

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Analýza nákladů a výkonů vybraného podniku

Lenka Pospíšilová

Bakalářská práce

2017

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2016/2017

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Lenka Pospíšilová**
Osobní číslo: **E14389**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Ekonomika a provoz podniku**
Název tématu: **Analýza nákladů a výkonů vybraného podniku**
Zadávající katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Cílem práce je analyzovat náklady a výkony vybraného podniku a doporučit zlepšení hospodářského výsledku.

Osnova:

- Horizontální a vertikální analýza výkonů, nákladů a hospodářského výsledku.
- Výpočet bodu zvratu.
- Posouzení možností navýšení výnosů a redukce nákladů.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **min. 35 stran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

- FIBÍROVÁ, J., Hodnotové nástroje řízení a měření výkonnosti podniku. Praha: ASPI, 2005. ISBN 80-7357-084-X.
- KOŽENÁ, M., Manažerská ekonomika: teorie pro praxi. Praha: C.H. Beck, 2007. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-673-2.
- PETŘÍK, T., Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi. 2., výrazně rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2009. ISBN 978-80-247-3024-0.
- SEDLÁČEK, J., Cash flow. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2010. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-3130-5.
- SYNEK, M., Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.
- SYNEK, M., KISLINGEROVÁ, E., Podniková ekonomika. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.


Vedoucí bakalářské práce:

PaedDr. Alexandr Šenec

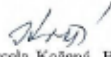
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **4. září 2016**

Termín odevzdání bakalářské práce: **28. dubna 2017**


doc. Ing. Romana Provazníková Ph.D.
děkanka

L.S.


doc. Ing. Marcela Kožená, Ph.D.
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 4. září 2016

PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že jsem tuto práci vypracovala samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využila, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., autorský zákon, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 9/2012, bude práce zveřejněna v Univerzitní knihovně a prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 28. 4. 2017

Lenka Pospíšilová

PODĚKOVÁNÍ:

Tímto bych ráda poděkovala svému vedoucímu práce, panu PaedDr. Alexandru Šencovi za jeho odbornou pomoc, cenné rady a poskytnuté materiály, které mi pomohly při zpracování bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat podniku OTK Group, a. s. za poskytnuté materiály a informace.

ANOTACE

Tato bakalářská práce se zabývá analýzou nákladů a výkonů ve vybraném podniku. V teoretické části se věnuje pojmům, které souvisejí s tématem bakalářské práce, tedy nákladům, výkonům, výnosům a výsledku hospodaření. Dále je v teoretické části popsán princip horizontální a vertikální analýzy účetních výkazů a také analýzy bodu zvratu. V praktické části je horizontální a vertikální analýza a analýza bodu zvratu aplikována na vybraný podnik – OTK Group, a. s. Tato část se snaží postihnout specifika analýzy nákladů a výkonů vybraného podniku.

KLÍČOVÁ SLOVA

náklady, výnosy, výkony, výsledek hospodaření, horizontální analýza, vertikální analýza, bod zvratu

TITLE

Analysis of Costs and Performances of a Selected Company

ANNOTATION

This bachelor's thesis deals with an analysis of costs and performances in a selected company. In the theoretical part it attends to terms connected with the subject of the bachelor's thesis, therefore costs, performances, incomes and operating results. Furthermore there is in the theoretical part described a principle of both horizontal and vertical analysis of account sheets along with the break-even point analysis. In the practical part there are the horizontal and vertical analysis and the break-even point analysis applied to a selected company - OTK Group, a. s. This part tries to intercept the specific analysis of costs and performances of the selected company.

KEY WORDS

costs, incomes, performances, operating results, horizontal analysis, vertical analysis, break-even point

OBSAH

ÚVOD	12
1 ZÁKLADNÍ POJMY	13
1.1 Náklady.....	13
1.1.1 Druhové členění nákladů.....	13
1.1.2 Účelové členění nákladů.....	14
1.1.3 Kalkulační členění nákladů	14
1.1.4 Členění nákladů v manažerském rozhodování	15
1.2 Výkony.....	17
1.3 Výnosy	18
1.3.1 Členění výnosů	18
1.3.2 Tržby.....	19
1.4 Výsledek hospodaření.....	20
1.4.1 Výkaz zisku a ztráty	20
2 NÁSTROJE ŘÍZENÍ NÁKLADŮ	22
2.1 Kalkulace	22
2.1.1 Kalkulační vzorec	23
2.1.2 Metody kalkulace	24
2.1.3 Druhy kalkulací	24
2.2 Rozpočetnictví	25
3 ANALÝZA NÁKLADŮ A VÝNOSŮ	26
3.1 Analýza účetních výkazů	26
3.1.1 Horizontální analýza.....	26
3.1.2 Vertikální analýza.....	27
3.2 Analýza bodu zvratu	27
4 CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU	31
4.1 Základní informace	31
4.2 Organizační struktura.....	31
4.3 Vývoj počtu zaměstnanců	33
4.4 Výroba a obchod	33
5 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	36
6 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	44
7 ANALÝZA BODU ZVRATU.....	48
8 SHRNUTÍ A DOPORUČENÍ	51

ZÁVĚR	53
POUŽITÁ LITERATURA	54
SEZNAM PŘÍLOH	56

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Schéma struktury Výkazu zisku a ztráty.....	21
Tabulka 2: Kalkulační vzorec	23
Tabulka 3: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2010 – 2015	33
Tabulka 4: Tržby z tuzemského a zahraničního trhu (v tis. Kč)	34
Tabulka 5: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2011 - 2015	36
Tabulka 6: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2011 - 2015 (v %)	44
Tabulka 7: Položky pro výpočet bodu zvratu a bod zvratu (v tis. Kč)	48

SEZNAM ILUSTRACÍ

Obrázek 1: Průběh variabilních nákladů v závislosti na velikosti produkce	16
Obrázek 2: Vývoj fixních nákladů v dlouhém období.....	16
Obrázek 3: Průběh celkových nákladů.....	17
Obrázek 4: Vývoj tržeb v závislosti na objemu produkce	19
Obrázek 5: Bod zvratu u lineární nákladové funkce.....	28
Obrázek 6: Bod zvratu u degresivně-progresivní nákladové funkce	29
Obrázek 7: Organizační struktura společnosti	32
Obrázek 8: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2010 - 2015.....	33
Obrázek 9: Podíl tržeb z tuzemského o ze zahraničního trhu	34
Obrázek 10: Podíl jednotlivých divizí na tržbách za rok 2015	35
Obrázek 11: Vývoj výkonů, výkonové spotřeby a přidané hodnoty (v tis. Kč)	37
Obrázek 12: Vývoj tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)	38
Obrázek 13: Vývoj osobních nákladů a průměrné mzdy (v tis. Kč).....	39
Obrázek 14: Vývoj odpisů DHM a DNM (v tis. Kč).....	40
Obrázek 15: Vývoj tržeb z prodeje DM a materiálu (v tis. Kč).....	40
Obrázek 16: Vývoj ostatních provozních výnosů a nákladů (v tis. Kč)	41
Obrázek 17: Vývoj finančního výsledku hospodaření (v tis. Kč).....	42
Obrázek 18: Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním (v tis. Kč)	43
Obrázek 19: Podíl tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb na výkonech (v %).....	45
Obrázek 20: Vývoj výkonové spotřeby (v %)	45
Obrázek 21: Vývoj přidané hodnoty (v %).....	46
Obrázek 22: Podíl jednotlivých tržeb na celkových tržbách.....	47
Obrázek 23: Podíl jednotlivých nákladů na celkových nákladech	47

Obrázek 24: Vývoj bodu zvratu (v tis. Kč).....	49
Obrázek 25: Porovnání vývoje bodu zvratu, výnosů a nákladů.....	50

SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

Aj.	A jiné
Apod.	A podobně
a. s.	Akciová společnost
Atd.	A tak dále
b	Jednotkové variabilní náklady
BZ	Bod zvratu
CN	Celkové náklady
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
FN	Fixní náklady
Kč	Korun českých
N	Náklady
Např.	Například
p	Cena za jednotku výkonu
q	Objem výroby
T	Tržby
Tj.	To je
Tzv.	Takzvaně
VH	Výsledek hospodaření
VN	Variabilní náklady

ÚVOD

Bakalářská práce se bude zabývat analýzou nákladů a výkonů. Nejprve bude tato problematika popsána v teoretické rovině a následně bude aplikována na podnik OTK Group, a. s. Tento podnik má své sídlo ve Středočeském kraji, konkrétně v Kolíně, jeho předmětem podnikání je výroba polygrafických výrobků.

Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části budou vysvětleny základní pojmy, které jsou spjaté s tématem bakalářské práce, tedy náklady, výkony, výnosy a výsledek hospodaření. Dále zde budou popsány nástroje řízení nákladů, principy analýzy nákladů a výkonů a analýzy bodu zvratu. Při tvorbě teoretické části bude autorka vycházet z odborné literatury, jejíž seznam bude uveden v závěru práce.

Praktickou část zahájí kapitola se základní charakteristikou vybraného podniku, kde autorka uvede základní informace o společnosti – předmět podnikání, organizační strukturu, vývoj počtu zaměstnanců, výrobu a obchod. V dalších kapitolách se autorka bude zabývat horizontální a vertikální analýzou výkazu zisku a ztráty, kde zhodnotí vývoj jeho vybraných položek ve sledovaném období 2011 – 2015. Další kapitola praktické části se bude věnovat analýze bodu zvratu.

V závěru praktické části zhodnotí autorka situaci podniku na základně provedené analýzy a navrhne pro podnik možná doporučení.

Cílem práce je analyzovat náklady a výkony vybraného podniku a doporučit zlepšení hospodářského výsledku.

1 ZÁKLADNÍ POJMY

Náklady, výnosy a výsledek hospodaření patří k základním charakteristikám každého podniku. Je nezbytné je důkladně sledovat, neboť základním cílem podniku je dosahovat zisku.

1.1 Náklady

Náklady podniku můžeme rozlišit z hlediska pojetí finančního účetnictví, které je i základem pro výpočty daní. Toto pojetí charakterizuje náklady jako „peněžně vyjádřenou spotřebu výrobních faktorů účelně vynaložených na tvorbu podnikových výnosů včetně dalších nutných nákladů spojených s činností podniku.“ [11] Účetní náklady tedy berou v úvahu pouze skutečnou částku peněz vynaloženou za výrobní faktory použité na výrobu daného množství určitého výrobku.

Dalším hlediskem je ekonomické pojení nákladů, které charakterizuje to, co skutečně bylo obětováno, tedy „náklady jsou v penězích vyjádřené oběti na statcích a výkonech, učiněné pod zorným úhlem dosažení většího užitku.“ [11] Charakterizuje tedy nejen to, co bylo v penězích zapláceno, ale vše, co bylo obětováno. Do ekonomických nákladů patří např. ušlá mzda podnikatele, úroky z vlastního kapitálu a jiné tzv. oportunitní náklady. Ekonomické náklady slouží i pro výpočet ekonomického zisku a používají se v manažerském rozhodování. [11]

1.1.1 Druhovému členění nákladů

Druhovému členění nákladů se uplatňuje ve finančním účetnictví a odpovídá na otázku, co bylo spotřebováno. Náklady se soustřeďují do stejnorodých skupin spojených s činností jednotlivých výrobních faktorů, tedy jednotlivé nákladové druhy lze agregovat za podnik, obor ekonomické činnosti, odvětví či stát. [9]

V praxi bývá podrobnější a z hlediska výkazu zisku a ztráty kombinuje dvojí třídění nákladů.

- Podle oblasti činnosti na:
 - provozní náklady,
 - finanční náklady,
 - mimořádné náklady.
- Podle nákladových druhů. [9]

Základními nákladovými druhy jsou podle [12]:

- **spotřeba** – surovin a materiálů, paliv a energie, provozních látek;

- **odpisy** – budov, strojů, výrobního zařízení, nástrojů, nehmotného investičního majetku;
- **mzdové a ostatní osobní náklady** – mzdy, platy, provize, sociální a zdravotní pojištění;
- **finanční náklady** – pojistné, placené úroky, poplatky;
- **náklady na externí služby** – opravy a udržování, nájemné, dopravné, cestovné.

Pro druhově členěné náklady jsou podle [5] charakteristické tyto tři vlastnosti:

- Jsou to náklady prvotní – v okamžiku prvního vstupu do podniku se stávají předmětem zobrazení.
- Jsou to náklady externí – spotřeba výrobků, subdodávek, prací a služeb jiných subjektů.
- Jsou to náklady jednoduché – nelze je rozložit na jednodušší složky.

1.1.2 Účelové členění nákladů

Účelové členění nákladů odpovídá na otázku, za jakým účelem byly náklady uskutečněny. Nejenže sleduje náklady za podnik jako celek, ale zabývá se jimi i ve spojení s vlastním procesem tvorby výkonu. Z hlediska účelu se náklady podniku mohou sledovat na rozdílné úrovni podrobnosti a za rozdílné rozhodovací úlohy. Účelové členění nákladů tedy na rozdíl od druhového členění nákladů poskytuje více informací o vytvořeném zisku, a proto se náklady rozdělují do tří základních skupin:

- výrobní náklady,
- prodejní náklady,
- správní náklady.

Z tohoto členění je zřejmé, že účelové členění nákladů není jednoznačné, protože závisí na organizační struktuře podniku a na podrobnosti sledování nákladových vazeb mezi útvary i použitými postupy při přiřazování nákladů. [2]

1.1.3 Kalkulační členění nákladů

Kalkulační členění nákladů je pro podnik důležité, protože odpovídá na otázku, na co byly náklady vynaloženy. „Umožňuje zjistit rentabilitu jednotlivých výrobků (služeb) a řídit výrobovou strukturu, neboť jednotlivé výrobky přispívají různou měrou k tvorbě zisku podniku.“ [12] Toto členění je také základním elementem pro mnoho manažerských

rozhodnutí, např. zda je lepší výrobek vyrobit nebo koupit; zda určitou činnost zajistit svépomocí nebo pomocí dodavatelů.

Na základě přesně vymezeného výkonu, tedy kalkulační jednice, se náklady rozdělují do dvou základních skupin:

- přímé náklady,
- nepřímé (režijní) náklady. [12]

Přímé náklady jsou spojené s konkrétním druhem výkonu (výrobku) a nesouvisí s produkcí výrobku jiného ani s jinými podnikovými procesy. Mezi přímé nákladové položky typicky patří spotřeba materiálu a přímé mzdové náklady.

Nepřímé náklady se naopak neváží k jednomu druhu výkonu, ale jsou vynakládány na více druhů výrobků či na chod celého podniku. Kromě spotřeby materiálu a přímých mzdových nákladů se sem zahrnují v podstatě všechny nákladové položky, které se musí rozvrhnout podle určitého klíče na celou produkci. [14]

1.1.4 Členění nákladů v manažerském rozhodování

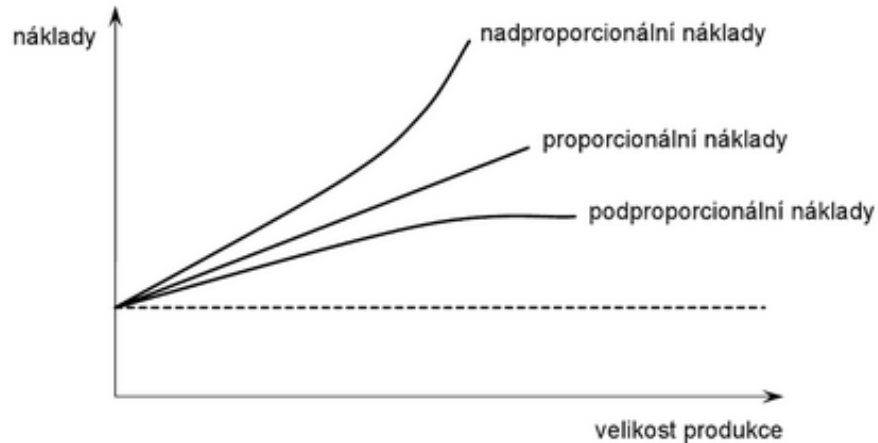
Členění nákladů v manažerském rozhodování rozlišuje náklady v závislosti na změně objemu produkce na náklady variabilní (proměnné) a náklady fixní (stálé). Dále se v tomto členění rozlišují také náklady celkové, průměrné, přírůstkové a marginální. [9]

Variabilní náklady

„Variabilní náklady rostou a klesají v závislosti na změnách objemu produkce“. [14] Řadí se sem například mzdy dělníků, spotřeba materiálu apod. V závislosti na růstu velikosti produkce se variabilní náklady dělí na:

- proporcionální (lineární) – jsou úměrně závislé na počtu prováděných výkonů,
- nadproporcionální (progresivní) – rostou rychleji než objem výroby,
- podproporcionální (degresivní) – vyvíjejí se pomaleji než objem výroby. [14]

Průběh variabilních nákladů v závislosti růstu velikosti produkce je zachycen na Obrázku 1.

