |
| B. II. | Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104) | 94 | 786 | 1 282 |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 95 | 521 | 521 |
| | 2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 96 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 97 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 98 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 99 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 100 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k úhradě | 101 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 102 | | |
| | 9. Jiné závazky | 103 | 194 | |
| | 10. Odloženy daňové závazek | 104 | 71 | 761 |

| označ | PASIVA | řad | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|-----------|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116) | 105 | 51 763 | 29 778 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 106 | 31 850 | 15 932 |
| 2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 107 | | 1 637 |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 108 | | |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení | 109 | | |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 110 | 2 148 | 2 044 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 111 | 1 258 | 1 175 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 112 | 14 029 | 5 645 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 113 | 1 810 | 2 303 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 114 | | |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 115 | 624 | 1 001 |
| 11. | Jiné závazky | 116 | 44 | 41 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120) | 117 | 160 | 0 |
| B.IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 118 | 74 | |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 119 | 86 | |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 120 | | |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 122 až 123) | 121 | 1 091 | 1 153 |
| C.I. 1. | Výdaje příštích období | 122 | 870 | 897 |
| 2. | Výnosy příštích období | 123 | 221 | 256 |

Sestaveno dne: 27.6.2014

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam

Příloha 8: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2013

Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č.500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů
Finanční úřad pro Jihočeský kraj

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2013**
(v celých tisících CZK)

Obchodní firma

ICO
25374745

| označ. | TEXT | řad | Skutečnost v účetním období | |
|--------|--|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| a | b | c | | |
| I | Tržby za prodej zboží | 1 | 521 408 | 516 529 |
| A | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 423 387 | 422 865 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 98 019 | 93 664 |
| II | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 8 573 | 10 108 |
| II 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 8 128 | 10 228 |
| II 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | | -920 |
| II 3 | Aktivace | 7 | 445 | 800 |
| B | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 45 948 | 48 117 |
| B 1 | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 10 737 | 12 684 |
| B 2 | Služby | 10 | 35 211 | 35 423 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 60 644 | 55 655 |
| C | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 44 208 | 43 751 |
| C 1 | Mzdové náklady | 13 | 32 381 | 32 053 |
| C 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | 14 | | |
| C 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 11 063 | 10 928 |
| C 4 | Sociální náklady | 16 | 764 | 770 |
| D | Daně a poplatky | 17 | 275 | 258 |
| E | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 6 476 | 7 331 |
| III | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 10 704 | 153 |
| III 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 10 704 | 153 |
| III 2 | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | |
| F | Zůstat. cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 7 409 | 134 |
| F 1 | Zůstat. cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 7 409 | 134 |
| F 2 | Prodaný materiál | 24 | | |
| G | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex nákladů příštích období | 25 | 7 075 | -3 062 |
| IV | Ostatní provozní výnosy | 26 | 17 607 | 16 209 |
| H | Ostatní provozní náklady | 27 | 3 065 | 7 873 |
| V | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)] | 30 | 20 447 | 15 732 |

| označ a | T E X T b | řád c | Skutečnost v účetním období | |
|------------|---|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | | |
| J | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | | |
| VII | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII.1 | Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII.2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII.3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 57 | |
| K | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X | Výnosové úroky | 42 | 198 | 313 |
| N | Nákladové úroky | 43 | 317 | 607 |
| XI | Ostatní finanční výnosy | 44 | 8 429 | 8 493 |
| O | Ostatní finanční náklady | 45 | 4 523 | 2 960 |
| XII | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření [ř. 31 - 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 - 45 + (-46) - (-47)] | 48 | 3 844 | 5 039 |
| Q | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 6 202 | 1 922 |
| Q.1 | - splatná | 50 | 6 893 | 2 209 |
| Q.2 | - odložená | 51 | -691 | -287 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 18 089 | 18 849 |
| XIII | Mimořádné výnosy | 53 | | |
| R | Mimořádné náklady | 54 | | |
| S | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | | |
| S.1 | - splatná | 56 | | |
| S.2 | - odložená | 57 | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T | Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59) | 60 | 18 089 | 18 849 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 24 291 | 20 771 |

Sestaveno dne 27.6.2014

Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky velkoobchodní prodej

Podpisový záznam

Příloha 9: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2014

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č.500/2002 Sb
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících CZK)

Obchodní firma:

zapsaná v OR u KS Ostrava,

| |
|----------|
| IC |
| 25374745 |

| označ. a | AKTIVA b | řad. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč.období |
|-------------|--|-----------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 392 159 | 91 935 | 300 224 | 286 974 |
| A. | Pohledávky za upsány základní kapitál | 2 | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 89 107 | 29 706 | 59 401 | 55 354 |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 12 741 | 11 474 | 1 267 | 438 |
| B.I. | 1. Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| | 2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| | 3. Software | 7 | 6 041 | 4 774 | 1 267 | 438 |
| | 4. Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| | 5. Goodwill | 9 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | | | | |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 76 366 | 18 232 | 58 134 | 54 916 |
| B.II. | 1. Pozemky | 14 | 7 380 | | 7 380 | 6 781 |
| | 2. Stavby | 15 | 54 631 | 8 483 | 46 148 | 44 427 |
| | 3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí | 16 | 11 404 | 9 749 | 1 655 | 2 640 |
| | 4. Pěstební celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| | 5. Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 854 | | 854 | 369 |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | 2 097 | | 2 097 | 699 |
| | 9. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku | 22 | | | | |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B.III. | 1. Podíly - ovládaná osoba | 24 | | | | |
| | 2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| | 3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| | 4. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv | 27 | | | | |
| | 5. Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| | 6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| | 7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ. a | AKTIVA b | řád. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč. období |
|-------------|--|-----------|---------------------|--------------|------------|----------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 31 | 267 289 | 62 229 | 205 060 | 185 471 |
| C.I. | Zásoby (ř. 33 až 38) | 32 | 90 208 | 2 534 | 87 674 | 66 036 |
| C.I. | 1. Materiál | 33 | | | | |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | 34 | | | | |
| | 3. Výrobky | 35 | | | | |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5. Zboží | 37 | 90 208 | 2 534 | 87 674 | 66 036 |
| | 6. Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 | | | | |
| C.II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 12 925 | 10 410 | 2 515 | 2 665 |
| C.II. | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | 4 834 | 2 417 | 2 417 | 2 665 |
| | 2. Pohledávky - ovládané nebo ovládající osoba | 41 | | | | |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společnosti | 43 | | | | |
| | 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6. Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7. Jiné pohledávky | 46 | 7 993 | 7 993 | | |
| | 8. Odložená daňová pohledávka | 47 | 98 | | 98 | |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 115 092 | 49 285 | 65 807 | 80 318 |
| C.III. | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 107 289 | 45 614 | 61 685 | 58 578 |
| | 2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 50 | 1 072 | | 1 072 | 12 247 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společnosti | 52 | 2 037 | | 2 037 | 7 507 |
| | 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6. Stát-daňové pohledávky | 54 | | | | |
| | 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 2 579 | 2 000 | 579 | 729 |
| | 8. Dohadné účty aktivní | 56 | 306 | | 306 | 1 170 |
| | 9. Jiné pohledávky | 57 | 1 799 | 1 671 | 128 | 87 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 49 064 | 0 | 49 064 | 36 452 |
| C.IV. | 1. Peníze | 59 | 113 | | 113 | 210 |
| | 2. Účty v bankách | 60 | 11 636 | | 11 636 | 23 684 |
| | 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | 37 315 | | 37 315 | 12 558 |
| | 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D.I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 63 | 35 763 | 0 | 35 763 | 46 149 |
| D.I. | 1. Náklady příštích období | 64 | 21 964 | | 21 964 | 33 754 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | 66 | 13 799 | | 13 799 | 12 395 |