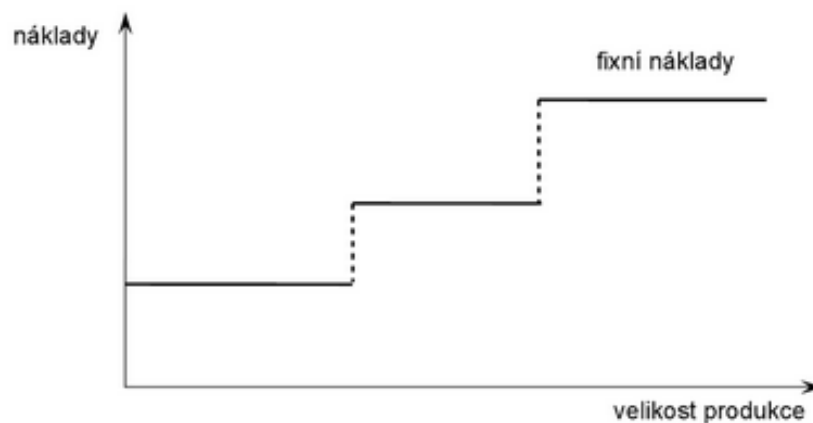


Obrázek 1: Průběh variabilních nákladů v závislosti na velikosti produkce

Zdroj: [14, str. 79]

Fixní náklady

Fixní náklady nereagují na změny v objemu produkce a zůstávají v určitém intervalu velikosti produkce konstantní. Typickými fixními náklady jsou např. mzdy administrativních pracovníků, úroky nebo odpisy dlouhodobého majetku. V krátkém období představují omezení výrobní kapacity, jelikož nelze průběžně prodávat nebo dokupovat výrobní stroje či budovy. Naopak v dlouhém období fixní náklady představují navýšení výrobní kapacity například v podobě výstavby nové haly nebo dokoupení nového stroje. [14] Vývoj fixních nákladů v dlouhém období je znázorněn na Obrázku 2.

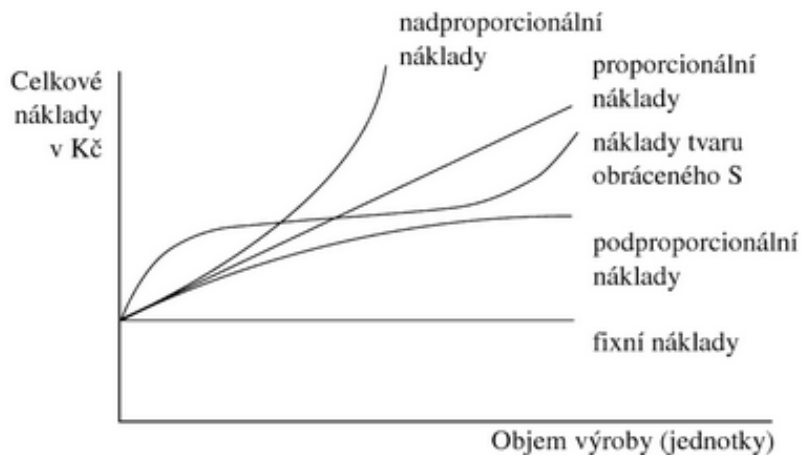


Obrázek 2: Vývoj fixních nákladů v dlouhém období

Zdroj: [14, str. 78]

Celkové náklady

Celkové náklady se tedy skládají z nákladů fixních a variabilních. Průběh celkových nákladů je zachycen na Obrázku 3.



Obrázek 3: Průběh celkových nákladů

Zdroj: [11, str. 47]

Explicitní a implicitní náklady

Ekonomická teorie ještě uvádí členění nákladů na implicitní a explicitní. Implicitní náklady neboli náklady ušlé příležitosti jsou ty náklady, které nemají formu peněžních výdajů a nejsou zachyceny v účetnictví podniku, tudíž jsou těžko vyčíslitelné. Typicky sem patří mzda podnikatele, kterou by dostával, pokud by se nechal zaměstnat nebo využívání vlastní budovy, kterou by mohl jinak pronajímat. Explicitní náklady mají naopak formu peněžních výdajů, jsou to tedy ty náklady, za které podnik platí. Typicky sem patří nájemné nebo nakoupené výrobní prostředky. [9]

1.2 Výkony

Výkony podniku se dělí na odbytové výkony a vnitropodnikové výkony.

Odbytové výkony jsou výstupy podniku, které jsou tvořeny pro zákazníky. Tyto výkony představují pro zákazníky výrobky, poskytované služby či práce, pomocí nichž podnik naplňuje hlavní smysl své existence. „*Odbytové výkony představují završení podnikového procesu, který připomíná „stavebnici“ z mnoha různě propletených interakcí mezi jednotlivými útvary podniku, při kterých si útvary poskytují různé výkony.*“ [3]

Vnitropodnikové výkony se poskytují pouze v rámci podniku mezi útvary navzájem. Tyto výkony mohou mít také podobu výrobků, polotovarů, služeb či prací. [3]

1.3 Výnosy

„Výnosy podniku jsou peněžní částky, které podnik „získal“ z veškerých svých činností za určité účetní období (měsíc, rok) bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu.“ [12]

Z této definice vyplývá, že výnosy se vykazují v okamžiku realizace (např. dodání zboží, vyskladnění výrobku) a nemusí být podmíněny přijetím platby. Za výnosy se také považuje aktivace neboli změna stavu zásob vlastní produkce (nedokončená výroba, hotové výrobky).

Podniky dělíme podle hlavní činnosti podnikání na výrobní, obchodní a bankovní. Výrobní podniky mají za hlavní výnosy tržby z prodeje vlastních výrobků a poskytovaných služeb. U obchodních podniků je hlavním výnosem tzv. obchodní rozpětí, tj. rozdíl mezi prodejní a kupní cenou. A u bankovních podniků je výnosem rozdíl mezi úroky, které banka obdržela za poskytnuté úvěry a úroky, které zaplatila klientům za jejich vklady. [9] [12]

1.3.1 Členění výnosů

Výnosy v podniku se člení účelově a druhově.

Účelové členění přiřazuje výnosy ke konkrétním výkonům. Toto členění se používá zejména pro hodnocení přínosu jednotlivých výkonů k výsledku hospodaření. [14]

Druhové členění odpovídá struktuře výkazu zisku a ztráty. Podle [14] se výnosy v tomto případě člení na:

- Provozní výnosy:
 - tržby za výrobky a služby,
 - výnosy z prodeje zásob,
 - aktivace výkonů vlastní výroby,
 - změna stavu výrobků, zboží a nedokončené výroby.
- Finanční výnosy:
 - prodej cenných papírů,
 - přijaté úroky,
 - jiné finanční investice a činnosti.
- Mimořádné výnosy:
 - např. prodej odepsaných strojů.

1.3.2 Tržby

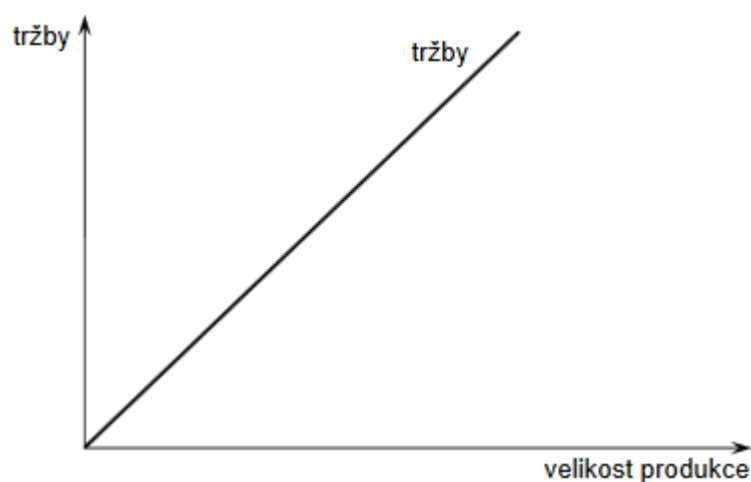
„Tržby jsou peněžní částkou, kterou podnik získal prodejem výrobků, zboží a služeb v daném účetním období (měsíci, roku).“ [12]

Jsou považovány za hlavní složku výnosů a základní finanční zdroj podniku. Tvoří je především prodej vyrobených výrobků a poskytovaných služeb, prodej zboží a zásob, prodej nepotřebných strojů a zařízení, prodej licencí a patentů apod.

Tržby slouží k: [12]

- úhradě nákladů podniku,
- úhradě daní podniku,
- výplatě dividend,
- rozšíření produkce.

Velikost tržeb za určitý výkon a za sledované období je dána součinem prodaného množství a prodejní ceny. Z tohoto vztahu vyplývá, že podnik může zvyšovat své tržby zvýšením prodejní ceny výrobků nebo zvýšením objemu prodáváného množství. Ovšem při zvýšení prodejní ceny výrobků hrozí, že podnik ztratí v krátkém období svoji konkurenceschopnost. Průběh tržeb tedy závisí pouze na změně velikosti produkce. Z Obrázku 4 vyplývá, že „tržby jsou v takovém případě lineární funkcí prodaného množství s počátkem v bodě 0: pokud podnik neprodá žádný výrobek, neinkasuje logicky žádné tržby, s každým prodaným výrobkem pak tržby lineárně rostou.“ [12]



Obrázek 4: Vývoj tržeb v závislosti na objemu produkce

Zdroj: [14, str. 84]

Podnik může docílit zvyšování tržeb následujícími způsoby: [14]

- zvyšováním kvality výkonů,
- zaváděním nových výrobků,
- zlepšováním služeb spojených s výkonem,
- účinnou reklamou,
- volbou správné sortimentní struktury podle požadavků trhu,
- optimalizací objemu produkce,
- vhodnou cenovou politikou.

1.4 Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření podává přehled o ziskovosti podniku za určité časové období a je jedním z klíčových ukazatelů úspěšnosti jeho hospodářské činnosti.

Aby podnik mohl určit, zda se jedná o zisk nebo ztrátu, musí porovnat celkové výnosy s celkovými náklady. Pokud jsou výnosy podniku vyšší než jeho náklady, jedná se o zisk, v opačném případě se jedná o ztrátu. Snahou podniku je samozřejmě dosahovat, co možná nejvyššího hospodářského výsledku, tedy zisku. [4]

Dle [14] zisk plní tyto funkce:

- je motivem podnikání,
- je rozhodovacím kritériem při řízení podniku,
- je finančním zdrojem pro rozvoj podniku,
- je základem pro rozdělování čistých důchodů,
- je základem pro motivaci zaměstnanců.

1.4.1 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je jedním z nejdůležitějších výkazů v účetnictví a proto se sestavuje v pravidelných ročních intervalech. Podává přehled o výnosech, nákladech a výsledku hospodaření. Zjednodušené schéma Výkazu zisku a ztráty je uvedeno v Tabulce 1.

Na rozdíl od rozvahy, která umožňuje posoudit zachování hospodářské stability podniku, informuje tento výkaz o schopnosti podniku vytvářet dostatečný objem zisku. Může mít dvě podoby – horizontální a vertikální. Horizontální podoba vykazuje náklady a výnosy odděleně a staví je proti sobě. Oproti tomu vertikální podoba zjišťuje výsledek hospodaření za dílčí

činnosti. Přesná forma a obsah výkazu zisku a ztráty jsou stanoveny Ministerstvem financí České republiky. [9]

Tabulka 1: Schéma struktury Výkazu zisku a ztráty

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
Tržby z prodeje výrobků a služeb
Tržby za prodej zboží
Výkonová spotřeba
Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)
Aktivace (-)
Osobní náklady
Úpravy hodnot v provozní oblasti
Ostatní provozní výnosy
Ostatní provozní náklady
= Provozní výsledek hospodaření (+/-)
Finanční výnosy
Finanční náklady
= Finanční výsledek hospodaření (+/-)
= Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)
Daň z příjmů
= Výsledek hospodaření po zdanění

Zdroj: [1]

Provozní výsledek hospodaření je rozdíl mezi provozními výnosy a provozními náklady. Zahrnují se do něj tržby, výkonová spotřeba, změna stavu zásob vlastní činnosti, aktivace, osobní náklady a úpravy hodnot v provozní oblasti.

Finanční výsledek hospodaření „odráží ekonomický prospěch plynoucí ze zvolené kapitálové struktury podniku a z finančních operací,“ je tvořen rozdílem finančních výnosů a finanční nákladů. [9]

2 NÁSTROJE ŘÍZENÍ NÁKLADŮ

Aby podnik (podnikatelský subjekt) mohl snižovat náklady, mají pro něj velký význam faktory určující výši nákladů. Jde o faktory, které podnik může svojí činností ovlivnit, jak ve výrobní oblasti, tak i v jiných oblastech, např. distribučních, marketingových. Samozřejmě na činnost podniku působí i faktory, které ovlivnit nemůže.

Faktory určující výši nákladů se člení do tří základních skupin:

- a) **faktory ovlivnitelné podnikem ve výrobní oblasti** – struktura a velikost podniku, struktura dlouhodobého majetku, objem výroby, struktura a počet pracovníků ve výrobní oblasti, výrobní podmínky, výrobní logistika atd.;
- b) **faktory ovlivnitelné podnikem v jiných oblastech** – marketingová strategie, objem prodeje, zásobovací a odbytová logistika, hospodaření s oběžným a dlouhodobým majetkem, struktura a počet pracovníků v nevýrobní oblasti atd.;
- c) **faktory neovlivnitelné podnikem** – velikost a vlastnosti trhu, právní podmínky, daňové sazby, inflace, počet pracovních dní atd.

Při snižování celkových nákladů podniku lze zvyšovat konkurenceschopnost tohoto podniku, což vede ke zvyšování zisku a udržení pozice podniku.

K základním nástrojům řízení nákladů patří:

- kalkulace,
- rozpočetnictví,
- technickohospodářské normy. [6]

2.1 Kalkulace

Kalkulace nákladů je činnost, která vede ke zjišťování nákladů v požadované struktuře na konkrétní výkon. Je označovaná jako jeden z nejstarších a zároveň nejpoužívanějších nástrojů k řízení nákladů. Jednotlivé položky nákladů se vyčísľují v kalkulačních položkách. Struktura a podrobnost jednotlivých nákladů se sleduje ve zvoleném kalkulačním vzorci. [6]

Podle [3] slouží kalkulace jako:

- informační podklad pro řízení nákladů jednotlivých výkonů,
- základní prvek při plánování a kontrole v operativním řízení,

- významný podklad pro rozhodování o struktuře a sortimentu produkovaných výkonů,
- základní prvek pro rozhodování ohledně cenové politiky,
- podklad pro stanovení vnitropodnikových cen.

2.1.1 Kalkulační vzorec

Kalkulační vzorec, na základě struktury a uspořádání kalkulačních položek, slouží k výpočtu ceny výkonu, zahrnuje přímé i nepřímé (režijní) náklady. Typový kalkulační vzorec je znázorněn v Tabulce 2.

Tabulka 2: Kalkulační vzorec

Typový kalkulační vzorec
1. Přímý materiál
2. Přímé mzdy
3. Ostatní přímé náklady
4. Výrobní (provozní) režie
Vlastní náklady výroby
5. Správní režie
Vlastní náklady výkonu
6. Odbytová režie
Úplné vlastní náklady výkonu
7. Zisk
Cena výkonu

Zdroj: [4]

Přímé náklady jsou charakteristické tím, že je lze přiřadit konkrétním výkonům přímo při jejich vzniku. Řadí se sem následující položky:

- 1. přímý materiál** - základní materiál, suroviny, pomocný a ostatní materiál, pohonné hmoty, výrobní obaly;
- 2. přímé mzdy** - základní mzdy výrobních dělníků, včetně příplatků, odměn, prémie;
- 3. ostatní přímé náklady** - opravy a udržování, technologické palivo atd.

Nepřímé náklady nelze přiřadit na konkrétní výkon, ale naopak se stanovují na celé kalkulované množství, více druhů výkonů nebo na zajištění chodu celého podniku. K získání nepřímých nákladů na jednotku se využívá rozvrhová přírážka, která se vypočítá jako podíl nepřímých nákladů a stanovené rozvrhové základy. Rozvrhovou základnu může tvořit například přímý materiál, přímé mzdy aj.

Nepřímé náklady obsahují následující položky:

4. **výrobní (provozní) režie** – náklady na řízení a obsluhu výroby (režijní mzdy, odpisy DHM, spotřeba energie, režijní materiál);
5. **správní režie** – náklady na řízení podniku (odpisy budov, pojištění mzdy řídicích pracovníků);
6. **odbytová režie** – náklady na odbytovou činnost (skladování, prodej, expedice výrobku, propagace). [6]

2.1.2 Metody kalkulace

Metoda kalkulace je způsob, pomocí kterého se stanoví jednotlivé složky nákladů na kalkulační jednici.

Dle [12] se kalkulační metody člení na:

1. kalkulace dělením:
 - prostá kalkulace dělením,
 - stupňovitá kalkulace dělením,
 - kalkulace dělením s poměrovými čísly;
2. kalkulace přiřázkové;
3. kalkulace ve sdružené výrobě:
 - odečítací metoda,
 - rozčítací metoda,
 - metoda kvantitativní výtěže;
4. kalkulace rozdílové.

2.1.3 Druhy kalkulací

Kalkulace nákladů se člení na:

1. kalkulace z hlediska doby sestavování,
2. kalkulace z hlediska struktury,
3. kalkulace z hlediska úplnosti nákladů.

1. Kalkulace se z hlediska doby sestavování člení na:

- **předběžné kalkulace** – sestavují se před provedením daného výkonu, člení se na:

- kalkulace operativní – sestavují se na základě operativních norem, při dodržení konstrukčních, technologických a výrobních předpokladů;
- kalkulace plánové – sestavují se na základě plánových norem, má význam u výkonů, jejichž výroba se bude v průběhu delšího časového horizontu opakovat;
- kalkulace propočtové – sestavují se zpravidla pro nové výrobky, pokud nejsou k dispozici spotřební normy, má vytvářet podklady pro posouzení efektivnosti;
- **výsledné kalkulace** – sestavují se po provedení daného výkonu, slouží ke kontrole hospodárnosti výroby jednotlivých výkonů.

2. Kalkulace se z hlediska struktury člení na:

- **postupné kalkulace** – obsahují položku polotovary vlastní výroby;
- **průběžné kalkulace** – neobsahují položku polotovary vlastní výroby.

3. Kalkulace z hlediska úplnosti nákladů se člení na:

- **kalkulace úplných nákladů** – započítávají veškeré náklady;
- **kalkulace neúplných nákladů** – zahrnují přímé náklady a příspěvek na úhradu fixních nákladů a zisku. [5] [12]

2.2 Rozpočetnictví

„Rozpočetnictví je zaměřeno na stanovení budoucích nákladů, výnosů a výsledku hospodaření podniku a jeho vnitropodnikových útvarů, jichž má být dosaženo v rozpočtovém období.“ [6]

Rozpočetnictví je hlavním nástrojem vnitropodnikového a finančního řízení. Stanovuje konkrétní úkoly jak pro podnik jako celek, tak i pro jednotlivé vnitropodnikové útvary.

Rozpočet je plán, který podle [12] plní tyto tři základní funkce:

- jednotlivým vnitropodnikovým útvarům ukládá úkoly v nákladech;
- v jednotlivých vnitropodnikových útvarech kontroluje hospodárnost a spojuje výsledky kontroly s hmotnou zainteresovaností pracovníků;
- poskytuje podklady pro stanovení přírážek režii v předběžných kalkulacích nákladů a pro zúčtování nákladů v účetnictví.

3 ANALÝZA NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Hodnocení podniků je stále aktuálním tématem a v době, kdy se společnosti prodávají, slučují, dostávají do finanční tísně či dokonce krachují, tento význam stále roste.

Hodnocení podniku je velmi důležité, jak pro podnik samotný, který využívá hodnocení v rámci managementu jako zpětnou vazbu, tak i pro jeho externí subjekty (dodavatele, odběratele, banky, pojišťovny, zaměstnance atd.). Význam hodnocení podniku je také velmi důležitý i pro jeho majitele, kteří prostřednictvím tohoto hodnocení zjišťují, jakým směrem, a jakou rychlostí se vyvíjí jejich „bohatství“. [15]

3.1 Analýza účetních výkazů

„Úkolem ekonoma manažera je získat z účetních výkazů Rozvahy a Výkazu zisku a ztráty rozhodující informace potřebné pro posouzení výkonnosti podniku a odhalení slabých a silných stránek.“ [4]

Pro určování hodnoty podniku má zásadní roli analýza absolutních ukazatelů, tedy horizontální a vertikální analýza, která představuje stěžejní bod v rámci zpracování celkové finanční analýzy podniku. [14]

3.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza neboli analýza trendů využívá nejčastěji data z účetních výkazů, tedy rozvahy podniku a výkazu zisků a ztráty, a občas také data z výročních zpráv. Sleduje vývoj položek těchto výkazů v čase, hodnotí jejich stabilitu či sílu vývoje. Kromě sledování změn absolutní hodnoty vykazovaných dat v čase (3 až 10 let zpětně), zjišťuje také jejich relativní změny. Tyto změny jednotlivých položek se sledují po řádcích (horizontálně).

Na základě dostatečného množství údajů lze odhadnout trend a s ním související směr a tempo budoucího vývoje. Při vyhodnocování horizontální analýzy je nutné brát v potaz také okolní podmínky, jako jsou změny cen vstupů nebo také například změny v daňové soustavě.

Horizontální analýza je nejjednodušší a nejpoužívanější metodou při vypracovávání zpráv o minulém a budoucím vývoji podniku a o jeho současné hospodářské situaci, je také klíčovým východiskem pro tvorbu finančního plánu podniku. [4] [10]

3.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza, též procentní analýza, posuzuje jednotlivé složky struktury aktiv a pasiv podniku (majetku a kapitálu) vůči základní veličině. Základní veličinou může být například ve výkazu zisku a ztráty velikost tržeb, v rozvaze velikost celkových aktiv (pasiv) podniku. Tato analýza vychází z údajů jednoho období a není závislá na meziroční inflaci. Umožňuje tedy výsledky porovnat s minulými lety či s výsledky podniku v rámci oboru.

Vertikální analýza při procentním vyjádření jednotlivých složek postupuje v jednotlivých letech od shora dolů, tedy ve sloupcích. [4] [10]

3.2 Analýza bodu zvratu

Bod zvratu udává úroveň produkce výkonů, kterou podnik musí zajistit, aby došlo k úhradě jak fixních, tak i variabilních nákladů. Je to tedy bod, do jehož dosažení výrobky pokrývají pouze náklady, a od kterého již začínají přispívat k tvorbě zisku.

Základním prvkem této úvahy je tedy klasifikace nákladů na variabilní a fixní složku. „Pokud od ceny výkonu (p) odečteme jednotkové variabilní náklady výkonu (b), získáme částku, která podniku po realizaci a prodeji výkonu zůstane.“ [8] Tato částka se v praxi nazývá jako krycí příspěvek a v první fázi slouží k úhradě existujících fixních nákladů a ve druhé fázi, po pokrytí celkových fixních nákladů, začíná přispívat k tvorbě zisku.

Bod zvratu říká, kolik jednotkových příspěvků na úhradu je v podniku potřeba, aby pokryly fixní náklady. Tento vztah lze vyjádřit takto: [8]

$$q \text{ (BZ)} = \frac{FN}{p - b} \quad (1)$$

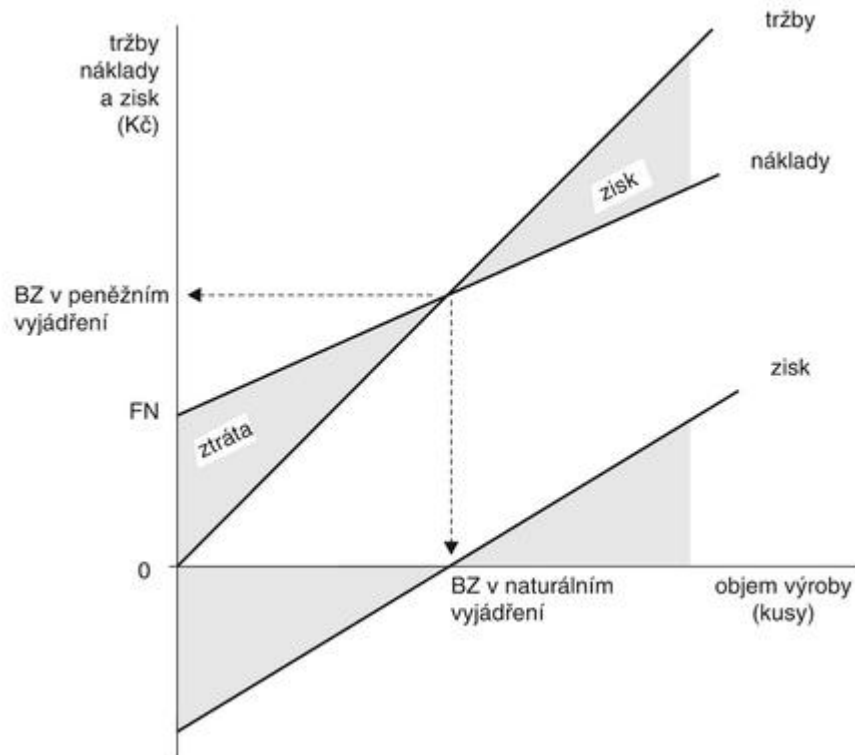
kde: $q \text{ (BZ)}$ – objem výkonů v měrných jednotkách, při němž dosahuje bodu zvratu;

FN – celkové fixní náklady podniku;

p – cena za jednotku výkonu;

b – jednotkové variabilní náklady.

Grafické znázornění tohoto vztahu je uvedeno na Obrázku 5.



kde: BZ – bod zvratu

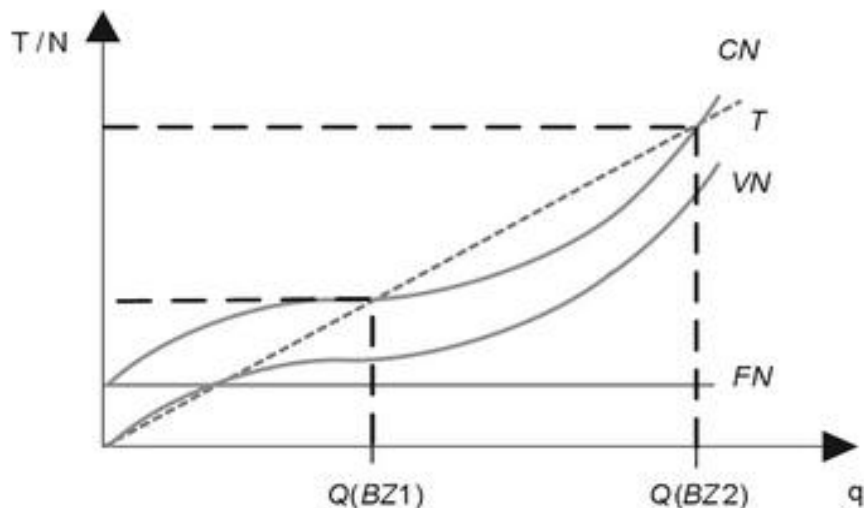
FN – fixní náklady

Obrázek 5: Bod zvratu u lineární nákladové funkce

Zdroj: [11, str. 136]

Z Obrázku 5 vyplývá, že podnik dosahuje záporného výsledku hospodaření tehdy, když produkuje menší objem výkonů, než je hodnota objemu aktivity v bodu zvratu, jinými slovy řečeno, celkové náklady podniku jsou vyšší než jeho tržby. Jakmile objem produkce podniku dosáhne bodu zvratu, je hospodářský výsledek nulový. Od tohoto okamžiku začíná podnik generovat zisk. V případě lineárního vývoje celkových nákladů je tento zisk vyšší, čím vyšší je objem produkce. Jediné omezení pro podnik je zde ze strany maximální kapacity produkce.

Stanovení bodu zvratu u degressivně-progresivní nákladové funkce je patrné na Obrázku 6, kde jsou znázorněny dva body zvratu, tedy body, kde se náklady rovnají výnosům. „*Optimum produkce, kdy firma dosahuje maximálního zisku, je nutné hledat někde v tomto intervalu, v bodě, kde rozdíl mezi podnikovými výnosy a náklady bude nejvyšší.*“ Toto optimum se nachází v bodě, kde mezní náklady se rovnají mezním příjmům. [8]



kde: T – tržby

N – náklady

CN – celkové náklady

VN – variabilní náklady

FN – fixní náklady

Q (BZ) – bod zvratu

q – objem výroby

Obrázek 6: Bod zvratu u degresivně-progresivní nákladové funkce

Zdroj: [18, str. 45]

Při různorodé produkci se používá tzv. globální nákladová funkce. Zde se variabilní náklady nevyjadřují v peněžní hodnotě, ale vyjadřují se jako poměrový (haléřový) ukazatel. Tento ukazatel vyjadřuje podíl variabilních nákladů na celkové produkci (tržbách). Tento vztah lze vyjádřit následovně:

$$BZ = \frac{FN}{1 - h} \quad (2)$$

Kde: BZ – bod zvratu

FN – fixní náklady

h – podíl variabilních nákladů na celkové produkci [8]

V praktické části bakalářské práce se autorka rozhodla pro hodnocení nákladů a výkonů ve sledovaném podniku použít následující kritéria:

- 1. horizontální analýzu nákladů a výkonů z výkazu zisku a ztráty,**
- 2. vertikální analýzu nákladů a výkonů z výkazu zisku a ztráty,**
- 3. analýzu bodu zvratu.**

4 CHARAKTERISTIKA VYBRANÉHO PODNIKU

Vybraným podnikem je společnost OTK Group, a. s., která se zabývá převážně polygrafickou výrobou, tzn. výrobou flexibilních obalů, grafických etiket a samolepicích etiket.

4.1 Základní informace

Název firmy:	OTK Group, a. s.
Sídlo:	Plynářská 233 280 02 Kolín
Identifikační číslo:	276 28 116
Právní forma:	akciová společnost
Základní kapitál:	510 000 000,- Kč
Datum zápisu:	19. 12. 2006

Společnost OTK Group, a. s. byla založena dne 25. září 2006 zakladatelskou listinou, dne 19. prosince 2006 byla zapsána do obchodního rejstříku Městského soudu v Praze. V roce 2013 proběhla fúze se společností Obchodní tiskárny Kolín, a. s. Základní kapitál společnosti je souhrnem všech vkladů akcionářů a činí 510 000 000,- Kč, tvoří ho 30 000 ks kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 17 000,- Kč. Předmětem činnosti této společnosti je:

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona;
- zámečnictví, nástrojářství;
- pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor bez poskytování jiných než základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor.

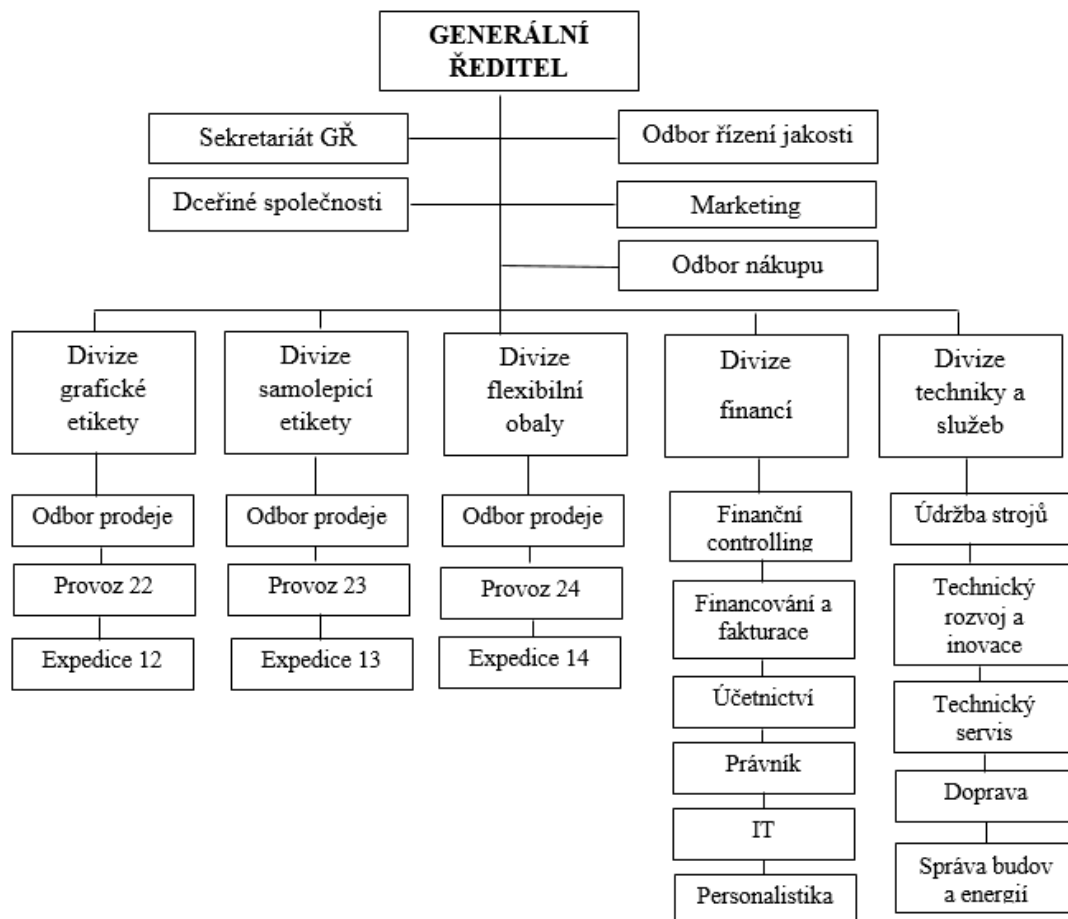
[13]

4.2 Organizační struktura

Ve společnosti OTK Group, a. s. se uplatňuje funkční organizační struktura, která je znázorněna na Obrázku 7. V čele společnosti stojí generální ředitel, který řídí sekretariát generálního ředitelství, dceřiné společnosti, odbor řízení jakosti, marketing, odbor nákupu a následující divize:

- divize 01 – finance a správa a. s.,

- divize 10 – technické služby a grafické studio,
- divize 12 – grafické etikety,
- divize 13 – samolepicí etikety,
- divize 14 – flexibilní obaly. [7]



Obrázek 7: Organizační struktura společnosti

Zdroj: [7]

Jak lze na Obrázku 7 vidět, každá z výrobních divizí (divize grafické etikety, divize samolepicí etikety a divize flexibilní obaly) má vlastní odbor prodeje, vlastní provoz a vlastní expedici. Divize financí zahrnuje odbor finančního controllingu, odbor financování a fakturace, odbor účetnictví, firemního právníka, odbor IT a odbor personálního oddělení. Pod divizi techniky a služeb patří údržba strojů, technický rozvoj a inovace, technický servis, odbor dopravy a správa budov a energií.