| označ. | PASIVA | řád. | Stav v báz. účet. období | Stav v min. účet. období |
|--------|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 + 89 + 122) | 67 | 300 224 | 286 974 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87 - 88) | 68 | 252 675 | 232 391 |
| A.I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A.I. | 1. Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu | 72 | | |
| A.II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 79) | 73 | 0 | 0 |
| A.II. | 1. Ážio | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitálové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 76 | | |
| | Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních | | | |
| | 4. korporací | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací | 78 | | |
| | 6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací | 79 | | |
| A.III. | Fondy ze zisku (ř. 81 + 82) | 80 | 1 262 | 1 262 |
| A.III. | 1. Rezervní fond | 81 | 400 | 400 |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 82 | 862 | 862 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86) | 83 | 225 931 | 209 040 |
| A.IV. | 1. Nerozdělený zisk minulých let | 84 | 225 931 | 209 040 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let | 85 | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let | 86 | | |
| A.V. | 1. Výsledek hospodaření běžného účetního období [ř. 01 - (+69 + 73 + 80 + 83 - 88 + 89 + 122)] | 87 | 21 482 | 18 089 |
| A.V. | 2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-) | 88 | | |
| B. | Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118) | 89 | 46 205 | 53 332 |
| B.I. | Rezervy (ř. 91 až 94) | 90 | 0 | 783 |
| B.I. | 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 91 | | |
| | 2. Rezerva na důchody a podobné závazky | 92 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmů | 93 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 94 | | 783 |
| B.II. | Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105) | 95 | 283 | 786 |
| B.II. | 1. Závazky z obchodních vztahů | 96 | 283 | 521 |
| | 2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 97 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 98 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům | 99 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 100 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 101 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k úhradě | 102 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 103 | | |
| | 9. Jiné závazky | 104 | | 194 |
| | 10. Odložený daňový závazek | 105 | | 71 |

| označ. | PASIVA | řád. | Stav v běž. účet. období | Stav v m/n účet. období |
|-----------|---|------|--------------------------|-------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117) | 106 | 45 848 | 51 763 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 107 | 34 453 | 31 850 |
| 2. | Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 108 | | |
| 3. | Závazky - podstatný vliv | 109 | | |
| 4. | Závazky ke společníkům | 110 | | |
| 5. | Závazky k zaměstnancům | 111 | 2 170 | 2 148 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 112 | 1 279 | 1 258 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace | 113 | 4 963 | 14 029 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy | 114 | 2 056 | 1 810 |
| 9. | Vydané dluhopisy | 115 | | |
| 10. | Dohadné účty pasivní | 116 | 363 | 624 |
| 11. | Jiné závazky | 117 | 584 | 44 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121) | 118 | 74 | 0 |
| B.IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 119 | | 74 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry | 120 | 74 | 86 |
| 3. | Krátkodobé finanční výpomoci | 121 | | |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 123 až 124) | 122 | 1 344 | 1 153 |
| C.I. 1. | Výdaje příštích období | 123 | 1 093 | 870 |
| 2. | Výnosy příštích období | 124 | 251 | 221 |

Sestaveno dne: 28.5.2015

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:

[Handwritten signature]



Příloha 10: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2014

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb.
ve znění pozdějších předpisů

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014

Obchodní firma:

(v celých tisících CZK)

| |
|----------|
| IC |
| 25374745 |

| označ. a | T E X T b | řád. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 | 583 215 | 521 408 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 457 222 | 423 387 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 105 993 | 98 019 |
| II. | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 11 079 | 8 573 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 8 286 | 8 128 |
| II.2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | | |
| II.3. | Aktivace | 7 | 2 793 | 445 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 61 278 | 45 948 |
| B.1. | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 15 337 | 10 737 |
| B.2. | Služby | 10 | 45 941 | 35 211 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 55 794 | 60 644 |
| C. | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 46 479 | 44 208 |
| C.1. | Mzdové náklady | 13 | 34 089 | 32 361 |
| C.2. | Odměny členům orgánů obchodní korporace | 14 | | |
| C.3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 11 584 | 11 063 |
| C.4. | Sociální náklady | 16 | 806 | 764 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 509 | 275 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 3 482 | 6 476 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 1 824 | 10 704 |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 1 824 | 10 704 |
| III.2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | |
| F. | Zůstatek cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 528 | 7 409 |
| F.1. | Zůstatek cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | 528 | 7 409 |
| F.2. | Prodaný materiál | 24 | | |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex. nákladů příštích období | 25 | 453 | 7 075 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 19 381 | 17 607 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 4 361 | 3 065 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření [ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)] | 30 | 21 177 | 20 447 |

| označ. a | TEXT b | řád. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|---|-----------|-----------------------------|--------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | | |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | | |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII.1. | Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII.2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII.3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 1 594 | 57 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 241 | 198 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 409 | 317 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 7 049 | 8 429 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 2 555 | 4 523 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř.31- 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 -45 + (-46) - (-47)) | 48 | 5 920 | 3 844 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 5 615 | 6 202 |
| Q.1. | - solatná | 50 | 5 784 | 6 893 |
| Q.2. | - odložená | 51 | -169 | -691 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 21 482 | 18 089 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | | |
| R. | Mimořádné náklady | 54 | | |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | | |
| S.1. | - splatná | 56 | | |
| S.2. | - odložená | 57 | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 +58 - 59) | 60 | 21 482 | 18 089 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 27 097 | 24 291 |

Sestaveno dne: 28.5.2015

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:





Příloha 11: Rozvaha v plném rozsahu k 31.12.2015

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb
ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2015

(v celých tisících CZK)

Obchodní firma:

zapsaná v OR u KS Ostrava,

| |
|----------|
| IC |
| 25374745 |

| označ. a | AKTIVA b | řád. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč.období |
|-------------|--|-----------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63) | 1 | 438 061 | 103 654 | 334 407 | 300 224 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | 2 | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23) | 3 | 91 375 | 31 895 | 59 480 | 59 401 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 až 12) | 4 | 13 821 | 12 249 | 1 572 | 1 267 |
| B. I. | 1. Zřizovací výdaje | 5 | | | | |
| | 2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | 6 | | | | |
| | 3. Software | 7 | 6 427 | 5 549 | 878 | 1 267 |
| | 4. Ocenitelná práva | 8 | | | | |
| | 5. Goodwill | 9 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | 10 | 6 700 | 6 700 | | |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 11 | 694 | | 694 | |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek | 12 | | | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 14 až 22) | 13 | 77 554 | 19 646 | 57 908 | 58 134 |
| B. II. | 1. Pozemky | 14 | 7 380 | | 7 380 | 7 380 |
| | 2. Stavby | 15 | 54 631 | 10 302 | 44 329 | 46 148 |
| | 3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí | 16 | 12 486 | 9 344 | 3 142 | 1 655 |
| | 4. Pěstительské celky trvalých porostů | 17 | | | | |
| | 5. Dospělá zvířata a jejich skupiny | 18 | | | | |
| | 6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 19 | | | | |
| | 7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 20 | 3 057 | | 3 057 | 854 |
| | 8. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 21 | | | | 2 097 |
| | 9. Oceňovací rozdíly k nabytému majetku | 22 | | | | |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30) | 23 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. III. | 1. Podíly - ovládaná osoba | 24 | | | | |
| | 2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 25 | | | | |
| | 3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | 26 | | | | |
| | 4. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv | 27 | | | | |
| | 5. Jiný dlouhodobý finanční majetek | 28 | | | | |
| | 6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | 29 | | | | |
| | 7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | 30 | | | | |

| označ. a | A K T I V A b | řad. c | Běžné účetní období | | | Minulé úč.období |
|-------------|--|-----------|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| | | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58) | 31 | 322 728 | 71 759 | 250 969 | 205 060 |
| C.I. | Zásoby (ř. 33 až 38) | 32 | 100 025 | 4 387 | 95 638 | 87 674 |
| C.I. | 1. Materiál | 33 | | | | |
| | 2. Nedokončená výroba a polotovary | 34 | 227 | | 227 | |
| | 3. Výrobky | 35 | | | | |
| | 4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny | 36 | | | | |
| | 5. Zboží | 37 | 99 798 | 4 387 | 95 411 | 87 674 |
| | 6. Poskytnuté zálohy na zásoby | 38 | | | | |
| C.II. | Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47) | 39 | 72 | 0 | 72 | 2 515 |
| C.II. | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 40 | | | | 2 417 |
| | 2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 41 | | | | |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 42 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky | 43 | | | | |
| | 5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 44 | | | | |
| | 6. Dohadné účty aktivní | 45 | | | | |
| | 7. Jiné pohledávky | 46 | | | | |
| | 8. Odložená daňová pohledávka | 47 | 72 | | 72 | 98 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57) | 48 | 128 435 | 67 372 | 61 063 | 65 807 |
| C.III. | 1. Pohledávky z obchodních vztahů | 49 | 114 008 | 55 708 | 58 300 | 61 685 |
| | 2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba | 50 | 146 | | 146 | 1 072 |
| | 3. Pohledávky - podstatný vliv | 51 | | | | |
| | 4. Pohledávky za společníky | 52 | 1 995 | | 1 995 | 2 037 |
| | 5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 53 | | | | |
| | 6. Stát-daňové pohledávky | 54 | | | | |
| | 7. Krátkodobé poskytnuté zálohy | 55 | 2 590 | 2 000 | 590 | 579 |
| | 8. Dohadné účty aktivní | 56 | 6 | | 6 | 308 |
| | 9. Jiné pohledávky | 57 | 9 690 | 9 664 | 26 | 128 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62) | 58 | 94 196 | 0 | 94 196 | 49 064 |
| C.IV. | 1. Peníze | 59 | 145 | | 145 | 113 |
| | 2. Účty v bankách | 60 | 36 816 | | 36 816 | 11 636 |
| | 3. Krátkodobé cenné papíry a podíly | 61 | 57 235 | | 57 235 | 37 315 |
| | 4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | 62 | | | | |
| D.I. | Časové rozlišení (ř. 64 až 66) | 63 | 23 958 | 0 | 23 958 | 35 763 |
| D.I. | 1. Náklady příštích období | 64 | 16 707 | | 16 707 | 21 964 |
| | 2. Komplexní náklady příštích období | 65 | | | | |
| | 3. Příjmy příštích období | 66 | 7 251 | | 7 251 | 13 799 |