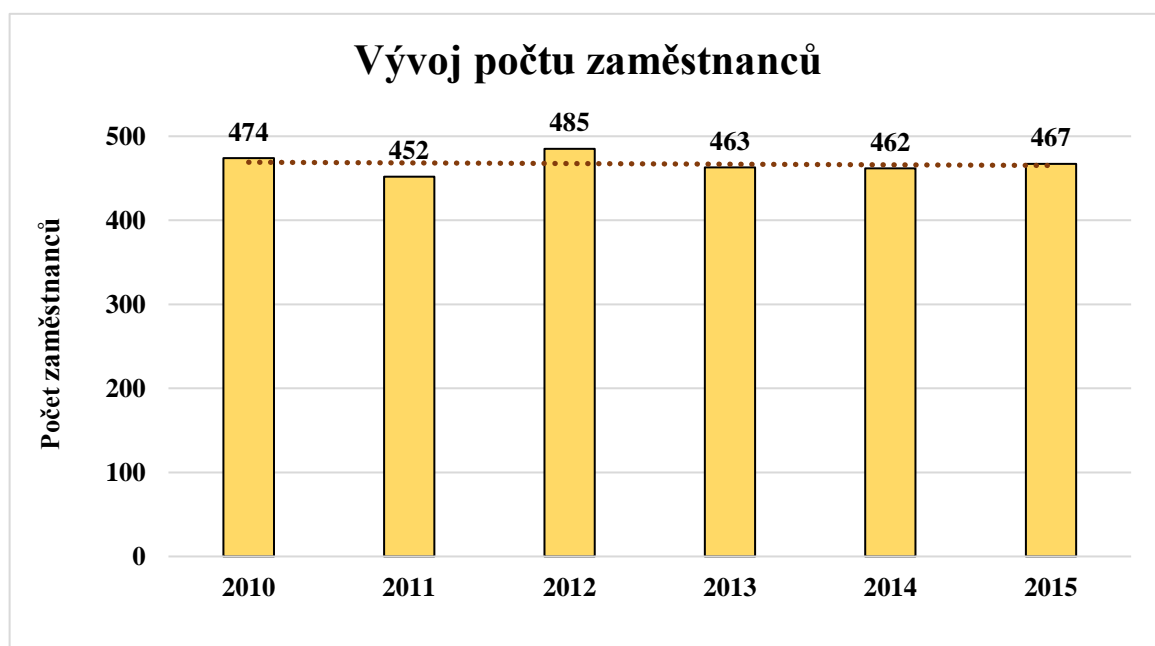
4.3 Vývoj počtu zaměstnanců

V současné době společnost zaměstnává přibližně 470 zaměstnanců, z toho je 130 technickohospodářských pracovníků a manažerů a 340 pracovníků ve výrobě. Z Tabulky 3 a z Obrázku 8 je patrné, že počet zaměstnanců se za posledních šest let nijak dramaticky neměnil. Největší úbytek zaměstnanců nastal v roce 2011 a v roce 2013, kdy se počet zaměstnanců oproti předcházejícímu období snížil o 22. Naopak nejvíce zaměstnanců společnost zaměstnávala v roce 2012, kdy zde bylo zaměstnáno celkem 485 zaměstnanců.

Tabulka 3: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2010 – 2015

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Počet zaměstnanců	474	452	485	463	462	467

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku



Obrázek 8: Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2010 - 2015

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

4.4 Výroba a obchod

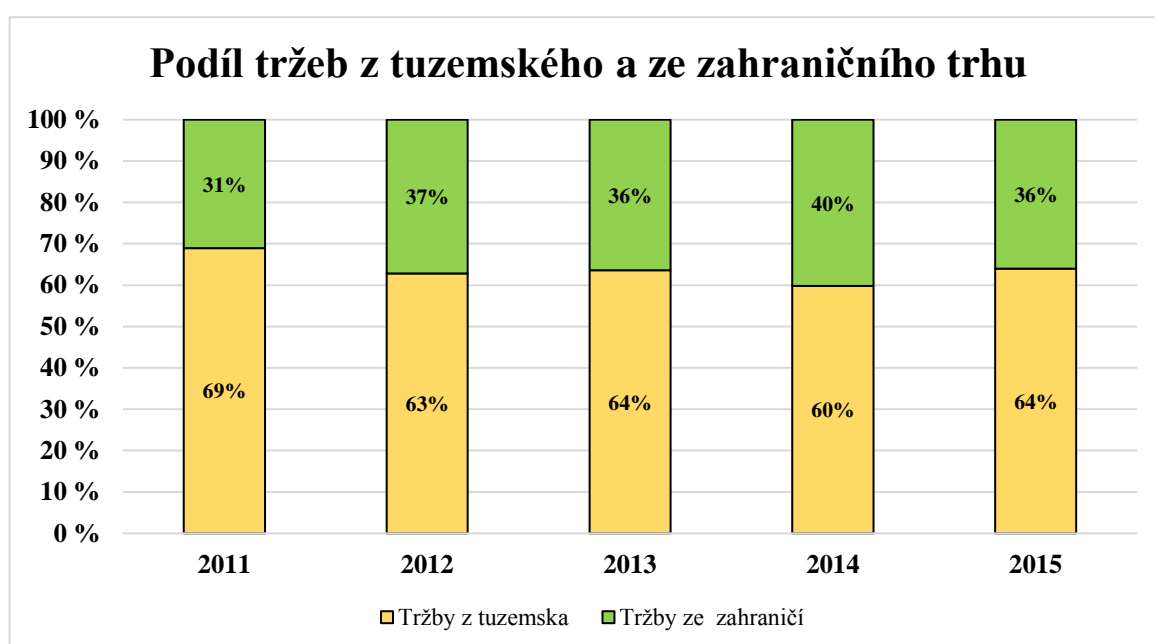
Společnost OTK Group, a. s. se zaměřuje na výrobu flexibilních obalů, grafických a samolepicích etiket. Své výrobky dodává do tuzemska i do zahraničí a to převážně odběratelům z nápojového a potravinářského průmyslu. V Tabulce 4 jsou zaznamenány konkrétní hodnoty tržeb z domácího (tuzemského) trhu a tržeb ze zahraničního trhu ve

sledovaném období 2011 – 2015. Na následujícím Obrázku 9 jsou pak graficky znázorněny jednotlivé podíly těchto tržeb ve sledovaném období.

Tabulka 4: Tržby z tuzemského a zahraničního trhu (v tis. Kč)

Tržby	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby z tuzemska	850 429	765 836	714 233	704 854	757 575
Tržby ze zahraničí	382 536	453 646	409 291	473 927	426 691
Celkem	1 232 965	1 219 482	1 123 524	1 178 781	1 184 266

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku



Obrázek 9: Podíl tržeb z tuzemského o ze zahraničního trhu

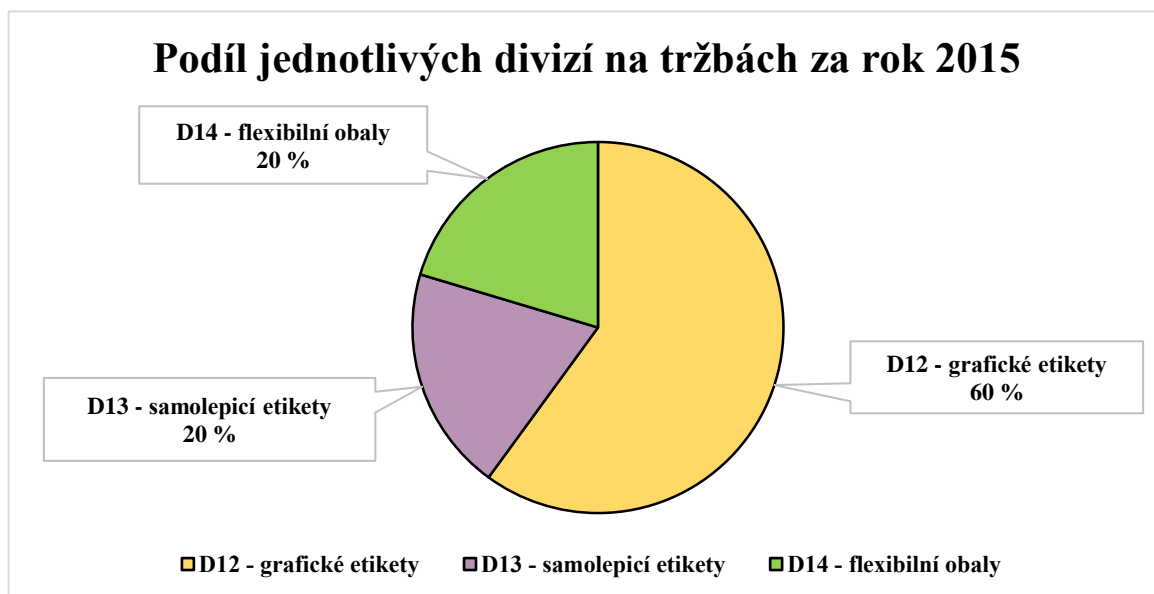
Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Z Obrázku 9 vyplývá, že z celkových tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb tvořily tržby z domácího trhu průměrně 64 % a tržby ze zahraničních trhů tvořily průměrně 36 % ve sledovaném období 2011 – 2015. Nejnižší podíl tržeb ze zahraničních trhů společnost zaznamenala v roce 2011, kdy tento podíl tvořil 31 %. Naopak největšího podílu tržeb ze zahraničních trhů bylo dosaženo v roce 2014, kdy tyto tržby tvořily 40 %. Lze tedy říci, že tržby společnosti OTK Group, a. s. jsou tvořeny 2/3 tržeb z domácího trhu a 1/3 tržeb ze zahraničních trhů. Mezi nejvýznamnější zahraniční odběratele se řadí země Evropské unie a Rusko.

Základní výrobní strategií společnosti OTK Group, a s. je posilování výrobní kapacity, zvyšování kvality, optimalizace výrobních procesů a udržení konkurenceschopnosti v jednotlivých produktových skupinách.

Grafické etikety jsou určeny především pro odběratele z nápojového a potravinářského průmyslu. Vyrábějí se jako protlačované, řezané nebo v kotoučích, mohou být tištěny různou technologií a také na různé materiály. Samolepicí etikety tvoří širokou a dynamicky se rozvíjející oblast obalové techniky, využitelnou ve všech průmyslových odvětvích. Flexibilní obaly jsou měkké obaly, které mohou měnit svůj tvar a jsou koncipovány jako součást celkového řešení konstrukce obalu s možností certifikace pro použití v potravinářství. [7]

Na následujícím Obrázku 10 je graficky znázorněn podíl jednotlivých divizí na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb za rok 2015. Největší podíl na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb má Divize 12 – grafické etikety, konkrétně 60 %. Divize 13 – samolepicí etikety a Divize 14 – flexibilní obaly mají shodně 20% podíl.



Obrázek 10: Podíl jednotlivých divizí na tržbách za rok 2015

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

5 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

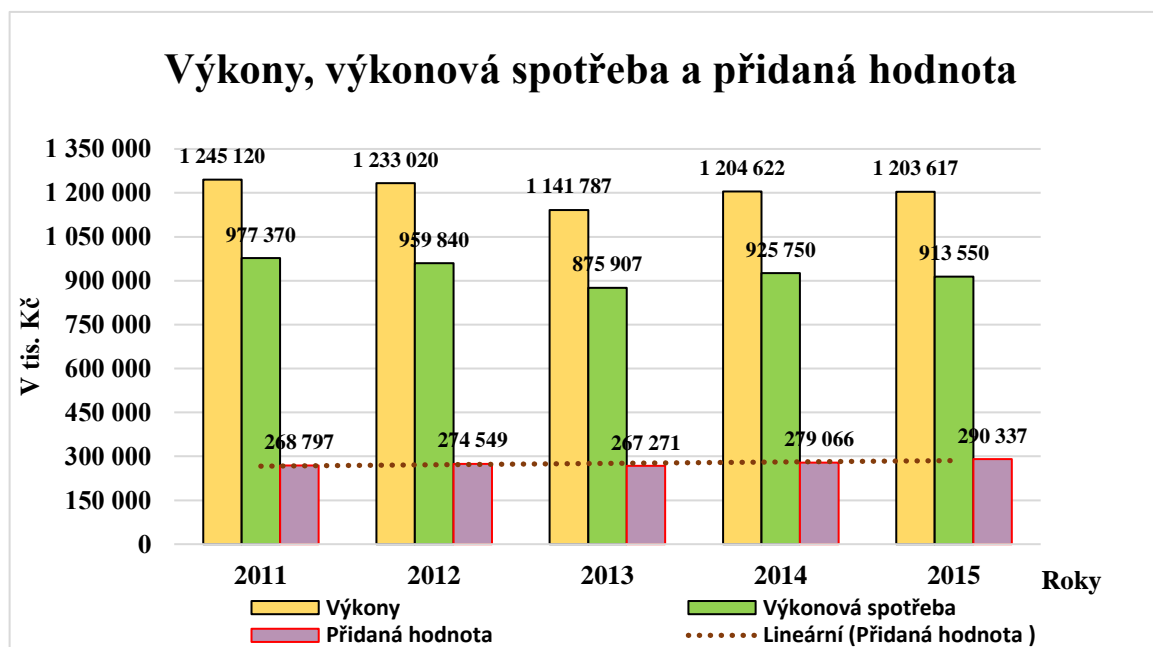
Horizontální analýza vybraných položek výkazu zisku a ztráty za sledované období 2011 – 2015 je uvedena v Tabulce 5. Změny jednotlivých položek jsou zaznamenány v absolutních i v relativních hodnotách.

Tabulka 5: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2011 - 2015

Vybrané položky výkazu zisku a ztráty	Změna 2011/2012		Změna 2012/2013		Změna 2013/2014		Změna 2014/2015	
	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v %
Tržby za prodej zboží	1 616	13,21	6 458	46,62	-17 350	-85,43	-429	-14,50
Náklady na prodané zboží	1 194	10,58	6 436	51,56	-16 153	-85,38	-505	-18,26
Obchodní marže	313	29,89	31	2,28	-1 197	-86,05	76	39,18
Výkony	-12 100	-0,97	-91 233	-7,40	62 835	5,50	-1 005	-0,08
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	-13 952	-1,12	-95 530	-7,74	49 151	4,32	4 369	0,37
Výkonová spotřeba	-17 530	-1,79	-83 933	-8,74	49 843	5,69	-12 200	-1,32
Spotřeba materiálu a energie	-7 745	-0,89	-82 122	-9,54	54 395	6,99	-12 333	-1,48
Služby	-9 785	-8,96	-1 811	-1,82	-4 552	-4,66	133	0,14
Přidaná hodnota	5 752	2,14	-7 278	-2,65	11 795	4,41	11 271	4,04
Osobní náklady	-3 904	-2,11	-5 002	-2,77	1 072	0,61	2 664	1,51
Mzdové náklady	-3 741	-2,74	-3 161	-2,38	-245	-0,19	1 716	1,33
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	-180	-18,52	0	0,00	436	55,05	452	36,81
Odpisy DNM a DHM	-69	-0,11	9 908	15,91	669	0,93	3 427	4,70
Tržby z prodeje DM a materiálu	-52 729	-89,21	51 522	807,55	-53 526	-92,44	838	19,15
Ostatní provozní výnosy	12 100	31,57	-6 684	-13,25	4 820	11,02	6 530	13,44
Ostatní provozní náklady	3 175	7,23	-3 836	-8,14	17 710	40,92	698	1,14
Provozní VH	-13 637	-29,29	-5 710	-17,35	2 990	10,99	6 016	19,92
Výnosové úroky	1 609	65,33	-3 559	-87,40	-269	-52,44	-16	-6,56
Nákladové úroky	919	6,57	-1 162	-7,79	-2 286	-16,63	-1 975	-17,23
Ostatní finanční výnosy	-10 769	-36,55	6 624	35,44	-20 103	-79,41	5 451	104,55
Ostatní finanční náklady	-9 264	-31,33	11 699	57,61	-25 105	-78,43	4 459	64,60
Finanční VH	-576	-4,85	-8 515	-68,33	8 354	39,82	3 048	24,15
VH za účetní období	-19 588	-58,23	-7 821	-55,66	498	7,99	14 255	211,84
VH před zdaněním	-14 213	-41,00	-14 225	-69,54	11 344	182,06	9 064	51,57

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Z výše uvedené Tabulky 5 vyplývá, že výkony společnosti se v období 2011 – 2013 snižovaly. Jak je vidět na Obrázku 11, největší pokles nastal v roce 2013, kdy se výkony snížily téměř o 7,5 % (91 233 tis. Kč). V následujícím roce vzrostly výkony o 5,5 % (62 835 tis. Kč) a o další rok později poklesly o 0,08 % (1 005 tis. Kč). K výkonům společnosti se úzce váže také výkonová spotřeba a přidaná hodnota. Na Obrázku 11 je patrné, že výkonová spotřeba se opět mezi lety 2011 – 2013 snižovala, což je spjaté s tím, že se snižovaly i výkony. V roce 2014 výkonová spotřeba vzrostla o 5,7 % (49 843 tis. Kč), ovšem nejedná se až tak o negativní výsledek, jelikož vzrostly i výkony společnosti a co je důležité, zvýšila se i přidaná hodnota, která se i přes růst výkonové spotřeby zvýšila oproti předcházejícímu období o 4,4 % (11 795 tis. Kč). V následujícím roce 2015 se hodnoty vyvíjely ještě lépe. Výkonovou spotřebu se podařilo snížit o 1,3 % (12 200 tis. Kč) oproti předcházejícímu období a přidaná hodnota vzrostla o 4 % (11 271 tis. Kč). Hodnoty posledních dvou sledovaných období se dají považovat za dobré, protože při relativně stejných výkonech se podařilo snížit výkonovou spotřebu a naopak se podařilo zvýšit přidanou hodnotu meziročně o 4 % (zhruba o 11 500 tis. Kč). Celkově je možné konstatovat, že výkony v roce 2015 nedosahují hodnot prvního roku sledovaného období, tj. roku 2011. Trend přidané hodnoty za sledované období je mírně rostoucí, což je pozitivní.

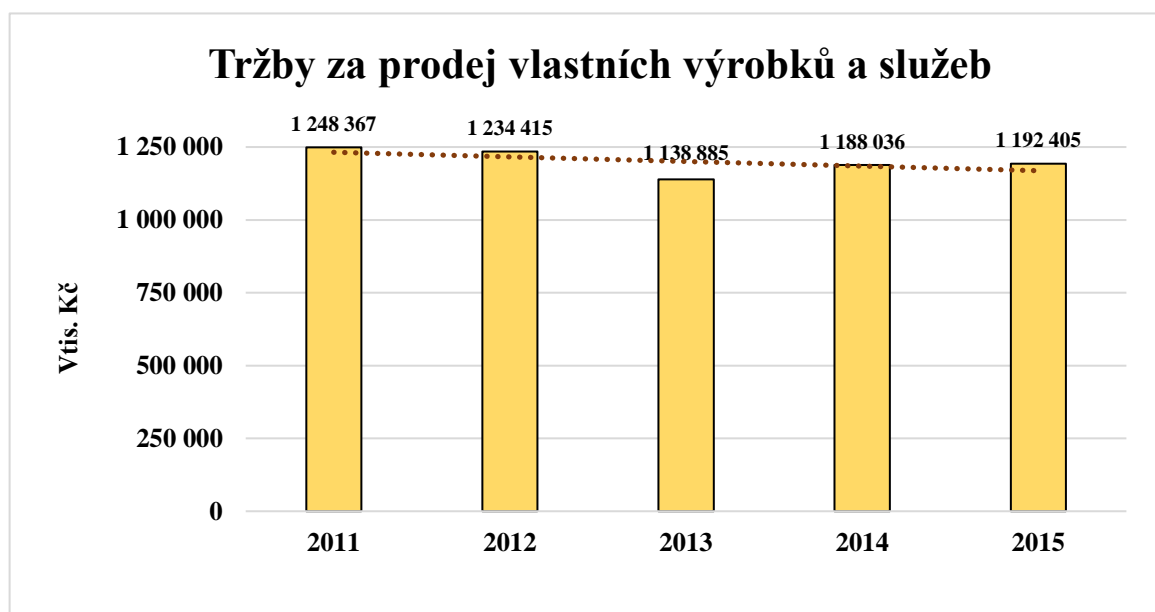


Obrázek 11: Vývoj výkonů, výkonové spotřeby a přidané hodnoty (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Největší část výkonů tvoří tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Z Obrázku 12 je patrné, že od roku 2011 do roku 2013 docházelo k poklesu tržeb. Největší pokles nastal v roce 2013, kdy se tržby za prodej vlastních výrobků a služeb snížily téměř o 8 %, tedy zhruba o 100 000 tis. Kč oproti předcházejícímu období. V následujícím roce tržby za prodej vlastních výrobků a služeb vzrostly o 4,32 % (49 151 tis. Kč), o rok později o 0,37 % (4 369 tis. Kč). V současné době dosahují tržby za prodej vlastních výrobků a služeb téměř 1,2 miliardy Kč ročně, největší podíl na těchto tržbách má Divize 12 – Grafické etikety (Obrázek 10 - Podíl jednotlivých divizí na tržbách za rok 2015). Celkový trend vývoje tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb je klesající, tržby v roce 2015 nedosahují hodnot prvního sledovaného období, tj. roku 2011.

Zatímco tržby za prodej vlastních výrobků a služeb měly do roku 2013 klesající trend a od následujícího roku rostoucí trend, tržby za prodej zboží jsou pravým opakem. Největší pokles tržeb za zboží nastal v roce 2014, kdy se snížily o 85,5 % oproti předcházejícímu období a ani v následujícím roce 2015 se situace nezlepšila a tržby za zboží klesly o dalších 14,5 %. Za světlou stránku této situace lze považovat to, že se podařilo snižovat náklady spojené s prodejem zboží o 18,3 %, čímž vzrostla obchodní marže o 39,2 %, jak lze vidět v Tabulce 5.

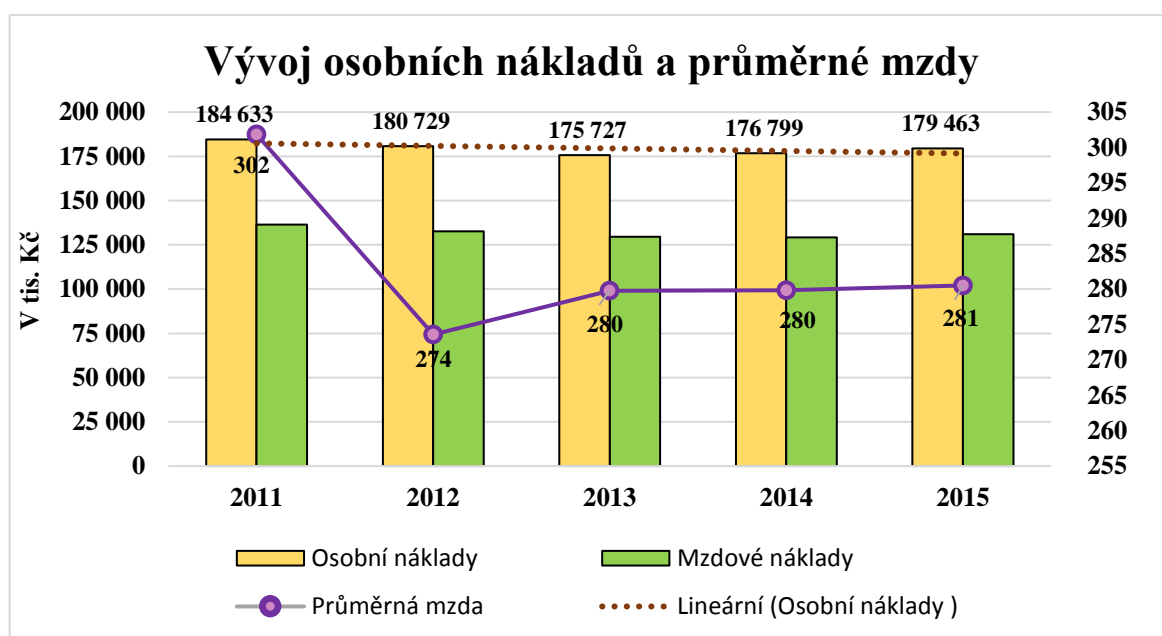


Obrázek 12: Vývoj tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Další významnou položkou výkazu zisku a ztráty, kterou je třeba zmínit, jsou osobní náklady. Z Tabulky 5 je patrné, že do roku 2013 docházelo k pozvolnému meziročnímu poklesu

osobních nákladů, který se pohyboval do 3 %, od tohoto roku se osobní náklady začaly opět mírně zvyšovat a v posledním sledovaném období dosahovaly téměř 180 000 tis. Kč. Na Obrázku 13 je znázorněn vývoj osobních nákladů společnosti a průměrná roční mzda zaměstnance. Osobní náklady mají v současné době mírně rostoucí trend, který se pohybuje okolo 1,5 %. Průměrná mzda od počátku sledovaného období, tj. od roku 2011 oproti dalším sledovaným obdobím výrazně poklesla a v posledních třech sledovaných letech zůstává na stejné úrovni (280 tis. Kč ročně), což autorka hodnotí negativně. Lze tedy konstatovat, že zvýšení osobních nákladů způsobil růst odměn pro členy orgánů společnosti. Jak dokládá Tabulka 5, v roce 2014 se tyto odměny zvýšily o 55 % oproti předcházejícímu období a o rok později se zvýšily o dalších 37 %, což každý rok celkově činí meziroční nárůst přibližně o 450 tis. Kč.

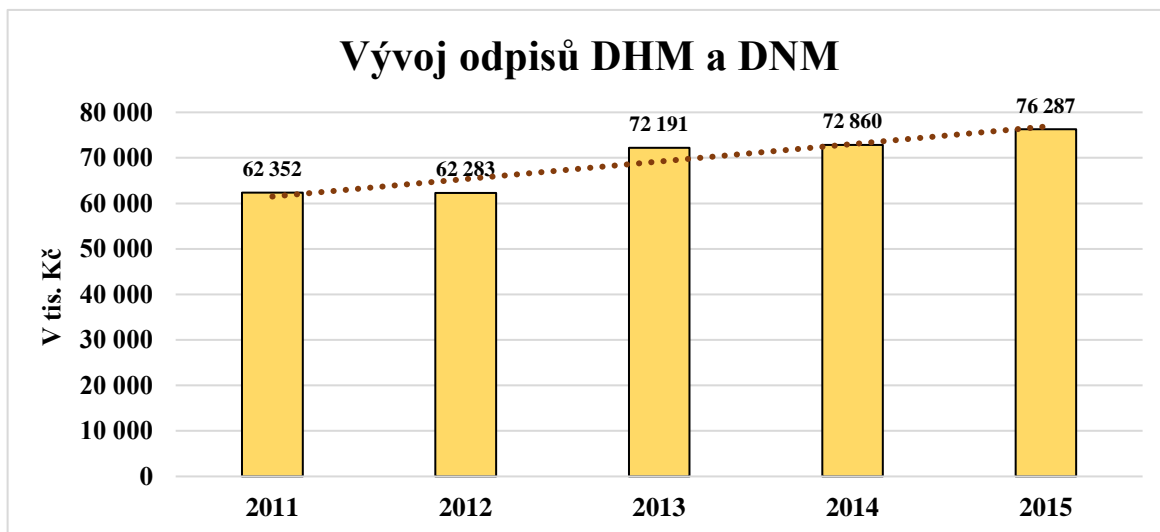


Obrázek 13: Vývoj osobních nákladů a průměrné mzdy (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Odpisy dlouhodobého hmotného a dlouhodobého nehmotného majetku měly ve sledovaném období s výjimkou roku 2012 rostoucí trend, jak je znázorněno na Obrázku 14. Od počátku sledovaného období (tj. od roku 2011) do konce sledovaného období (do roku 2015) vzrostly o 14 000 tis. Kč. Nejvyšší nárůst odpisů nastal v roce 2013, kdy se odpisy oproti předcházejícímu období meziročně zvýšily o 16 % (tedy o 669 tis. Kč). V posledním sledovaném roce, tj. v roce 2015 činily odpisy společnosti 76 287 tis. Kč. Tyto vysoké hodnoty odpisů jsou způsobeny zejména tím, že společnost svoji výrobu každým rokem neustále

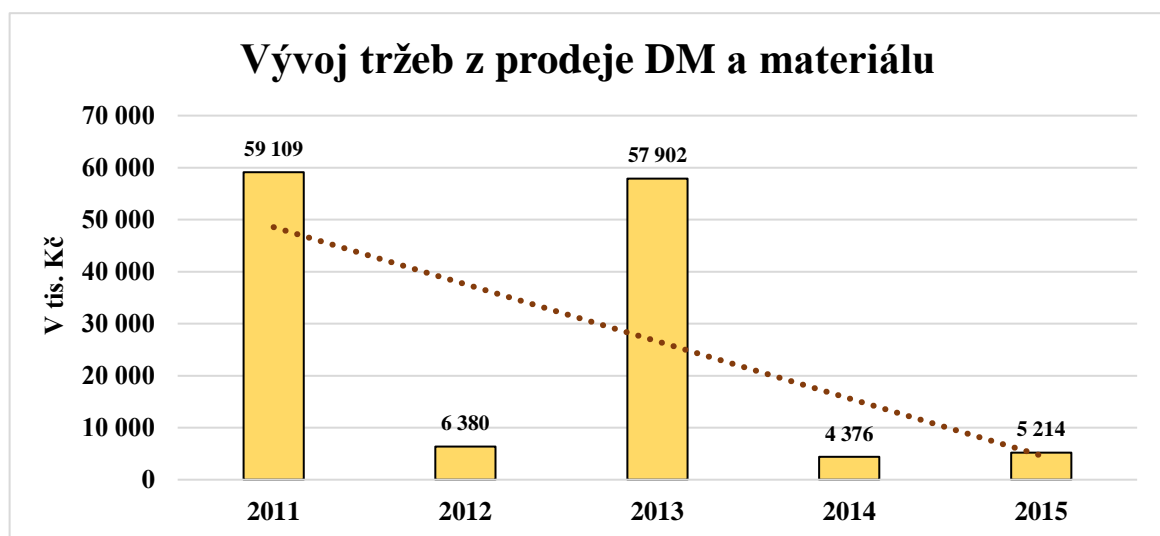
rozšiřuje a inovuje, k čemuž potřebuje nové stroje, jejichž hodnota dosahuje desítek miliónů korun.



Obrázek 14: Vývoj odpisů DHM a DNM (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

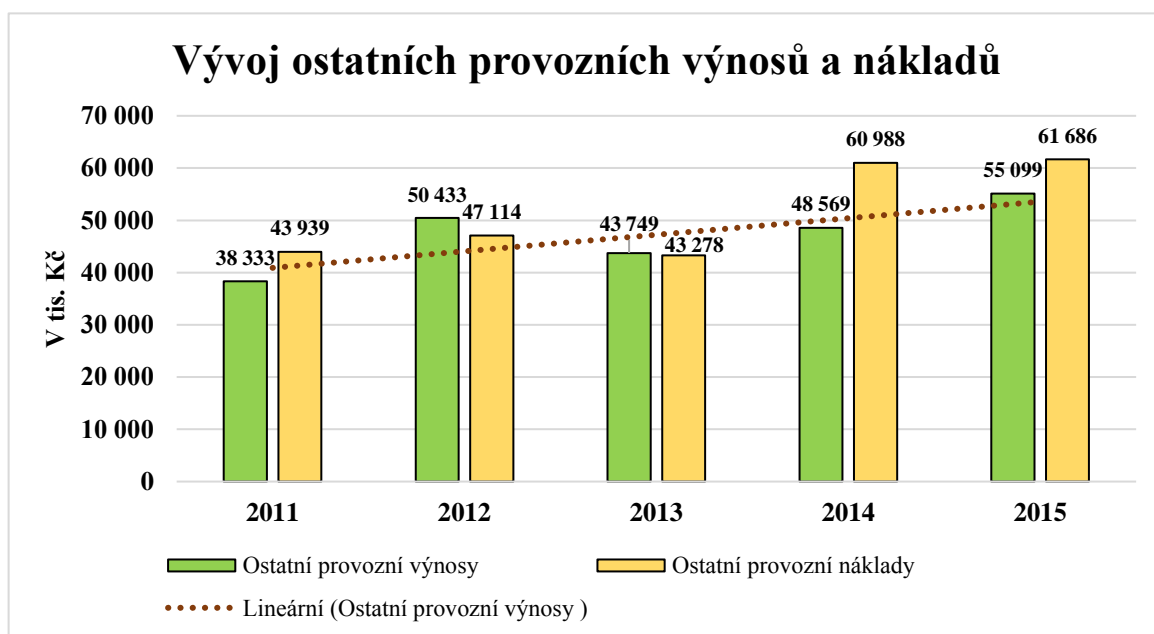
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu také výrazně ovlivnily provozní výsledek hospodaření, zejména v roce 2011 a v roce 2013. Na počátku sledovaného období, tj. v roce 2011 dosahovaly tyto tržby hodnoty 59 109 tis. Kč. Z důvodu ztrátové výroby v oblasti výroby kalendářů a hracích karet se podnik rozhodl ukončit tuto výrobu a prodal příslušné výrobní zařízení a nepotřebný materiál. Obdobná situace nastala o dva roky později, tedy v roce 2013, kdy se podnik rozhodl z důvodu omezené prostorové kapacity rozšířit stávající výrobu grafických etiket a to na úkor výroby dokumentů a formulářů pro různé úřady a papírů do tiskáren a opět odprodal nepotřebné výrobní zařízení a materiál.



Obrázek 15: Vývoj tržeb z prodeje DM a materiálu (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Co se týká ostatních provozních výnosů (výnosy ze smluvních pokut, výnosy z úroků z prodlení a výnosy z odepsaných pohledávek), tak ty měly v průběhu celého sledovaného období rostoucí trend s výjimkou roku 2013. Od roku 2011 do roku 2015 se ostatní provozní výnosy zvýšily o 17 000 tis. Kč. Největší meziroční nárůst byl v roce 2012, kdy se oproti předcházejícímu roku zvýšily o 31,57 %. Ostatní provozní náklady měly obdobný vývoj. Od počátku do konce sledovaného období vzrostly ostatní provozní náklady o 18 000 tis. Kč. Největší nárůst těchto nákladů nastal v roce 2014, kdy se oproti předcházejícímu období zvýšily o 40,92 %. Z Obrázku 16 lze vidět, že zejména v posledních dvou sledovaných letech ostatní provozní náklady výrazně překračují ostatní provozní výnosy. Tento rozdíl je způsoben častými reklamacemi zákazníků, kteří žádají určitý způsob kompenzace, inventarizačními rozdíly a škodami v provozní oblasti.

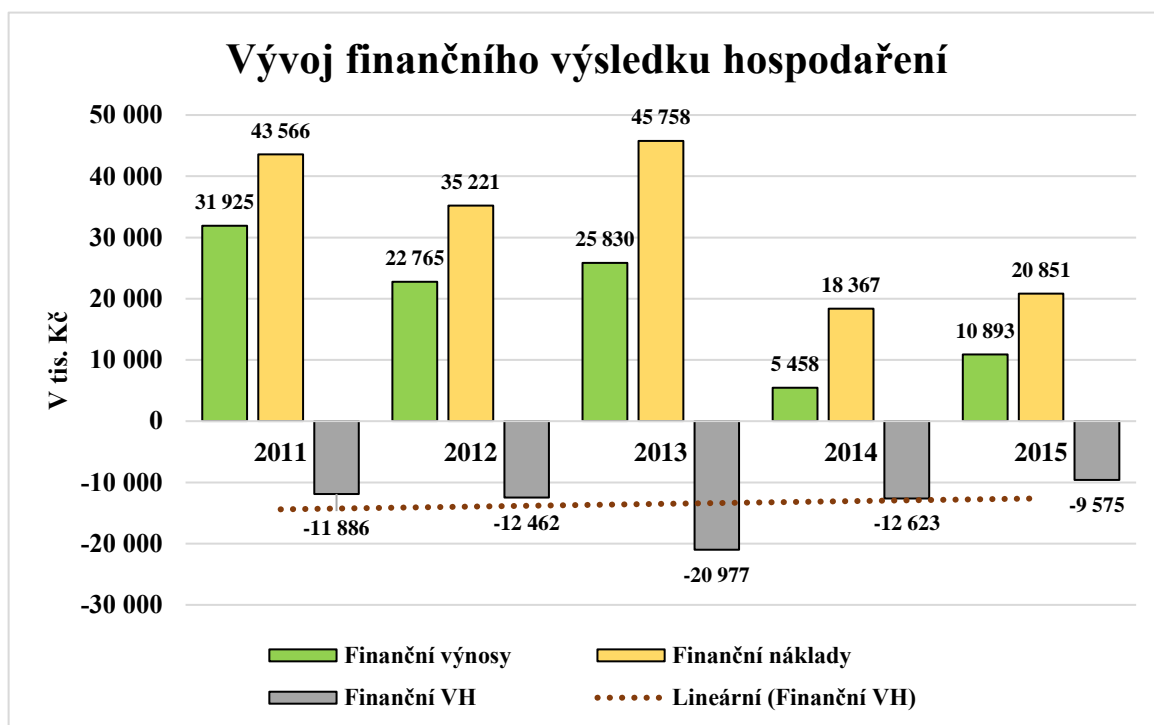


Obrázek 16: Vývoj ostatních provozních výnosů a nákladů (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Vývoj finančního výsledku hospodaření je zaznamenán na Obrázku 17. Je zde na první pohled patrné, že náklady jednoznačně převyšují výnosy. To je způsobeno zejména vysokými nákladovými úroky, které na počátku sledovaného období, tj. v roce 2011 tvořily celkem jednu třetinu finančních nákladů a na konci sledované období, tj. v roce 2015 tvořily již jednu polovinu těchto nákladů, přičemž výnosové úroky byly ve sledovaném období minimální. Z Obrázku 17 je dále patrné, že nejvyšší finanční náklady byly roce 2013, v tomto roce měl podnik ještě vysoké náklady z finančního majetku, které činily 26 000 tis. Kč. Lze tedy

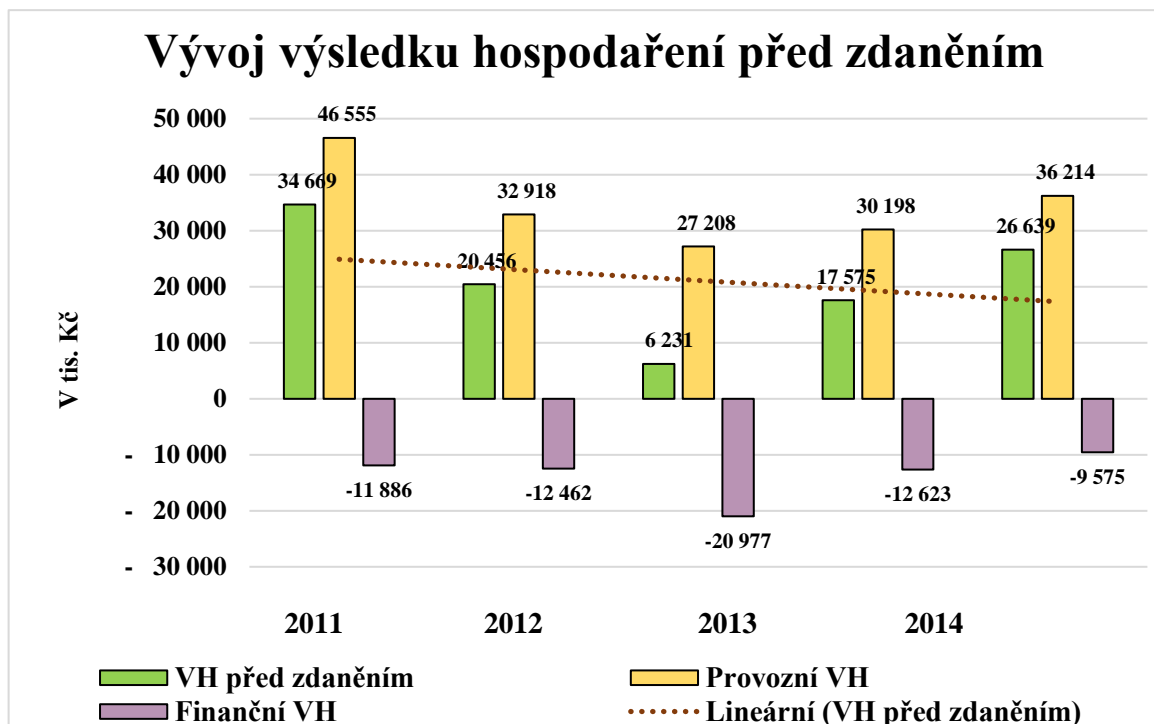
konstatovat, že finanční náklady dlouhodobě překračují finanční výnosy, což pro podnik není pozitivní – finanční výsledek hospodaření je dlouhodobě záporný.



Obrázek 17: Vývoj finančního výsledku hospodaření (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Následující Obrázek 18 zobrazuje vývoj výsledku hospodaření před zdaněním, dále vývoj provozního a finančního výsledku hospodaření za sledované období 2011 – 2015. Z Obrázku 18 je na první pohled patrné, že v první polovině sledovaného období (2011 – 2013) měl výsledek hospodaření před zdaněním klesající trend, důvodem jsou klesající výkony podniku a záporný finanční výsledek hospodaření, který v roce 2013 činil ztrátu 20 977 tis. Kč. Od druhé poloviny sledovaného období (2014 – 2015) začal výsledek hospodaření před zdaněním opět růst – podnik zvyšoval své výkony a snižoval ztrátu finančního výsledku hospodaření. I přes zlepšující se výsledky v posledních dvou sledovaných letech se však podniku nedaří dosáhnout výsledků prvního sledovaného období, tj. roku 2011.



Obrázek 18: Vývoj výsledku hospodaření před zdaněním (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

6 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

V níže uvedené Tabulce 6 jsou zaznamenány hodnoty vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty za sledované období 2011 – 2015. Tyto hodnoty jsou vztaženy k základní veličině, která tvoří 100 %, v tomto případě jsou základní veličinou výkony.

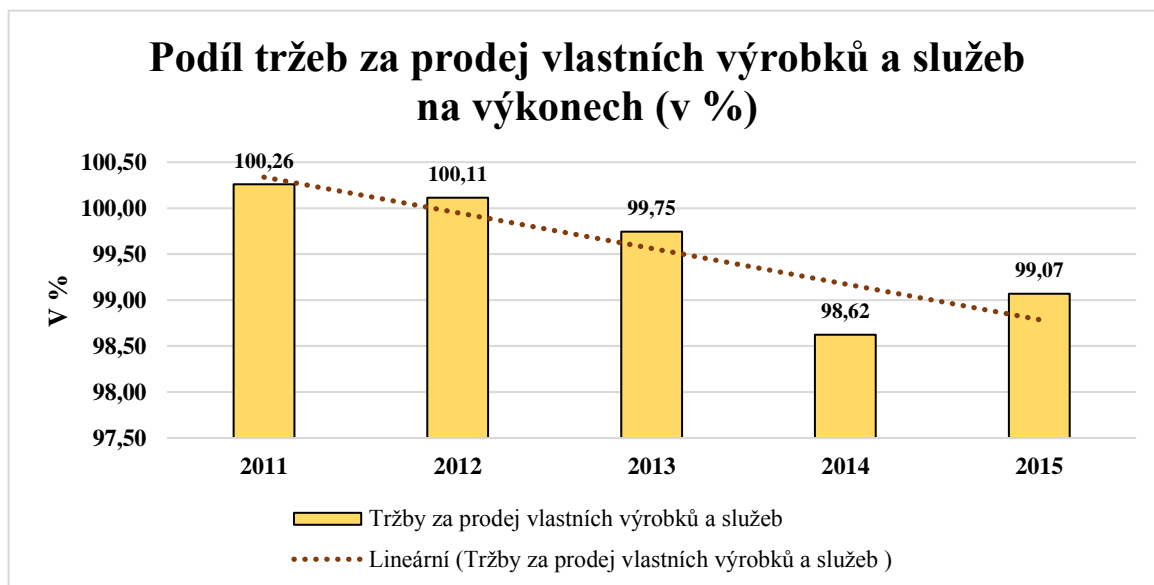
Tabulka 6: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty v letech 2011 - 2015 (v %)

Vybrané položky výkazu zisku a ztráty	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	0,98	1,12	1,78	0,25	0,21
Náklady na prodané zboží	0,91	1,01	1,66	0,23	0,19
Obchodní marže	0,08	0,11	0,12	0,02	0,02
Výkony	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	100,26	100,11	99,75	98,62	99,07
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-0,26	-0,11	0,25	1,38	0,93
Výkonová spotřeba	78,50	77,84	76,71	76,85	75,90
Spotřeba materiálu a energie	69,72	69,78	68,16	69,12	68,16
Služby	8,77	8,06	8,55	7,73	7,74
Přidaná hodnota	21,59	22,27	23,41	23,17	24,12
Osobní náklady	14,83	14,66	15,39	14,68	14,91
Mzdové náklady	10,96	10,76	11,34	10,73	10,88
Odpisy DNM a DHM	5,01	5,05	6,32	6,05	6,34
Tržby z prodeje DM a materiálu	4,75	0,52	5,07	0,36	0,43
Ostatní provozní výnosy	3,08	4,09	3,83	4,03	4,58
Ostatní provozní náklady	3,53	3,82	3,79	5,06	5,13
Provozní VH	3,74	2,67	2,38	2,51	3,01
Výnosové úroky	0,20	0,33	0,04	0,02	0,02
Nákladové úroky	1,12	1,21	1,20	0,95	0,79
Ostatní finanční výnosy	2,37	1,52	2,22	0,43	0,89
Ostatní finanční náklady	2,38	1,65	2,80	0,57	0,94
Finanční VH	-0,95	-1,01	-1,84	-1,05	-0,80
VH za účetní období	2,70	1,14	0,55	0,56	1,74
VH před zdaněním	2,78	1,66	0,55	1,46	2,21

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv

Z Tabulky 6 je patrné, že největší podíl na celkových výkonech mají tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, které tvoří v průměru 99,5 %. Zbýlých 0,5 % tvoří položka změna stavu zásob vlastní činnosti. Na Obrázku 19 je znázorněn vývoj tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb ve sledovaném období 2011 - 2015. S výjimkou posledního sledovaného roku, je zde patrný mírně klesající trend. Dále je zde na první pohled patrné, že v letech 2011 a 2012 se podíl tržeb

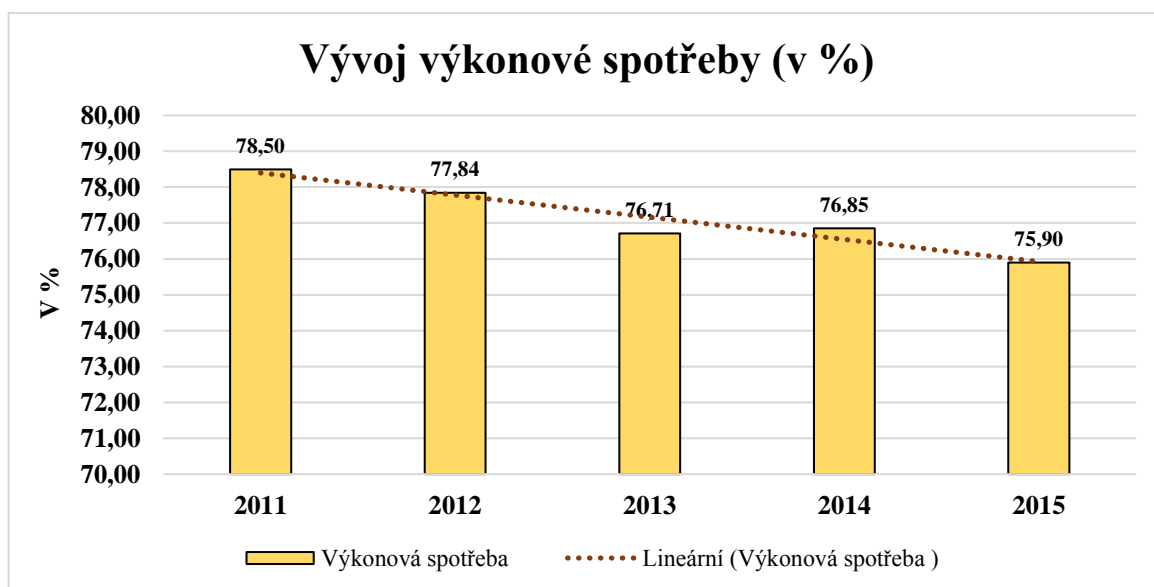
za prodej vlastních výrobků a služeb dostal přes hranici 100 %. Tento vývoj ovlivnila položka změna stavu zásob vlastní činnosti, která byla v těchto dvou letech záporná.



Obrázek 19: Podíl tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb na výkonech (v %)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

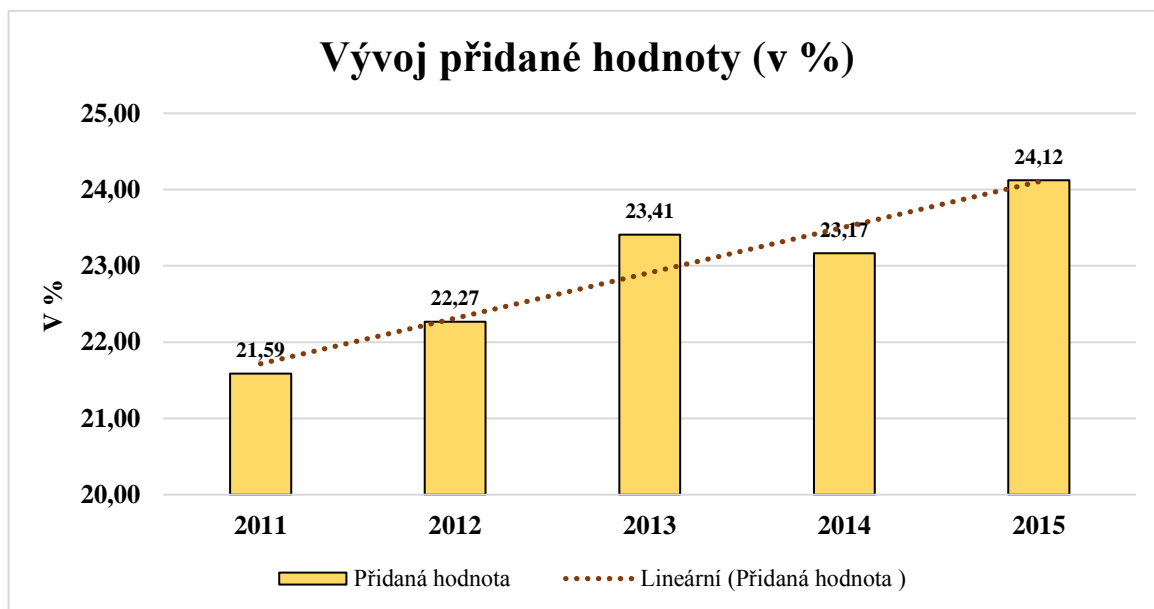
S tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb je úzce spojena výkonová spotřeba. Jak je patrné v Tabulce 6, hodnoty výkonové spotřeby se pohybují v průměru okolo 77 %. Na Obrázku 20 je zachycen vývoj výkonové spotřeby, který má klesající trend s výjimkou roku 2014, kdy došlo k nepatrnému zvýšení hodnot. To je možné označit za pozitivní vývoj.



Obrázek 20: Vývoj výkonové spotřeby (v %)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

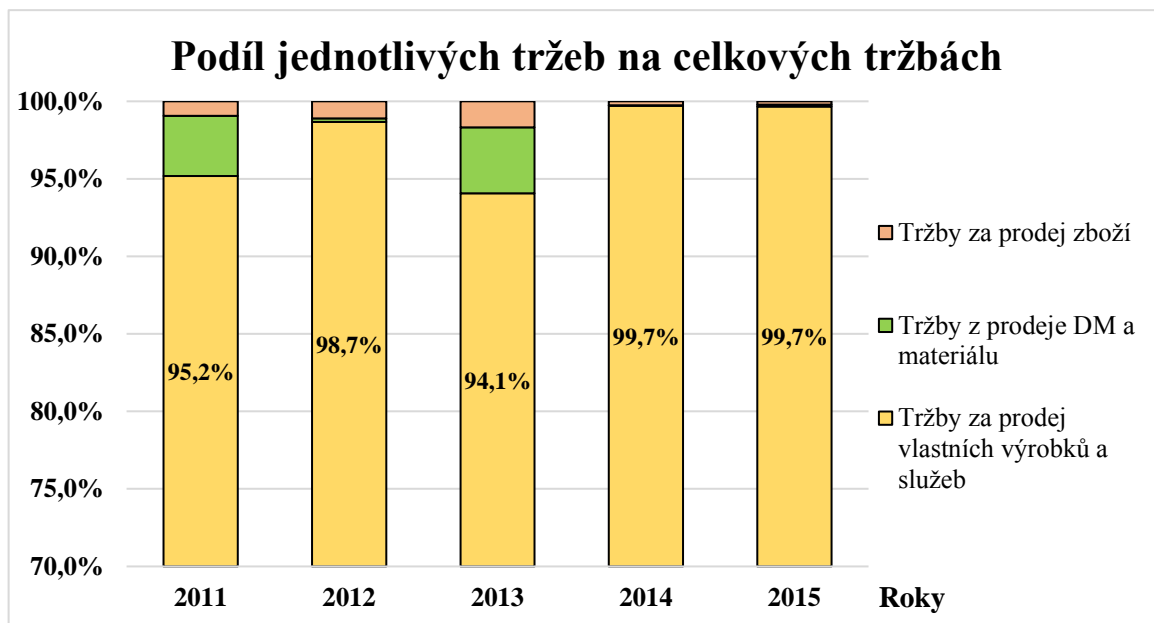
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb a výkonová spotřeba ovlivňují vývoj přidané hodnoty. Vývoj přidané hodnoty ve sledovaném období 2011 – 2015 zachycuje Obrázek 21, z kterého je patrný rostoucí trend s výjimkou roku 2014, kdy došlo k nepatrnému poklesu, který byl způsoben poklesem tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb a růstem výkonové spotřeby. Tento vývoj je velmi pozitivní.



Obrázek 21: Vývoj přidané hodnoty (v %)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

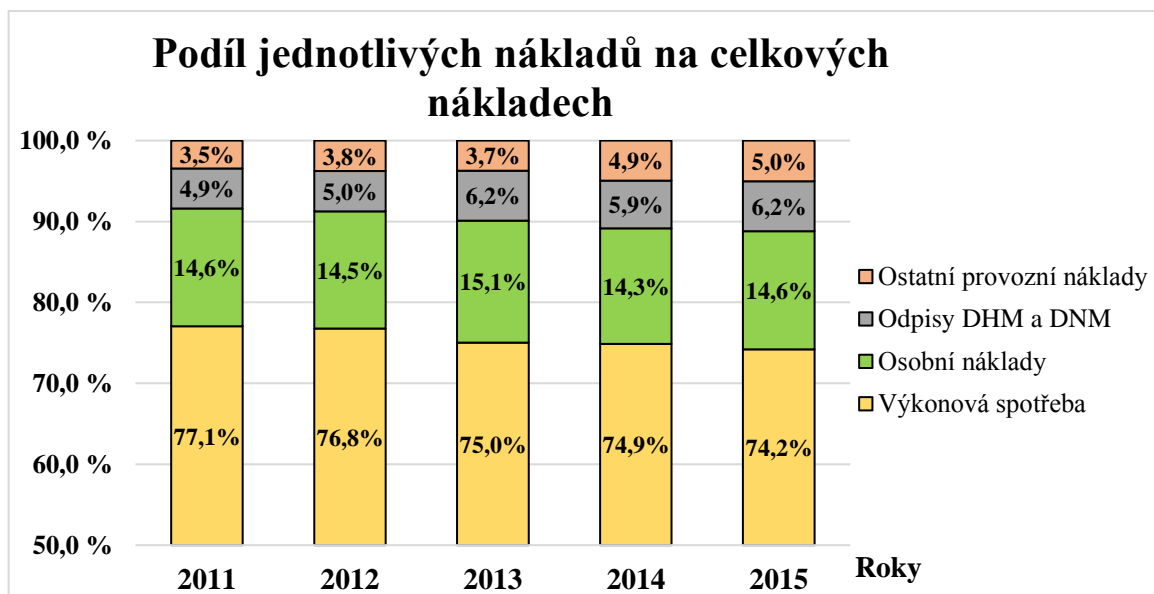
Na Obrázku 22 je zachycen vývoj podílů jednotlivých tržeb na celkových tržbách. Je patrné, že největší procento tržeb tvoří tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Na počátku sledovaného období, tedy v roce 2011, dosahovaly tržby za prodej vlastních výrobků a služeb přes 95% podílu na celkových tržbách. Na konci sledovaného období, v roce 2015, tento podíl činil již 99,7 %. Zbýlá procenta jsou tvořena tržbami za prodej zboží a tržbami z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu, která se pohybují v rozmezí od 0,3 – 5 %. Tržby za prodej zboží tvořily v letech 2011 - 2013 průměrně jedno procento, v posledních dvou sledovaných letech činily pouze čtvrt procenta na celkových tržbách. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu dosahovaly v roce 2011 a v roce 2013 největšího podílu na celkových tržbách za celé sledované období a to průměrně 5 %. V těchto letech podnik ukončil část své výroby (v roce 2011 ukončil ztrátovou výrobu kalendářů a hracích karet, v roce 2013 z důvodu rozšíření výroby grafických etiket ukončil výrobu dokumentů a formulářů pro úřady) a prodal nepotřebné zařízení a materiál. V ostatních sledovaných letech se podíl tržeb za prodej dlouhodobého majetku a materiálu pohyboval okolo půl procenta.



Obrázek 22: Podíl jednotlivých tržeb na celkových tržbách

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Vývoj jednotlivých podílů nákladů je znázorněn na Obrázku 23. Největší položku nákladů tvoří výkonová spotřeba (v průměru 76 %), která se v průběhu sledovaného období postupně snižuje, což je pro podnik pozitivní. Druhou významnou položku nákladů tvoří osobní náklady (v průměru 14,5 %), které jsou v průběhu sledovaného období obdobné. Další náklady podniku jsou tvořeny odpisy DHM a DNM majetku (v průměru 5,5 %), jejichž podíl na celkových nákladech se zvyšoval. Důvodem tohoto zvýšení byl nákup nového výrobního zařízení. Ostatní provozní náklady tvoří v průměru 4 % na celkových nákladech.



Obrázek 23: Podíl jednotlivých nákladů na celkových nákladech

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

7 ANALÝZA BODU ZVRATU

V základní charakteristice podniku bylo uvedeno, že společnost OTK Group, a. s. vyrábí různorodé výrobky - grafické etikety, samolepicí etikety a flexibilní obaly. Z tohoto důvodu použila autorka pro výpočet bodu zvratu vzorec 2 – Výpočet bodu zvratu při různorodé produkci.

Tabulka 7: Položky pro výpočet bodu zvratu a bod zvratu (v tis. Kč)

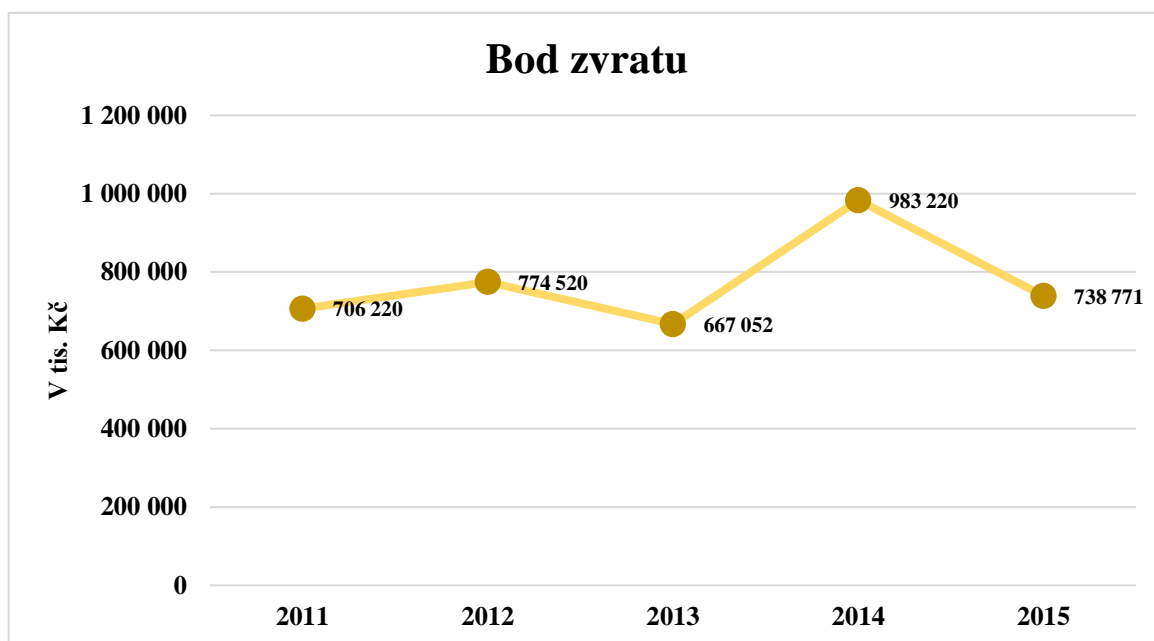
Položky	2011	2012	2013	2014	2015
Náklady	1 203 616	1 188 641	1 107 642	1 190 764	1 143 345
Variabilní náklady	1 043 139	1 036 349	943 462	1 018 833	990 779
Spotřeba materiálu	818 740	809 947	733 440	810 693	782 116
Spotřeba energie	49 407	50 455	44 839	49 441	38 225
Mzdové náklady	133 563	130 622	127 121	130 622	129 823
Údržba a opravy strojů	10 722	11 403	11 611	2 765	10 192
Doprava a přeprava	20 894	25 282	20 580	8 197	24 161
Ostatní VN	9 814	8 640	5 870	17 116	6 262
Fixní náklady	160 477	152 292	164 180	171 931	152 566
Odpisy	62 352	62 283	72 191	71 097	76 287
Nájemné	14 778	4 333	3 345	16 544	783
Mzdové náklady manažerů a THP	51 069	49 945	48 606	49 945	49 639
Úroky	13 993	14 912	13 750	5 340	9 489
Pojistné	3 162	2 388	3 033	807	3 178
Ostatní FN	15 124	18 430	23 255	28 199	13 190
Výnosy	1 349 877	1 289 998	1 251 487	1 234 748	1 248 641
Krycí příspěvek	306 738	253 649	308 025	215 914	257 861
Krycí příspěvek na 1 Kč výnosů	0,23	0,20	0,25	0,17	0,21
Bod zvratu	706 220	774 520	667 052	983 220	738 771

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

S výpočtem bodu zvratu je spojen krycí příspěvek, který vyjadřuje rozdíl mezi celkovými výnosy a variabilními náklady. Z Tabulky 7 je patrné, že nejvyšší hodnoty dosahoval krycí příspěvek v roce 2013, naopak nejnižší hodnoty dosahoval v roce 2014. V tomto případě je zde krycí příspěvek ovlivněn nižšími výnosy a vyššími náklady, z tohoto důvodu je v tabulce uvedeno také vyjádření krycího příspěvku na 1 Kč výnosů. Čím vyšší hodnoty nabude toto vyjádření krycího příspěvku, tím je to pro podnik lepší, protože tím menší množství produkce

bude potřeba pro dosažení zisku. Z Tabulky 7 je tedy patrné, že nejvyšších hodnot dosahoval krycí příspěvek v letech 2011 (0,23 na 1 Kč výnosů) a 2013 (0,25 na 1 Kč výnosů).

Na Obrázku 24 je graficky znázorněn vývoj bodu zvratu. Je zde na první pohled patrné, že během sledovaného období dosahoval bod zvratu různých hodnot. Nejnižší bod zvratu byl zaznamenán v roce 2013, kdy jeho hodnota činila 667 052 tis. Kč, naopak nejvyšší hodnoty dosáhl bod zvratu o rok později, kdy činil 983 220 tis. Kč.



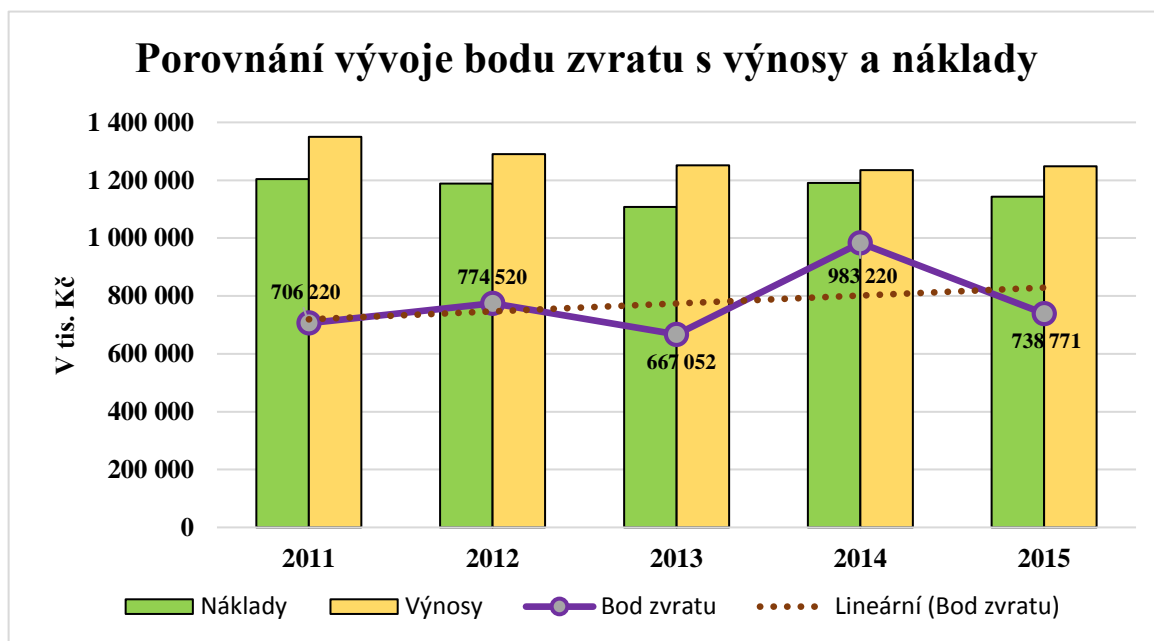
Obrázek 24: Vývoj bodu zvratu (v tis. Kč)

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

Na následujícím Obrázku 25 je graficky znázorněno porovnání vývoje bodu zvratu s výnosy a náklady společnosti. V roce 2011 činil bod zvratu 706 220 tis. Kč, o rok později se bod zvratu zvýšil o 68 000 tis. Kč. Zvýšení bodu zvratu v roce 2012 bylo způsobeno tím, že při relativně stejných nákladech se snížily výnosy. V následujícím roce 2013 bod zvratu oproti předcházejícímu období poklesl o 107 000 tis. Kč. Tento výrazný pokles byl ovlivněn snížením variabilních nákladů (spotřeby materiálu a spotřeby energie). Na Obrázku 25 je patrné, že v roce 2014 byly náklady a výnosy společnosti nejvyrovnanější za celé sledované období. Oproti předcházejícímu roku výnosy nepatrně poklesly a náklady prudce vzrostly. Z variabilních nákladů nejvíce vzrostla spotřeba materiálu, z fixních nákladů se prudce zvýšilo nájemné. Tento téměř vyrovnaný stav nákladů a výnosů měl dopad na bod zvratu, který se prudce zvýšil a dosáhl téměř 1 miliardy Kč. V následujícím roce se situace výrazně zlepšila. I přes růst výnosů se podařilo snížit variabilní náklady, převážně spotřebu materiálu a spotřebu energie. Z fixních

nákladů se nejvíce podařilo snížit nájemné, protože společnost v tomto roce odkoupila velkou část pronajímaných prostor. Tyto skutečnosti měly vliv na bod zvratu, který v tomto roce činil 738 771 tis. Kč.

Celkově je možné hodnotit podnik v celém sledovaném období pozitivně, protože výnosy vždy překračovaly výši bodu zvratu a podnik tvořil zisk.



Obrázek 25: Porovnání vývoje bodu zvratu, výnosů a nákladů

Zdroj: Zpracováno podle výročních zpráv podniku

8 SHRUTÍ A DOPORUČENÍ

Ve společnost OTK Group, a. s. se nacházejí tři výrobní divize. Divize 12 – Grafické etikety se podílí na celkových tržbách společnosti z 60 %, Divize 13 – Samolepicí etikety a Divize 14 – Flexibilní obaly mají shodně 20% podíl na tržbách. Společnost své výrobky dodává nejen na domácí trh, kam směřuje průměrně 64 % výroby, ale také na mnoho zahraničních trhů.

Pro celkovou analýzu nákladů a výkonů společnosti ve sledovaném období 2011 – 2015, provedla autorka následující dílčí analýzy:

1. horizontální analýzu výkazu zisku a ztráty,
2. vertikální analýzu výkazu zisku a ztráty,
3. analýzu bodu zvratu.

Shrnutí provedených analýz

1. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty ukazuje, že rok 2013 byl pro společnost zlomový. Všechny sledované položky zaznamenaly v tomto roce výrazný propad, který byl ovlivněn proběhlou fúzí, kdy se společnost Obchodní tiskárny, a. s. sloučila se společností OTK Group, a. s. a nástupnickou společností se stala společnost OTK Group, a. s. V následujících letech se situace zlepšila. Společnost zvyšovala své výkony, přičemž se jí dařilo snižovat výkonovou spotřebu, což přispělo k tomu, že se přidaná hodnota v posledních dvou sledovaných letech meziročně zvyšovala o 4 %.

Pozitivně autorka hodnotí zejména to, že od proběhlé fúze v roce 2013 měly tržby za prodej vlastních výrobků a služeb rostoucí trend. Negativně se vyvíjely tržby za prodej zboží, které zaznamenaly od roku 2013 radikální propad a to meziročně až o 85 %. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu měly ve sledovaném období kolísavý trend, který byl ovlivněn prodejem nepotřebného výrobního zařízení a materiálu v souvislosti s ukončením části výroby. S výnosy se paralelně vyvíjely i náklady. Spotřebu materiálu a energie, stejně tak spotřebované služby se dařilo v posledních letech snižovat, což je pro společnost pozitivní. Osobní náklady se v poslední dvou letech mírně zvyšují, což je ovlivněné jak rostoucím počtem zaměstnanců, tak růstem odměn pro členy orgánů společnosti.

Pozitivně autorka hodnotí vývoj provozního výsledku hospodaření, který se v posledních dvou sledovaných letech daří meziročně zvyšovat o 6 000 tis. Kč. Nepříznivý je vývoj finančního výsledku hospodaření, který je v průběhu celého sledovaného období záporný. Přes zlepšující se výsledky v posledních dvou sledovaných letech se však podniku nepodařilo dosáhnout v posledním sledovaném období, tj. v roce 2015 výsledků prvního sledovaného období (roku 2011).

2. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Pro zpracování vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty zvolila autorka jako základní veličinu výkony.

Výsledky vertikální analýzy hodnotí autorka pozitivně. I přes jednocentní snížení hlavní položky výkonů – tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb se podařilo ve sledovaném období zvýšit přidanou hodnotu z 21,6 % na 24,1 %. Přispělo k tomu zejména snížení výkonové spotřeby, která klesla ze 78,5 % na 75,9 % (spotřeba materiálu a energie klesla z 69,7 % na 68,2 % a služby klesly z 8,8 % na 7,7 %). Stabilní hladinu si ve sledovaném období udržují osobní náklady, včetně mzdových nákladů. Výsledky ovlivnil i pokles tržeb z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu, které poklesly ze 4,7 % na 0,4 %.

3. Analýza bodu zvratu

Na závěr analýzy nákladů a výkonů provedla autorka analýzu bodu zvratu. Kvůli různorodé produkci zvolila autorka pro výpočet bodu zvratu vzorce 2 – Výpočet bodu zvratu při různorodé produkci. Zjištěné výsledky hodnotí autorka pozitivně. V průběhu celého sledovaného období byly výnosy vyšší než bod zvratu.

Doporučení pro podnik

Na základě provedené analýzy nákladů a výkonů společnosti OTK Group, a. s. autorka doporučuje, aby se společnost zaměřila převážně na finanční oblast výsledku hospodaření, který je po celé sledované období záporný. Konkrétně autorka doporučuje se zaměřit na nákladové úroky, které zejména v posledních dvou sledovaných letech tvoří polovinu celkových finančních nákladů.

ZÁVĚR

Bakalářská práce se skládala ze dvou hlavních částí – praktické a teoretické. Každá z těchto částí se členila na další kapitoly a podkapitoly.

Teoretickou část autorka rozdělila na tři hlavní kapitoly. První kapitola se věnovala nákladům a jejich členění podle různých hledisek, výkonům, výnosům, tržbám a výsledku hospodaření. V druhé kapitole se autorka zaměřila na nástroje řízení nákladů, kam zařadila kalkulaci a rozpočetnictví. Poslední kapitola teoretické části se zabývala analýzou nákladů a výnosů, konkrétně horizontální a vertikální analýzou a analýzou bodu zvratu.

Praktická část bakalářské práce se členila na pět hlavních kapitol. V první kapitole byla uvedena základní charakteristika vybraného podniku. V této kapitole byly uvedeny základní informace o podniku OTK Group, a. s., jeho organizační struktura, vývoj počtu zaměstnanců, výroba a obchod. Další dvě kapitoly se věnovaly horizontální a vertikální analýze výkazu zisku a ztráty ve sledovaném období 2011 – 2015. V těchto kapitolách autorka provedla analýzu výkonů, výkonové spotřeby, přidané hodnoty, tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, osobních nákladů, odpisů, jednotlivých výsledků hospodaření a dalších. Na tyto dvě kapitoly navazovala kapitola, která se zaměřovala na analýzu bodu zvratu. V závěru praktické části uvedla autorka shrnutí a doporučení pro podnik OTK Group, a. s. na základě provedené analýzy nákladů a výkonů.

Cílem bakalářské práce bylo analyzovat náklady a výkony vybraného podniku a doporučit zlepšení hospodářského výsledku.

POUŽITÁ LITERATURA

- [1] *Danarionline: Novela prováděcí vyhlášky k zákonu o účetnictví pro rok 2016* [online]. Praha: Wolters Kluwer ČR, a. s., 2016 [cit. 2016-11-15]. Dostupné z: <http://www.danarionline.cz/archiv/dokument/doc-d52176v63901-novela-provadeci-vyhlasky-k-zakonu-o-ucetnictvi-pro-rok-2016/>
- [2] FIBÍROVÁ, Jana a Libuše ŠOLJAKOVÁ. *Hodnotové nástroje řízení a měření výkonnosti podniku*. Praha: ASPI, 2005. ISBN 80-7357-084-X.
- [3] HRADECKÝ, Mojmír, Jiří LANČA a Ladislav ŠIŠKA. *Manažerské účetnictví*. Praha: Grada, 2008. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-2471-3.
- [4] KOČMANOVÁ, Alena. *Ekonomické řízení podniku*. Praha: Linde Praha, 2013. Monografie (Linde). ISBN 978-80-7201-932-8.
- [5] KRÁL, Bohumil. *Manažerské účetnictví*. Praha: Management Press, 2002. ISBN 80-7261-062-7.
- [6] MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA. *Úvod do podnikové ekonomiky*. Praha: Grada, 2014. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-5316-4.
- [7] *OTK Group* [online]. 2016 [cit. 2016-11-25]. Dostupné z: <http://www.otk.cz/>
- [8] POPESKO, Boris. *Moderní metody řízení nákladů: jak dosáhnout efektivního vynakládání nákladů a jejich snížení*. Praha: Grada, 2009. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-2974-9.
- [9] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Cash Flow*. Brno: Computer Press, 2003. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 80-7226-875-9.
- [10] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2007. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-1830-6.
- [11] SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ. *Podniková ekonomika*. 6., přeprac. a dopl. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-274-8.
- [12] SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 2011. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3494-1.

- [13] *Veřejný rejstřík a Sbírka listin* [online]. [cit. 2016-12-03]. Dostupné z: [https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-\\$firma?navez=otk+group](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-$firma?navez=otk+group)
- [14] VOCHOZKA, Marek a Petr MULAČ. *Podniková ekonomika*. Praha: Grada, 2012. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-4372-1.
- [15] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada, 2011. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.
- [16] Výroční zprávy společnosti OTK Group, a. s. (2011 – 2015)

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A Rozvaha OTK Group, a. s. v letech 2011 – 2015 (v tis. Kč)

Příloha B Výkaz zisku a ztráty OTK Group, a. s. v letech 2011 – 2015 (v tis. Kč)

Příloha A

	ROZVAHA (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
	AKTIVA CELKEM	1 285 620	1 319 663	1 428 082	1 430 560	1 372 239
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	556 893	567 891	849 494	809 748	788 555
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	5 988	6 760	6 647	7 208	7 183
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0	0
3.	Software	645	5 433	6 044	5 919	4 406
4.	Ocenitelná práva	0	0	0	0	0
5.	Goodwill	0	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 343	1 327	603	1 289	2 777
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	548 724	559 918	842 847	802 540	781 372
B. II. 1.	Pozemky	4 950	4 727	61 761	61 761	61 761
2.	Stavby	129 330	157 537	430 069	424 561	413 832
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	375 572	368 873	344 081	310 383	303 910
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	34 551	17 137	2 294,00	602	1 803
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	4 321	11 644	4 642,00	5 233	66
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	2 181	1 213	0	0	0
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	2 181	1 213	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	0	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0

	ROZVAHA (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
C.	Oběžná aktiva	720 187	747 758	572 036	611 589	574 539
C. I.	Zásoby	282 687	304 594	231 191	246 686	265 515
C. I. 1.	Materiál	114 724	143 735	98 587	101 743	111 231
	2. Nedokončená výroba a polotovary	41 373	25 624	24 346	47 895	51 270
	3. Výrobky	124 419	132 562	108 197	97 018	103 005
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0	0
	5. Zboží	2 171	2 673	61	30	9
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	35 573	34 663	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	35 573	34 663	0	0	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0	0	0	0
	6. Dohadné účty aktivní	0	0	0	0	0
	7. Jiné pohledávky	0	0	0	0	0
	8. Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	395 007	398 807	334 544	356 294	295 895
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	350 711	359 849	326 190	349 532	283 938
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	25 804	31 806	3 840	277	0
	3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
	4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0	0
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0	0
	6. Stát - daňové pohledávky	2 841	0	0	0	0
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	422	335	393	460	311
	8. Dohadné účty aktivní	15 142	6 732	3 999	5 940	11 301
	9. Jiné pohledávky	87	85	122	85	345
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	6 920	7 692	6 301	8 609	13 129
C. IV. 1.	Peníze	555	383	384	574	367
	2. Účty v bankách	6 365	7 311	5 917	8 035	12 762
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0	0
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení	8 540	6 014	6 552	9 223	9 145
D. I. 1.	Náklady příštích období	8 540	3 899	2 379	5 629	2 579
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
	3. Příjmy příštích období	120	2 115	4 173	3 594	6 566

	ROZVAHA (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
	PASIVA CELKEM	1 285 620	1 319 663	1 428 082	1 430 560	1 372 239
A.	Vlastní kapitál	474 711	487 640	591 731	579 706	600 690
A. I.	Základní kapitál	383 870	383 870	510 000	510 000	510 000
A. I. 1.	Základní kapitál	383 870	383 870	510 000	510 000	510 000
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	0	0	0	0	0
	3. Změny základního kapitálu	0	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	-62 697	-63 681	16 429	16 429	16 429
A. II. 1.	Emisní ážio	0	0	0	0	0
	2. Ostatní kapitálové fondy	482	482	17 642	17 642	17 642
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	-63 179	-64 163	-1 213	-1 213	-1 213
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	71 960	73 503	1 449	1 449	1 449
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	71 288	72 970	1 449	1 449	1 449
	2. Statutární a ostatní fondy	672	553	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	47 938	79 896	57 934	45 099	51 828
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	47 938	79 896	57 934	53 853	60 582
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	33 640	14 052	6 231	6 729	20 984
B.	Cizí zdroje	810 909	832 023	831 089	844 435	766 576
B. I.	Rezervy	135	535	535	400	4 360
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0	0	0	0
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0	0
	3. Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0	3 360
	4. Ostatní rezervy	135	535	535	400	1 000
B. II.	Dlouhodobé závazky	32 164	42 183	119 974	116 170	123 695
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0	0
	2. Závazky - ovládající a řídicí osoba	0	0	0	0	0
	3. Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
	4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0	0
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	0	0
	6. Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0	0
	8. Dohadné účty pasivní	0	0	0	0	0
	9. Jiné závazky	10 338	13 953	44 028	29 502	34 732
	10. Odložený daňový závazek	21 826	28 230	75 946	86 668	88 963

	ROZVAHA (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
B. III.	Krátkodobé závazky	266 336	284 142	256 911	295 244	232 127
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	236 719	238 073	217 959	253 639	193 618
2.	Závazky - ovládací a řídicí osoba	0	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	0	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	8 284	8 602	7 793	8 293	8 337
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	4 627	4 781	4 378	4 655	4 550
7.	Stát - daňové závazky a dotace	1 080	1 709	3 517	1 783	3 305
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	330	8	124	288	2
9.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	1 497	4 452	2 714	2 266	1 430
11.	Jiné závazky	13 799	26 517	20 296	20 320	20 885
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	512 274	505 162	453 669	432 621	406 394
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	90 726	57 253	40 627	21 461	9 812
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	421 548	447 910	413 042	411 160	396 582
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	0	0	5 262	6 419	4 973
C. I. 1.	Výdaje příštích období	0	0	4 709	6 419	4 973
2.	Výnosy příštích období	0	0	553	0	0

Příloha B

	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
I.	Tržby za prodej zboží	12 335	13 851	20 309	2 959	2 530
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	11 288	12 482	18 918	2 765	2 260
+	Obchodní marže	1 047	1 369	1 391	194	270
II.	Výkony	1 245 120	1 233 020	1 141 787	1 204 622	1 203 617
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 248 367	1 234 415	1 138 885	1 188 036	1 192 405
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	-3 247	-1 395	2 902	16 586	11 212
3.	Aktivace	0	0	0	0	0
B.	Výkonová spotřeba	977 370	959 840	875 907	925 750	913 550
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	868 146	860 401	778 279	832 674	820 341
B. 2.	Služby	109 224	99 439	97 628	93 076	93 209
+	Přidaná hodnota	268 797	274 549	267 271	279 066	290 337
C.	Osobní náklady	184 633	180 729	175 727	176 799	179 463
C. 1.	Mzdové náklady	136 429	132 688	129 527	129 282	130 998
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	972	792	792	1 228	1 680
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	45 196	45 157	43 524	44 455	44 957
C. 4.	Sociální náklady	2 036	2 092	1 884	1 834	1 828
D.	Daně a poplatky	1 992	952	774	842	1 275
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	62 352	62 283	72 191	72 860	76 287
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	59 109	6 380	57 902	4 376	5 214
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	50 852	2 819	51 585	300	1 395
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	8 257	3 561	6 317	4 076	3 819
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	42 166	2 578	49 499	2 014	1 665
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	30 999	223	43 275	0	11
F. 2.	Prodaný materiál	11 167	2 355	6 224	2 014	1 654
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-15 398	4 788	245	-11 690	-5 940
IV.	Ostatní provozní výnosy	38 333	50 433	43 749	48 569	55 099
H.	Ostatní provozní náklady	43 939	47 114	43 278	60 988	61 686
V.	Převod provozních výnosů	0	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0	0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	46 555	32 918	27 208	30 198	36 214

	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014	2015
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	6	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	0	0	26 006	0	100
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	286	383
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	703	0	1 049	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	-458	0	-26 006	0	-100
X.	Výnosové úroky	2 463	4 072	513	244	228
N.	Nákladové úroky	13 993	14 912	13 750	11 464	9 489
XI.	Ostatní finanční výnosy	29 462	18 693	25 317	5 214	10 665
O.	Ostatní finanční náklady	29 573	20 309	32 008	6 903	11 362
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	-11 886	-12 462	-20 977	-12 623	-9 575
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 029	6 404	0	10 846	5 655
Q. 1.	- splatná	0	0	0	124	3 360
Q. 2.	- odložená	1 029	6 404	0	10 722	2 295
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	33 640	14 052	6 231	6 729	20 984
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0
S. 1.	- splatná	0	0	0	0	0
S. 2.	- odložená	0	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	33 640	14 052	6 231	6 729	20 984
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	34 669	20 456	6 231	17 575	26 639