| označ. | PASIVA | řád. | Stav v běž. účet období | Stav v min. účet období |
|--------|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| | Pasiva celkem (ř. 68 + 89 + 122) | 67 | 334 407 | 300 224 |
| A. | Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87 - 88) | 68 | 269 287 | 252 675 |
| A.I. | Základní kapitál (ř. 70 až 72) | 69 | 4 000 | 4 000 |
| A.I. | 1. Základní kapitál | 70 | 4 000 | 4 000 |
| | 2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | 71 | | |
| | 3. Změny základního kapitálu | 72 | | |
| A.II. | Kapitálové fondy (ř. 74 až 79) | 73 | 0 | 0 |
| A.II. | 1. Ážio | 74 | | |
| | 2. Ostatní kapitálové fondy | 75 | | |
| | 3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | 76 | | |
| | 4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací | 77 | | |
| | 5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací | 78 | | |
| | 6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací | 79 | | |
| A.III. | Fondy ze zisku (ř. 81 + 82) | 80 | 400 | 1 262 |
| A.III. | 1. Rezervní fond | 81 | 400 | 400 |
| | 2. Statutární a ostatní fondy | 82 | | 862 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86) | 83 | 246 930 | 225 931 |
| A.IV. | 1. Nerozdělený zisk minulých let | 84 | 246 930 | 225 931 |
| | 2. Neuhrazená ztráta minulých let | 85 | | |
| | 3. Jiný výsledek hospodaření minulých let | 86 | | |
| A.V. | 1. Výsledek hospodaření běžného účetního období [ř. 01 - (+69 + 73 + 80 + 83 - 88 + 89 + 122)] | 87 | 17 957 | 21 482 |
| A.V. | 2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-) | 88 | | |
| B. | Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118) | 89 | 63 538 | 46 205 |
| B.I. | Rezervy (ř. 91 až 94) | 90 | 0 | 0 |
| B.I. | 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 91 | | |
| | 2. Rezerva na důchody a podobné závazky | 92 | | |
| | 3. Rezerva na daň z příjmů | 93 | | |
| | 4. Ostatní rezervy | 94 | | |
| B.II. | Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105) | 95 | 254 | 283 |
| B.II. | 1. Závazky z obchodních vztahů | 96 | 254 | 283 |
| | 2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 97 | | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 98 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům | 99 | | |
| | 5. Dlouhodobé přijaté zálohy | 100 | | |
| | 6. Vydané dluhopisy | 101 | | |
| | 7. Dlouhodobé směnky k úhradě | 102 | | |
| | 8. Dohadné účty pasivní | 103 | | |
| | 9. Jiné závazky | 104 | | |
| | 10. Odložený daňový závazek | 105 | | |

| označ. | PASIVA | řad. | Stav v běž. účet. období | Stav v min. účet. období |
|-----------|--|------|--------------------------|--------------------------|
| a | b | c | 5 | 6 |
| B.III. | Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117) | 106 | 63 284 | 45 648 |
| B.III. 1. | Závazky z obchodních vztahů | 107 | 49 828 | 34 453 |
| | 2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba | 108 | 2 982 | |
| | 3. Závazky - podstatný vliv | 109 | | |
| | 4. Závazky ke společníkům | 110 | | |
| | 5. Závazky k zaměstnancům | 111 | 2 274 | 2 170 |
| | 6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 112 | 1 344 | 1 279 |
| | 7. Stát - daňové závazky a dotace | 113 | 3 548 | 4 963 |
| | 8. Krátkodobé přijaté zálohy | 114 | 3 001 | 2 056 |
| | 9. Vydané dluhopisy | 115 | | |
| | 10. Dohadné účty pasivní | 116 | 260 | 363 |
| | 11. Jiné závazky | 117 | 47 | 564 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121) | 118 | 0 | 74 |
| B.IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé | 119 | | |
| | 2. Krátkodobé bankovní úvěry | 120 | | 74 |
| | 3. Krátkodobé finanční výpomoci | 121 | | |
| C.I. | Časové rozlišení (ř. 123 až 124) | 122 | 1 582 | 1 344 |
| C.I. 1. | Výdaje příštích období | 123 | 1 332 | 1 093 |
| | 2. Výnosy příštích období | 124 | 250 | 251 |

Sestaveno dne: 31.5.2016

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:



Příloha 12: Výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu k 31.12.2015

Minimální závazný výčet
informací podle vyhlášky
č. 500/2002 Sb
ve znění pozdějších předpisů

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2015**

(v celých tisících CZK)

| |
|----------|
| IČ |
| 25374745 |

| označ. a | TEXT b | řád. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------|-----------------------------|----------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 1 | 604 079 | 563 215 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 2 | 475 202 | 457 222 |
| + | Obchodní marže (ř. 01 - 02) | 3 | 128 877 | 105 993 |
| II. | Výkony (ř. 05 + 06 + 07) | 4 | 9 123 | 11 079 |
| II.1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 5 | 7 595 | 8 286 |
| II.2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti | 6 | 227 | |
| II.3. | Aktivace | 7 | 1 301 | 2 793 |
| B. | Výkonová spotřeba (ř. 09 + 10) | 8 | 62 284 | 61 278 |
| B.1. | Spotřeba materiálu a energie | 9 | 12 847 | 15 337 |
| B.2. | Služby | 10 | 49 437 | 45 941 |
| + | Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 08) | 11 | 75 716 | 55 794 |
| C. | Osobní náklady (ř. 13 až 16) | 12 | 48 513 | 46 479 |
| C.1. | Mzdové náklady | 13 | 35 339 | 34 089 |
| C.2. | Odměny členům orgánů obchodní korporace | 14 | | |
| C.3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 15 | 12 156 | 11 584 |
| C.4. | Sociální náklady | 16 | 1 018 | 806 |
| D. | Daně a poplatky | 17 | 339 | 509 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 18 | 3 725 | 3 482 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 19 | 177 | 1 824 |
| III.1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 20 | 177 | 1 824 |
| III.2. | Tržby z prodeje materiálu | 21 | | |
| F. | Zůstat cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | 22 | 0 | 528 |
| F.1. | Zůstat cena prodaného dlouhodobého majetku | 23 | | 528 |
| F.2. | Prodáný materiál | 24 | | |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplex.nákladů příštích období | 25 | 9 529 | 463 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 26 | 22 894 | 19 381 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 27 | 8 949 | 4 361 |
| V. | Převod provozních výnosů | 28 | | |
| I. | Převod provozních nákladů | 29 | | |
| | Provozní výsledek hospodaření (ř. 11 - 12 - 17 - 18 + 19 - 22 - (+/-25) + 26 - 27 + (-28) - (-29)) | 30 | 27 732 | 21 177 |

| označ. a | TEXT b | řád. c | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------|-----------------------------|---------------|
| | | | sledovaném 1 | minulém 2 |
| VI. | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | 31 | 19 349 | |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | 32 | 31 243 | |
| VII. | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36) | 33 | | |
| VII.1. | Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem | 34 | | |
| VII.2. | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | 35 | | |
| VII.3. | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | 36 | | |
| VIII. | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | 37 | 6 060 | 1 594 |
| K. | Náklady z finančního majetku | 38 | | |
| IX. | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | 39 | | |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | 40 | | |
| M. | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | 41 | | |
| X. | Výnosové úroky | 42 | 145 | 241 |
| N. | Nákladové úroky | 43 | 197 | 409 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy | 44 | 6 812 | 7 049 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 45 | 4 287 | 2 555 |
| XII. | Převod finančních výnosů | 46 | | |
| P. | Převod finančních nákladů | 47 | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření (ř.31- 32 + 33 + 37 - 38 + 39 - 40 - 41 + 42 - 43 + 44 -45 + (-46) - (-47)) | 48 | -3 361 | 5 920 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51) | 49 | 6 414 | 5 615 |
| Q.1. | - splatná | 50 | 6 388 | 5 784 |
| Q.2. | - odložená | 51 | 26 | -169 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49) | 52 | 17 957 | 21 482 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 53 | | |
| R. | Mimořádné náklady | 54 | | |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57) | 55 | | |
| S.1. | - splatná | 56 | | |
| S.2. | - odložená | 57 | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 - 55) | 58 | | |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | 59 | | |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 +58 - 59) | 60 | 17 957 | 21 482 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 61 | 24 371 | 27 097 |

Sestaveno dne: 31.5.2016

Právní forma účetní jednotky: společnost s ručením omezeným

Předmět podnikání účetní jednotky: velkoobchodní prodej

Podpisový záznam:

