Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraného podniku

Bc. Štěpán Jahoda

Diplomová práce
2019

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: **2018/2019**

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení:	**Bc. Štěpán Jahoda**
Osobní číslo:	**E17502**
Studijní program:	**N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor:	**Ekonomika a management podniku**
Název tématu:	**Finanční analýza vybraného podniku**
Zadávající katedra:	**Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Zásady pro vypracování:

Cílem práce je provést finanční analýzu vybraného podniku a na základě výsledků této analýzy, zhodnotit zdraví a stabilitu společnosti. Dále bude následovat případná formulace doporučení pro zvýšení celkové ekonomické efektivnosti.
Osnova:
- Definování finanční analýzy.
- Definice metod a ukazatelů finanční analýzy.
- Charakteristika podniku.
- Provedení finanční analýzy v konkrétním podniku, použitím vhodných metod.
- Formulace případných doporučení.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **cca 50 stran**

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

Seznam odborné literatury:

KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-526-5.
JÁČOVÁ, Helena a Martina ORTOVÁ. Finanční řízení podniku v příkladech. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-724-7.
JANHUBA, Miloslav, Marie MÍKOVÁ, Jaroslava ROUBÍČKOVÁ a Vladimír ZELENKA. Finanční účetnictví: obecné otázky. V Praze: C.H. Beck, 2016. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400-614-2.
RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-5534-2.
MARINIČ, Pavel. Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi. Vyd. 1. V Praze: Oeconomica, 2008, 191 s. ISBN 978-80-245-1397-3.
BŘEZINOVÁ, Hana. Rozumíme účetní závěrce podnikatelů. Vyd. 1. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 222 s. ISBN 978-80-7478-640-2.
SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Expert (Grada). ISBN 978-80-271-0413-0.
ROBINSON, Thomas R. International financial statement analysis. Third edition. Hoboken, N.J.: John Wiley, [2015]. ISBN 978-1-118-99947-9.
SAMONAS, Michael. Financial forecasting, analysis, and modelling: a framework for long-term forecasting. Chichester, West Sussex, United Kingdom: Wiley, 2015. ISBN 9781118921081.
KNÁPKOVÁ A., PAVELKOVÁ D.: Finanční analýza. Nakladatelství Grada Publishing a.s., Praha, 2010. Vydání první, 208 stran. ISBN 978-80- 247-3349-4.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Irena Honková, Ph.D.**
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání diplomové práce: **3. září 2018**

Termín odevzdání diplomové práce: **30. dubna 2019**

doc. Ing. Romana Provazníková, Ph.D.
děkanka

L.S.

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

V Pardubicích dne 3. září 2018

PROHLÁŠENÍ

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

Byl jsem seznámen 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 30. 4. 2018 Bc. Štěpán Jahoda

PODĚKOVÁNÍ:

Tímto bych chtěl poděkovat své vedoucí práce Ing. Ireně Honkové, Ph.D. za její odbornou pomoc, která přispěla k vypracování této diplomové práce. Dále bych chtěl poděkovat Ing. Igoru Bártovi za poskytnuté materiály, cenné připomínky a odborné rady, které taktéž přispěly k vypracování této práce. Závěrem bych chtěl poděkovat i své rodině a všem přátelům za podporu při studiu, která byla po celou dobu mého studia.

ANOTACE

Cílem diplomové práce je pomocí finanční analýzy zjistit, jaké je hospodaření společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo, za období 2013-2017. Práce je rozdělena na dvě části. První část je teoretická, která definuje základní používané pojmy a následně definování používaných metod finanční analýzy. Druhá část je praktická, kde je nejprve seznámení s podnikem a následně provedena finanční analýza celého podniku a jeho vybraných hospodářských středisek. Závěrem části je shrnutí a formulace návrhu doporučení.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, horizontální analýza, vertikální analýza, poměrové ukazatele, souhrnné ukazatele

TITLE

Financial analysis of selected company

ANNOTATION

The aim of this thesis is to find out by means of financial analysis, what is the economy of Kooperativa, výrobně obchodní družstvo for the period 2013-2017. The thesis is divided into two parts. The first part is theoretical, which defines the basic terms used and then defines the methods of financial analysis used. The second part is practical, where is first introduced the company and then financial analysis of the whole company and its selected economic centers. The conclusion of the thesis is a summary and formulation of a solution proposal.

KEYWORDS

Financial analysis, horizontal analysis, vertical analysis, ratio indicators, aggregate indicators

OBSAH

ÚVOD 11

1 FINANČNÍ ANALÝZA 13

1.1 HISTORIE FINANČNÍ ANALÝZY 13
1.2 INTERNÍ FINANČNÍ ANALÝZA 14
1.3 EXTERNÍ FINANČNÍ ANALÝZA 14

2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY 15

2.1 STÁT A JEHO ORGÁNY 15
2.2 INVESTOŘI 15
2.3 BANKY A JINÍ VĚŘITELÉ 15
2.4 OBCHODNÍ PARTNEŘI 16
2.5 MANAŽEŘI 16
2.6 ZAMĚSTNANCI 16

3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY 17

3.1 ROZVAHA 17
3.1.1 Aktiva 17
3.1.2 Pasiva 18
3.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT 19
3.2.1 Výnosy 20
3.2.2 Náklady 20
3.3 VÝKAZ CASH FLOW 20
3.4 PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 20

4 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY 21

4.1 ABSOLUTNÍ UKAZATELE 21
4.1.1 Horizontální analýza 21
4.1.2 Vertikální analýza 22
4.1.3 Majetková struktura 22
4.1.4 Kapitálová struktura 22
4.2 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE 23
4.2.1 Čistý pracovní kapitál 23
4.2.2 Čisté pohotové prostředky 23
4.3 POMĚROVÉ UKAZATELE 23
4.3.1 Ukazatele aktivity 24
4.3.2 Ukazatele likvidity 25
4.3.3 Ukazatele rentability 26
4.3.4 Ukazatele zadluženosti 28
4.4 SOUHRNNÉ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ 30
4.4.1 Bankrotní modely 30
4.4.2 Bonitní modely 31
4.4.3 Bankrotně-bonitní model 34

5 SEZNÁMENÍ S PODNIKEM 35

5.1 OBECNÁ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI 35
5.2 HISTORIE SPOLEČNOSTI 35
5.3 SOUČASNOST 35
5.4 POSLÁNÍ FIRMY 36

6 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU 37

6.1 ANALÝZA ROZVAHY 37
6.1.1 Horizontální analýza 38
6.1.2 Vertikální analýza 42
6.2 ANALÝZA VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT 44

6.2.1 Horizontální analýza 45
6.2.2 Vertikální analýza 47
6.3 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ 48
6.4 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ 49
6.4.1 Ukazatele aktivity 49
6.4.2 Ukazatele likvidity 52
6.4.3 Ukazatele rentability 53
6.4.4 Ukazatele zadluženosti 55
6.5 SOUHRNNÉ UKAZATELE 56
6.6 ANALÝZA HOSPODÁŘSKÝCH STŘEDISEK 61
6.6.1 Hospodářské středisko stožáry 61
6.6.2 Hospodářské středisko zárubně 69
6.6.3 Hospodářské středisko sklo 75
7 SHRNUTÍ A NÁVRHY DOPORUČENÍ 81
ZÁVĚR 84
POUŽITÁ LITERATURA 86
SEZNAM PŘÍLOH 88

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Změny dlouhodobého majetku a oběžných aktiv 2013-2017 41
Graf 2: Změna vlastního kapitálu a cizích zdrojů 2013-2017 42
Graf 3: Vývoj čistého pracovního kapitálu za období 2013-2017.....49
Graf 4: Vývoj obratu aktiv a zásob za období 2013-2017.....51
Graf 5: Vývoj doby obratu zásob, pohledávek, závazků za období 2013-2017 52
Graf 6: Průběh likvidity za období 2013-2017 53
Graf 7: Vývoj Bilanční analýzy II za období 2013-2017 57
Graf 8: Vývoj Grünwaldova indexu za období 2013-2017 58
Graf 9: Vývoj Altmanova Z-skóre za období 2013-2017.....59
Graf 10: Vývoj BIKRu za období 2013-2017 60
Graf 11: Vývoj IN05 za období 2013-2017.....61
Graf 12: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017 63
Graf 13: Vývoj celkových nákladů a spotřeby materiálu střediska stožáry za období 2013-2017 65
Graf 14: Vývoj průměrné ceny zinku v €/t za období 2013-2017 66
Graf 15: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska stožáry za období 2013-2017 67
Graf 16: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska stožáry za období 2013-2017.....67
Graf 17: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska stožáry za období 2013-2017.....68
Graf 18: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska stožáry za období 2013-2017 69
Graf 19: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017 71
Graf 20: Vývoj spotřeby materiálu a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017.....72
Graf 21: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017 73
Graf 22: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017.....73
Graf 23: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska zárubně za období 2013-2017.....74
Graf 24: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska zárubně za období 2013-2017 75
Graf 25: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska sklo za období 2013-2017 76
Graf 26: Vývoj spotřeby materiálu a nákladů střediska sklo za období 2013-2017.....77
Graf 27: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska za období 2013-2017.....78
Graf 28: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska sklo za období 2013-2017.....78
Graf 29: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska sklo za období 2013-2017.....79
Graf 30: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska sklo za období 2013-2017 80

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1: Kritické hodnoty Altmanova modelu upravené pro české podniky 30
Tabulka 2: Kritické hodnoty modelu Bilanční analýza II.....32
Tabulka 3: Kritické hodnoty Grünwaldova indexu bonity 33
Tabulka 4: Kritické hodnoty modelu IN05.....34
Tabulka 5: Zjednodušené schéma rozvah za období 2013-2017.....38
Tabulka 6: Horizontální analýza rozvah – absolutní změny za období 2013-2017.....39
Tabulka 7: Horizontální analýza rozvah – relativní změny za období 2013-2017.....40
Tabulka 8: Vertikální analýza rozvah za období 2013-2017.....43
Tabulka 9: Zjednodušené schéma výkazů zisku a ztrát za období 2013-2017.....44
Tabulka 10: Horizontální analýza výkazů zisku a ztrát – absolutní změny za období 2013-2017 45
Tabulka 11: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát – relativní změny za období 2013-2017 46
Tabulka 12: Vertikální analýza výkazů zisku a ztrát za období 2013-2017.....47
Tabulka 13: Čistý pracovní kapitál za období 2013-2017.....48
Tabulka 14: Ukazatele aktivity za období 2013-2017.....49
Tabulka 15: Porovnání obratu aktiv s odvětvím „Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení“ za období 2013-2017.....50
Tabulka 16: Ukazatele likvidity za období 2013-2017.....52
Tabulka 17: Srovnání ukazatelů likvidity podniku s odvětvím za období 2013-2017 53
Tabulka 18: Ukazatele rentability za období 2013-2017.....54
Tabulka 19: Srovnání ukazatelů rentability podniku s odvětvím „Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení“ za období 2013-2017 55
Tabulka 20: Ukazatele zadluženosti za období 2013-2017 55
Tabulka 21: Souhrnné ukazatele za období 2013-2017.....56
Tabulka 22: Hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017.....62
Tabulka 23: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření hospodářského střediska stožáry za období 2013-2017.....62
Tabulka 24: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017.....62
Tabulka 25: Poměrové ukazatele střediska stožáry za období 2013-2017.....64
Tabulka 26: Hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017.....70
Tabulka 27: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017 70
Tabulka 28: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017.....70
Tabulka 29: Poměrové ukazatele střediska zárubně za období 2013-2017.....72
Tabulka 30: Hospodaření střediska sklo za období 2013-2017.....75
Tabulka 31: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření střediska sklo za období 2013-2017...76
Tabulka 32: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska sklo za období 2013-2017.....76
Tabulka 33: Poměrové ukazatele střediska sklo za období 2013-2017.....77

ÚVOD

Pro správné finanční řízení firmy, je zapotřebí finanční analýza, která dává důležité informace o hospodaření a je základem pro řízení společnosti.

Bez finanční analýzy by manažer mohl sice mít data z účetních výkazů, ale jejich interpretace a jejich vypovídající hodnota je pro rozhodování malá. Proto se sestavuje finanční analýza, která dává význam datům z účetních výkazů a jejich správnou interpretací dokáže manažer správně rozhodnout o budoucím vývoji společnosti.

Cílem této práce je zpracovat finanční analýzu konkrétního podniku a zhodnotit jeho stav, finanční zdraví a hospodaření. Pro tuto práci byla vybrána společnost Kooperativa, výrobně obchodní družstvo, nacházející se ve Středočeském kraji. Autor práce tuto společnost vybral kvůli její důležitosti pro místní region. Tato společnost zaměstnává okolo 150 zaměstnanců a jedná se o největší podnik, který se nachází ve velmi blízkém okolí.

Práce bude rozdělena do několika kapitol. Prvních pět kapitol bude věnováno teoretické části, kde je nejprve definována samotná finanční analýza, představuje a její stručná historie. Následně si uvedeme hlavní rozdíl mezi externí a interní finanční analýzou.

Druhá kapitola bude zaměřena na uživatele finanční analýzy. Uvedeme několik nejčastějších uživatelů a to, co je pro ně nejdůležitější z finanční analýzy a proč.

Abychom mohli zpracovat finanční analýzu, potřebujeme data k jejich zpracování. Potřebné zdroje k finanční analýze budou stručně definovány ve třetí kapitole.

Závěrem teoretické části budou definované metody finanční analýzy, které budou v této práci aplikovány na konkrétní podnik. Všechny metody a výpočty pomohou k určení, jak podnik hospodaří a v jaké finanční situaci se nachází.

Pátou kapitolou bude začínat praktická část a konkrétně v této kapitole bude seznámení s podnikem. Jelikož se jedná o společnost založeno již v roce 1969, bude zde popsána její historie a jak se postupem času dostala do současného stavu.

Finanční analýza podniku bude v následující kapitole. Budou zde aplikovány metody popsané v teoretické části. Každý výsledek metody, který byl aplikovaný ve finanční analýze bude okomentován a zdůvodněn, proč se takto vyvíjí. Poslední podkapitolou této kapitoly bude analýza výrobních hospodářských středisek podniku, které jsou z hlediska podniku profitabilní. Budeme zkoumat vývoj jejich výsledku hospodaření a co ho nejvíce ovlivňuje.

Závěrečná kapitola bude shrnutí výsledku finanční analýzy, kde bude zhodnocení jak celého podniku, tak jednotlivých středisek. Na základě tohoto zhodnocení bude zformulován návrh doporučení jak pro celou společnost, tak i pro vybraná střediska.

1 FINANČNÍ ANALÝZA

„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ (Růčková, 2015)

„Finanční analýza slouží ke komplexnímu zhodnocení finanční situace podniku.“ (Knápková, 2010)

Z výše uvedených definic vidíme, že nám finanční analýza poskytuje pohled na podnik v minulosti a současnosti, a zároveň nám pomáhá prognózovat budoucnost společnosti. Jedná se tedy o velmi užitečný nástroj, který by měl každý schopný manažer ovládat a správně chápat. Bez finanční analýzy by měl minimální přehled o podniku a všechna jeho rozhodnutí by byla krokem do neznáma.

Samozřejmě finanční analýza není jenom pro manažery společnosti, ale i pro další subjekty, které jsou v kontaktu s firmou, např. majitel, investor, banka, věřitelé, stát, zaměstnanci apod. Důležité je, pro koho je finanční analýza tvořena, protože každý subjekt preferuje jiné informace. Věřitelé se budou zajímat o informace, které se budou týkat solventnosti podniku, ale investora toto nebude tolik zajímat. Ten se bude zaměřovat na zdraví podniku, dosahování zisku apod. (Knápková, 2010)

Aby mohla finanční analýza vzniknout, musíme nejdříve mít k dispozici materiály pro její vytvoření a tyto materiály nalezneme v účetnictví, přesněji řečeno z účetních výkazů. Z těchto výkazů je možné vyčíst řadu informací, ale nedokáží nám říct vše, co potřebujeme. (Pešková, 2012)

1.1 Historie finanční analýzy

„Pokud bychom hledali historické kořeny finanční analýzy, došli bychom nejspíše k poznání, že finanční analýza je tak stará, jak jsou staré samotné peníze.“ (Mrkvička, 2006)

Finanční analýza se utvářela dlouhou dobu, proto samozřejmě nemůžeme porovnávat současnou podobu finanční analýzy s tou, která byla ve středověku.

Pokud se podíváme na moderní pojetí metod finanční analýzy, zjistíme, že vše začalo ve Spojených státech, kde se tomuto tématu věnovali nejvíce, a to jak z teoretického hlediska, tak i z praktického. Zde byly poprvé použity informace z účetních výkazů k vytvoření přehledu odvětví, díky kterému šlo porovnávat jednotlivé podniky v odvětví.

I používaný termín „finanční analýza“ pochází z angličtiny (financial analysis), přestože v Evropě, zejména v německy hovořících zemí se spíše setkáváme s pojmem „bilanční analýza“ (něm. Bilanzanalyse).

Začátek finanční analýzy směřoval pouze k zobrazování rozdílů účetních ukazatelů. Následovalo zkoumání účetních výkazů jako zdroj informací pro banky, zda je podnik schopen splácet úvěr, a to především v 30. letech minulého století, kdy probíhala světová hospodářská krize. V této době se nejvíce hledělo na likviditu a přežití podniku. (Mrkvička, 2006)

1.2 Interní finanční analýza

Tento způsob sestavování finanční analýzy nabízí analytikovi veškerá data podniku, která budou potřeba pro její sestavení, ať už jde o celé finanční účetnictví, tak i manažerské a veškeré plány, kalkulace, dokumenty apod. Analytik je většinou zaměstnancem této firmy. (Mrkvička, 2006)

Výhodou této metody je přesnější a podrobnější finanční analýza, která bude mít lepší vypovídající schopnost pro management a jeho finanční řízení a rozhodování.

1.3 Externí finanční analýza

Jde o proces zkoumání výkonnosti společnosti v rámci jejího průmyslového a ekonomického prostředí s cílem dospět k rozhodnutí nebo doporučení. Často se tato doporučení od finančních analytiků týkají toho, zda investovat do dluhových nebo majetkových cenných papírů společnosti a za jakou cenu. Investora zajímá, zda je společnost schopna dostát svým závazkům. U akciových společností je dále důležité vyplacení dividend a růst cen akcií. (Robinson, 2015)

Toto platí spíše pro zahraniční ekonomiky a podniky. U nás se externí finanční analýza používá například v bankách, kde sama banka sestavuje finanční analýzu na podnik, který si chce zřídit úvěr. Banka proto musí zjistit, jak moc je riskantní úvěr poskytnout a od toho se například stanovuje úrok.

Tyto analýzy se sestavují pouze za pomocí výkazů, které jsou veřejně k dispozici. Výhodou je, že výsledky nejsou nijak zkresleny, jelikož sestavení analýzy probíhá externím analytikem.

2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY

V předchozí kapitole jsme měli rozdělení finanční analýzy na interní a externí. Od toho se odvíjí i její uživatele, kteří se dají stejně rozdělit. Mezi externí uživatele patří stát, investoři, banky, obchodní partneři a konkurence apod. Interní uživatele mohou být manažeři, zaměstnanci a odboráři. (Vochozka, 2011)

Uživatelů finanční analýzy je nespočet, a proto si v této kapitole popíšeme jedny z nejčastějších uživatelů finanční analýzy, kteří jsou:

- stát a jeho orgány
- investoři
- banky a jiní věřitelé
- obchodní partneři
- manažeři
- zaměstnanci

2.1 Stát a jeho orgány

Z pohledu státu jsou nejdůležitější daně a s tím spojené i jejich správné vykazování. Z finanční analýzy jsou užitečná data pro statistické zpracování, alokování dotací, informace o zdraví podniků, kterým byly svěřeny státní zakázky. (Vochozka, 2011)

2.2 Investoři

Investory rozumíme poskytovatele kapitálu. Mezi hlavní investory lze zařadit akcionáře. Investoři využívají finanční analýzu k získání dodatečných informací o hospodaření podniku, jeho stabilitě a finančním zdraví. Díky tomu se mohou lépe rozhodovat, jak a kam budou investovat. Dále je zajímá, jak se s jejich investicemi podnik zachází a hospodaří s nimi. (Vochozka, 2011)

2.3 Banky a jiní věřitelé

Důležitá je pro ně finanční situace a zdraví podniku. Díky tomu si dokáží určit rizikovost poskytnutí úvěru anebo se od toho odvíjejí podmínky úvěru, například úroky. Ve smlouvách o poskytnutém úvěru se mohou objevit podmínky, při kterých musí podnik pravidelně informovat poskytovatele úvěru o finanční situaci podniku. (Vochozka, 2011)

2.4 Obchodní partneři

Z pohledu dodavatelů je nejdůležitější, zda podnik je schopen dostát svým závazkům, a proto sledují především zadluženost, likvidnost a solventnost. Ale zajímají je i dlouhodobá stabilita podniku. Pro odběratele je především důležitá stabilita podniku, protože při případném bankrotu, mohou mít problémy najít jiného dodavatele. (Vochozka, 2011)

2.5 Manažeři

Manažeři podniku potřebují ke svému řízení firmy a rozhodování vědět co nejvíce o firmě a její situaci. Oproti ostatním uživatelům mají přístup k veškerým datům, a proto mohou provádět i složitější a hlubší finanční analýzy a získat z nich více informací pro svoje potřeby k naplánování cílů podniků. (Vochozka, 2011)

2.6 Zaměstnanci

Stabilita zaměstnání a prosperita firmy, kde pracují je vždy pro zaměstnance to nejdůležitější z finanční analýzy. Zajímají se o to, zda podnik bude stabilní, aby nepřišli o své zaměstnání a že bude finančně stabilní kvůli výplatám. (Vochozka, 2011)

3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY

Mezi základní zdroje potřebné k finanční analýze jsou účetní výkazy. Ty lze rozdělit na účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Finanční účetní výkazy jsou veřejně dostupné a jsou zaměřeny na externí uživatele. Tyto výkazy poskytují informace o stavu a struktuře majetku, zdrojích, ale i hospodaření podniku, výše zisku, resp. ztráty apod. Vnitropodnikové účetní výkazy nejsou veřejně dostupné a jsou určeny pro management, který díky těmto výkazům dokáže provést hlubší a rozsáhlejší analýzu a dostat tak kompletnější přehled o stavu společnosti. Většina finančních analýz využívá data z těchto účetních výkazů:

- rozvaha
- výkaz zisku a ztrát
- přehled o peněžních tocích

(Růčková, 2015)

3.1 Rozvaha

Rozvaha se dělí na dvě položky, aktiva a pasiva. Strana aktiv zachycuje stav majetku a strana pasiv zdroje krytí těchto aktiv. Vše je vždy k určitému datu, nejčastěji se jedná o poslední den účetního období. (Grünwald, 2007)

3.1.1 Aktiva

Mezi aktiva se řadí dlouhodobý majetek (stálá aktiva) a oběžná aktiva. Hlavním rozdílem je jejich doba a způsob používání. Zatímco stálá aktiva si zachovávají svojí původní podobu, oběžný majetek mění svoji podobu několikrát za účetní období. Zpravidla dlouhodobý majetek se užívá několik let a postupně se odepisuje v důsledku amortizace. Oběžná aktiva jsou na dobu kratší než jeden rok a neodepisují se. (Grünwald, 2007)

Dlouhodobý majetek

Dlouhodobý majetek se člení na **hmotný, nehmotný a finanční**. Zpravidla je využíván na dobu delší než jeden rok a postupně se opotřebovává. Mezi **hmotný dlouhodobý majetek** se řadí stavby, pozemky, budovy, dopravní prostředky, umělecká díla, samostatné movité věci apod. s pořizovací cenou vyšší než 40 tis. Kč. **Nehmotným dlouhodobým majetkem** mohou být např. patenty, licence, software, ocenitelná práva apod. s dobou používání delší než jeden rok a pořizovací cenou vyšší než 60 tis. Kč. **Dlouhodobý finanční majetek** jsou například cenné

papíry, které nejsou určené k obchodování, vklady v podnicích s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. (Grünwald, 2007)

Oběžný majetek

V průběhu účetního období nabývá různých podob a postupně projde celým koloběhem. Začíná v peněžní podobě, přechází na zásoby, poté na nedokončenou výrobu, následně celý výrobek, který se prodá a vzniká pohledávka. Po uhrazení pohledávky jsou peníze zpět.

Mezi oběžný majetek se řadí **zásoby, dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek**.

Zásoby představují materiál, nedokončenou výrobu, polotovary, výrobky a zboží. **Pohledávky** jsou členěny dle splatnosti. Krátkodobé pohledávky jsou splatné do jednoho roku a dlouhodobé pohledávky jsou se splatností delší než jeden rok. **Finanční majetek** představuje hotovost, peníze na účtu a ostatní krátkodobý finanční majetek, např. cenné papíry k obchodování. (Grünwald, 2007) (Růčková, 2015)

3.1.2 Pasiva

Pasiva se člení na vlastní a cizí kapitál, podle jejich původu. Strana pasiv představuje způsob financování aktiv. Pasiva se člení dle původy, tedy jestli se jedná o vlastní zdroje nebo cizí zdroje.

Vlastní kapitál

Tento kapitál představuje vlastní zdroje, které byly vloženy do podniku vlastníky nebo hospodářskou činností firmy. Ve vlastním kapitálu lze nalézt **základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, výsledek hospodaření z minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období.**

Základní kapitál je peněžní vyjádření všech vkladů společníků do společnosti. **Kapitálové fondy** jsou vklady společníků nad rámec základního kapitálu. **Fondy ze zisku** jsou vytvořené z části zisku a může to být rezervní fond (nedělitelný fond), který může např. sloužit ke krytí ztrát. **Výsledek hospodaření minulých let** je nerozdělený zisk po zdanění, nebo neuhrazená ztráta z minulého účetního období. **Výsledek hospodaření běžného účetního období** je zisk nebo ztráta ze současného účetního období, které je určeno k rozdělení a rozhodnutí, co se se ziskem udělá. (Grünwald, 2007)

Cizí kapitál

Představuje zdroje, které nejsou vlastního charakteru a jsou dluhem pro společnost. Tento dluh je členěn na krátkodobý a dlouhodobý, podle jeho splatnosti. Jelikož jde o půjčku, je velice pravděpodobné, že společnost bude platit úroky a ostatní výdaje spojené s půjčkou. Většinou platí, že krátkodobý kapitál je levnější než dlouhodobý a že cizí kapitál je levnější než vlastní kapitál. Mezi cizí kapitál řadíme **rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky a bankovní úvěry a výpomoci.** (Růčková, 2015)

Rezervy mohou být upravené zákonem o rezervách anebo jsou rezervy ostatní, které má plně k dispozici management podniku. **Dlouhodobé závazky** mají splatnost delší než jeden rok a mohou se vyskytovat v podobě dluhopisů, dlouhodobé přijaté zálohy apod. **Krátkodobé závazky** mají splatnost kratší než jeden rok a zpravidla jde o závazky z obchodního styku, závazky vůči zaměstnancům, závazky vůči státu. **Bankovní úvěry a výpomoci** mají podobu většinou jako revolvingový úvěr. (Grünwald, 2007)

3.2 Výkaz zisku a ztrát

Tento výkaz bývá často označován jako nejvýznamnější z pohledu finanční analýzy. Zachycuje výnosy, náklady a hospodaření podniku za určité období. Výsledek hospodaření je jediná položka, která se objevuje jak ve výkazu zisku a ztrát, tak i v rozvaze, na straně pasiv ve vlastním kapitálu. Další provázanost těchto výkazů je, že pokud se náklady navyšují, snižují se aktiva nebo dochází ke zvýšení závazků. Pokud dochází k navýšení výnosů, dochází k nárůstu aktiv nebo ke snížení závazků. (Grünwald, 2007)

V České republice je výkaz zisku a ztrát rozdělen do tří částí, **provozní, finanční a mimořádná**. Všechny tyto části dohromady tvoří výsledek hospodaření celého podniku. **Provozní výsledek hospodaření** je tvořen pouze provozními výnosy a provozními náklady. Příkladem provozních výnosů jsou především tržby z prodeje zboží nebo tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb. **Finanční výsledek hospodaření** obsahuje pouze finanční výnosy a náklady a **mimořádný výsledek hospodaření** vychází z mimořádných výnosů a nákladů. Po součtu těchto částí dostáváme výsledek hospodaření před zdaněním. Po odečtení daně z příjmu, dostáváme čistý zisk, který ve výkazu můžeme najít jako výsledek hospodaření za účetní období. (Vochozka, 2011)

3.2.1 Výnosy

Výnosy představují peněžní částky, které podnik za účetní období získal ze svých činností. Výnosy nemusí být ve stejném účetním období uhrazeny. Výnosy se dělí na **provozní, finanční a mimořádné.** (Synek, 2007)

Provozní výnosy byly získány provozní činností podniku, například tržby z prodeje vlastních výrobků. **Finanční výnosy** jsou výnosy z finančních investic, cenných papírů, vkladů a účastí. **Mimořádné výnosy** jsou ostatní výnosy, které nepatří k předchozím. Může se jednat například o prodej odepsaných strojů. (Synek, 2007)

3.2.2 Náklady

Peněžní vyjádření vynaložených prostředků k získání výnosů. Stejně jako u výnosů, nemusí dojít k inkasu ve stejném účetním období. (Vochozka, 2011)

Náklady podniku tvoří **běžné provozní náklady**, které představují spotřebu materiálu a energie, osobní náklady atd., **odpisy** dlouhodobého majetku, **ostatní provozní náklady, finanční náklady**, jako jsou úroky a jiné finanční náklady a **mimořádné náklady**, např. dary a mimořádné odměny**.** (Synek, 2007)

3.3 Výkaz cash flow

Cash flow, v češtině peněžní tok, zachycuje příjmy a výdaje podniku za účetní období. Jedná se o doplňkový výkaz k rozvaze a výkazu zisku a ztrát. Jak bylo zmíněno u výkazu zisku a ztrát, kde náklady a výnosy neznamenaly příjem či výdej. U cash flow tomu takto je a zachycuje skutečný příjem a výdej peněžních prostředků firmy. Výkaz se může použít pro posouzení likvidity podniku. Cash flow lze sestavit pomocí dvou metod, přímou a nepřímou metodou. (Vochozka, 2011)

3.4 Příloha účetní závěrky

V dnešní době je příloha nedílnou součástí účetní závěrky. Můžeme zde najít takové informace, které se v rozvaze nebo výkazu zisku a ztrát nedají dohledat, přitom mají podstatný vliv na hospodaření podniku. V příloze by měla být uvedena každá významná položka pro správné zhodnocení výkonnosti a finanční pozice podniku. V příloze můžeme najít informace o použitých účetních metodách, způsobu oceňování a odpisování dlouhodobého majetku, údaje o vlastněných cenných papírech, vydané dluhopisy, členění bankovních úvěrů, odměny členům představenstva, členům dozorčí rady a vedoucím pracovníkům atd. (Grünwald, 2007)

4 METODY A UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY

Postupem času se metody a postupy finanční analýzy standardizovaly a lze je nazvat tradičními. V praxi jsou pro svou jednoduchost oblíbeny.

Metody používané při finanční analýze:

- analýza absolutních ukazatelů,
- analýza tokových ukazatelů,
- analýza rozdílových ukazatelů,
- analýza poměrových ukazatelů,
- analýza soustav ukazatelů,
- souhrnné ukazatele hospodaření.

Pro účely této práce budou definovány pouze absolutní ukazatele, rozdílové ukazatele, poměrové ukazatele a souhrnné ukazatele.

4.1 Absolutní ukazatele

4.1.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza porovnává ukazatele v čase a lze z těchto změn predikovat pravděpodobný vývoj daných ukazatelů. Ke správné vypovídající schopnosti je potřeba splnit několik bodů:

a) dostatečně dlouhá časová řada údajů (čím delší, tím lepší)

b) srovnatelnost údajů v časové řadě (např. změna v účetnictví, změna podnikání, organizační změny atd.)

c) odstranit z údajů všechny náhodné vlivy (např. opravy kvůli přírodní katastrofě apod.)

d) při prognóze zahrnout objektivně předpokládané změny (inflace, vývoj měnového kurzu, změna v zákonech apod.)

Takto ošetřená data jsou připravena k analýze. (Mrkvička, 2006)

$$absolutní\ změna = ukazatel_t - ukazatel_{t-1}$$

$$procentní\ změna = \frac{absolutní\ změna * 100}{ukazatel_{t-1}}$$

4.1.2 Vertikální analýza

Cílem této analýzy je zjistit, jak se jednotlivé položky podílí na celkové bilanční sumě a vyjadřuje se v procentech. V rozvaze se bilanční sumou rozumí celková aktiva, resp. pasiva a u výkazu zisku a ztrát jde zpravidla o celkové tržby.

Nevýhodou je, že se hodnota bilanční sumy mění v čase a následné srovnávání může být obtížné. (Petřík, 2005)

Z toho vyplývá, že nám vertikální analýza dává ucelený pohled na strukturu ať už majetkovou, či kapitálovou.

4.1.3 Majetková struktura

Majetek podniku jsou veškeré hmotné i nehmotné věci, peníze, pohledávky apod., které slouží k aktivitě podniku. Jak bylo naznačeno v kapitole 3.1, jedná se o aktiva společnosti, mezi které se zahrnuje dlouhodobý majetek a oběžný majetek.

Struktura majetku je velmi ovlivněna typem podnikání a odvětím, v jakém se společnost nachází. Majetková struktura u banky bude vypadat tak, že bude mít o dost více oběžného majetku než dlouhodobého. Podniky, které jsou investičně náročné (např. doly, elektrárny) mají více dlouhodobých aktiv než oběžného majetku. Dalším faktorem, který ovlivňuje majetkovou strukturu, je strategie a politika podniku. (Synek, 2007)

4.1.4 Kapitálová struktura

Kapitálová struktura nám určuje, jak je financován majetek podniku a na základě toho může manažer vidět, zda je společnost **překapitalizovaná** nebo **podkapitalizovaná**. Kapitálová struktura velmi závisí na typu společnosti. (Synek, 2007)

Pokud je společnost **překapitalizovaná**, podnik se svými zdroji špatně hospodaří a může docházet k tomu, že svými dlouhodobými zdroji kryje i oběžný majetek. (Sedláček, 2009)

K **podkapitalizaci** dochází, když společnost nemá dostatek kapitálu k provádění běžných obchodních operací. Tento jev může nastat, pokud má firma špatné cash flow nebo nemá dobrý přístup k financování z vlastního kapitálu či cizích zdrojů. Tyto firmy mají tendenci získávat vysoce nákladové zdroje, jako jsou krátkodobé úvěry. (Undercapitalization, 2019)

4.2 Rozdílové ukazatele

4.2.1 Čistý pracovní kapitál

Patří mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele, obvykle se zkracuje na ČPK nebo anglicky NWC (Net Working Capital) a jeho podstata je v rozdílu oběžných aktiv a krátkodobých závazků.

$$čistý\ pracovní\ kapitál = oběžná\ aktiva - krátkodobé\ \ závazky$$

Z toho vyplývá, kolik provozních prostředků podniku zůstane, pokud uhradí všechny své krátkodobé závazky. Ideálně by výsledek měl být nízké kladné číslo. Takto si podnik zajistí to, aby byl nadále likvidní, tzn. aby přebytek krátkodobých aktiv převyšoval nad krátkodobými cizími zdroji. (Čistý pracovní kapitál (Net Working Capital), 2016)

4.2.2 Čisté pohotové prostředky

Již z názvu vyplývá, že se jedná o okamžitou likviditu. Jde o rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Běžně se používají peněžní prostředky, které zahrnují hotovost a peníze na účtech. V prostředí, kde funguje dobře funguje kapitálový trh, můžou se použít i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady (v takovém prostředí jsou rychle směnitelné za peníze). Výsledkem bude nejvyšší stupeň likvidity. (Sedláček, 2009)

$$ČPP = pohotové\ peněžní\ prostředky - okamžitě\ splatné\ závazky$$

4.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatel jsou nejčastějším používaným ukazatelem k hodnocení podniku v mnoha aspektech. Jelikož vychází z veřejně dostupných výkazů, získávání dat ke zpracování je jednoduché a může se lehce porovnávat s jinými podniky v odvětví. (Růčková, 2015)

Nejznámější a nejpoužívanější poměrové ukazatele jsou ty, které počítají s kapitálovou strukturou a majetkem. Mezi takové lze zařadit například ukazatele likvidity, které zkoumají likvidnost podniku. Dalším ukazatelem takovým ukazatelem může být například ukazatele zadluženosti, který zkoumá kapitálovou strukturu podniku. Jiné ukazatele pracují s výkazem zisku a ztrát a zkoumají náklady, resp. výnosy, jejich strukturu a vliv na výsledek hospodaření. Další skupina ukazatelů pracuje s výkazem cash flow a bývají často součástí úvěrové způsobilosti. (Růčková, 2015)

4.3.1 Ukazatele aktivity

„Měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy.“ (Sedláček, 2009)

Obvykle se uvádí jejich obrat, kolikrát se za rok v podniku otočí, nebo počet dnů, kolik trvá jedná obrátka. Nejčastějšími ukazateli jsou obrat aktiv, obraz zásob, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků. (Sedláček, 2009)

Obrat aktiv

Ukazatelem zjistíme počet obrátek aktiv za rok., tedy kolikrát se aktiva ve společnosti obrátí. Zjišťujeme efektivnost využívání celkových aktiv podniku.

$$obrat\ aktiv = \frac{tržby}{aktiva}$$

Nejlépe je hodnotu porovnat s odvětvím. (Sedláček, 2009)

Obrat zásob

Tento ukazatel je podobný předchozímu. Místo aktiv se používají pouze zásoby a tím zjistíme, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázána ve formě zásob.

$$obrat\ zásob = \frac{tržby}{zásoby}$$

Platí, že čím více obrátek, tím lépe. Je potřeba ale myslet na optimální velikost zásob. Je důležité si uvědomit, o jaký podnik se jedná a jakou roli mají zásoby ve firmě. (Růčková, 2015)

Doba obratu zásob

Jedná se obdobu předchozího ukazatele. Jde o převedení obrátek na časový údaj, konkrétně dny.

$$doba\ obratu\ zásob = \frac{zásoby}{tržby} \times 360 = \frac{360}{obrat\ zásob}$$

Jde pouze o jinou formulaci obratu zásob a někomu může tento pohled pomoci k lepší představě, jak jsou zásoby ve firmě skladovány. (Růčková, 2015)

Doba obratu pohledávek

Udává počet dnů, kolik musí společnost čekat na zaplacení od svých odběratelů za své výrobky nebo služby.

$$doba\ obratu\ pohledávek = \frac{pohledávky\ z\ obchodních\ vztahů}{tržby} \times 360$$

Nižší hodnoty vypovídají o rychlém placení od odběratelů. Je dobré hodnotu ukazatele srovnávat s odvětvím a s dobou splatnosti faktur. (Knápková, 2010)

Doba obratu závazků

Výpočtem ukazatele zjistíme, kolik dnů průměrně trvá společnosti uhradit své závazky z obchodního styku. Ukazatel je důležitý především pro věřitele, který chce informace o přibližné platební morálce podniku.

$$doba\ obratu\ závazků = \frac{závazky\ z\ obchod.\ vztahů + dohadné\ položky\ pasivní}{výkonová\ spotřeba + náklady\ na\ prodané\ zboží} \times 360$$

Čím nižší doba, tím lépe pro věřitele a může očekávat rychlé uhrazení svých pohledávek vůči společnosti. Jedná se ale o přibližnou hodnotu a je důležité zmínit, že je to průměrná hodnota. Což znamená, že pokud doba obratu závazků bude například 30 dnů, neznamená to, že každý věřitel dostane své peníze od firmy za 30 dnů, ale jeden věřitel může dostat své peníze za týden a druhý za půl roku. (Doba obratu (splatnosti) závazků, 2019)

4.3.2 Ukazatele likvidity

Likvidita znamená, jak dobře je podnik schopen dostát svým krátkodobým závazkům. Ukazatele likvidity poměřují krátkodobé závazky s tím, co podnik má k dispozici k jeho uhrazení. Jednotlivé stupně likvidity pak počítají s různou likvidností oběžného majetku. (Kuběnka, 2015)

Běžná likvidita

Ukazatel ve výpočtu používá veškerá oběžní aktiva a poměřuje je vůči krátkodobým pohledávkám. Jelikož jsou v oběžných aktivech zahrnuty zásoby, měla by být zvážena jejich struktura a měly by být reálně oceněny tak, aby je bylo možné okamžitě prodat. Zásoby, které nelze prodat by měly být z tohoto výpočtu odečteny, jelikož nepřispívají k likviditě podniku. V oběžných aktivech jsou dále i pohledávky, a i zde by se měl klást důraz na použití pohledávek, které mohou být zaplacené ihned.

$$BL = \frac{oběžná\ aktiva}{krátkodobé\ závazky}$$

Literatura uvádí doporučené hodnoty v rozmezí od 1,5 až 2,5. Hodnota ukazatele se považuje za rizikovou v případě, že je rovna 1. Pokud společnost využívá krátkodobé závazky k financování dlouhodobých aktiv, považuje se to za velmi rizikové. (Knápková, 2010)

Pohotová likvidita

V předchozí likviditě byly zmíněny zásoby, které mohou výsledek likvidity zkreslit. V případě této likvidity se zásoby od oběžných aktiv odečítají a tím se eliminuje riziko zkreslení výsledku zásobami, které nejsou prodejné a nepřináší likviditu podniku.

$$PL = \frac{oběžná\ aktiva - zásoby}{krátkodobé\ závazky}$$

Doporučená hodnota pro pohotovou likviditu je 1 a více. Jak bylo zmíněno u předchozí likvidity, je zde ještě riziko v pohledávkách, které jsou stále součástí oběžných aktiv. (Sedláček, 2009)

Okamžitá likvidita

Pohotová likvidita eliminovala zkreslení výsledku tím, že odstranila zásoby a okamžitá likvidita eliminuje i riziko pohledávek. Tato likvidita počítá pouze s peněžními prostředky v pokladně a na účtech, případně jiné ekvivalenty.

$$OL = \frac{peněžní\ prostředky}{krátkodobé\ závazky}$$

Pro zajištění likvidity by hodnota měla být 0,2 a více. (Kuběnka, 2015)

4.3.3 Ukazatele rentability

„Ukazatele rentability patří v praxi k nejsledovanějším ukazatelům vzhledem k tomu, že informují o efektu, jakého bylo dosaženo vloženým kapitálem.“ (Kislingerová, 2005)

Někdy se též nazývají jako ukazatele výnosnosti a poměřují zisk s velikosti finančních prostředků, které na danou aktivitu byly vynaloženy. Vždy je třeba správně určit vstupující veličiny, aby mezi nimi existoval vztah a mohl nám správě interpretovat efektivitu podnikání. Výsledek by měl být co nejvyšší, čím vyšší, tím lépe.

Ukazatele rentability využívají zisk, a to v několika podobách:

- EAT (Earnings after Taxes) – zisk po odečtení daní,
- EBT (Earnings before Taxes) – zisk před odečtením daní,
- EBIT (Earnings before Interest and Taxes) – zisk před odečtením daní a nákladových úroků,
- EBITDA (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) –zisk před odečtením nákladových daní, úroků a odpisů.

Přitom platí, že EAT <EBT <EBIT < EBITDA (Kuběnka, 2015)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Anglicky Return on Equity (ROE) se především používá pro vlastníky, které zajímá, jak se jim zhodnotily vložené investice. Proto se zde použije čistý zisk (EAT), který je očištěn od závazků vůči věřitelům a státu a tento zisk připadá pouze vlastníkům, a následně se poměří s vlastním kapitálem.

Tím nám vzniká jednoduchý vzorec:

$$ROE = \frac{EAT}{vlastní\ kapitál}$$

Ze vzorce vyplývá, že pokud chceme hodnotu ROE zvyšovat, musíme navýšit EAT a/nebo snížit vlastní kapitál. Další faktory, které ovlivňují hodnotu ROE jsou:

- způsob odepisování,
- nákladovost cizího kapitálu (růst úroku vede ke snížení EAT),
- oceňovací metody dalších výrobních vstupů,
- aktuální zadluženost podniku,
- tvorba a rozpouštění rezerv (tvorba snižuje EAT, rozpouštění zvyšuje EAT).

Doporučená hodnota není stanovena, protože se upřednostňuje maximalizace. Minimální hodnota by měla převyšovat hodnotu implicitních nákladů vlastního kapitálu (r_e). Pouze tehdy čistý zisk může pokrýt tyto implicitní náklady. (Kuběnka, 2015)

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Anglicky Return on Assets a již název napovídá, že ukazatel bude interpretovat, jak podnik efektivně využívá celková aktiva, bez ohledu na způsob financování. Nyní tedy nebudeme uvažovat čistý zisk (EAT), ale musíme použít hrubý zisk (EBIT), v účetní metodice lze tento zisk najít pod položkou provozní výsledek hospodaření. Je to z toho důvodu, protože aktiva byla financována jak vlastními, tak i cizími zdroji. Proto musíme počítat s celým výdělkem, který tento majetek vytvořil. (Sedláček, 2009)

Vzorec pro výpočet:

$$ROA = \frac{EBIT}{celková\ aktiva}$$

Stejně jako ROE, není zde doporučený interval, v jakém by se měla hodnota ROA pohybovat a preferuje se maximalizace tohoto ukazatele. Je zde ale minimální hodnota, kterou by ROA mělo dosahovat a to taková, aby přesahovala nákladovost celkového kapitálu (WACC). Pouze tehdy podnik dosahuje takového zisku, při kterém dokáže pokrýt požadavky věřitelů. Ve výpočtu je možné EBIT nahradit EBITDA a tím eliminovat vliv odpisových metod. (Kuběnka, 2015)

Rentabilita tržeb (ROS)

Anglicky Return on Sales, představuje poměr mezi ziskem v různé podobě a tržbami. Většinou se používají tržby, které tvoří provozní výsledek hospodaření. Hodnota ukazatele hodnotí, kolik zisku dokáže podnik vytvořit při jedné koruně tržeb. (Růčková, 2015)

$$ROS = EBIT/tržby$$

kde: EBIT – zisk před zdaněním a úroky

Jelikož se používá EBIT, který lze ve výsledovce najít pod položkou provozní výsledek hospodaření a ve jmenovateli budou tržby, které podnik má z jeho hlavní činnosti (např. výrobní podnik bude mít tržby za vlastní výrobky), pak tento ukazatel není zkreslen úroky nebo daněmi. Jeho vypovídající schopnost je v tomto ohledu přesnější a bude užitečnější managementu.

4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Celková zadluženost

Jedná se o základní ukazatel, který vyjadřuje podíl cizích zdrojů na celkových aktivech. Z tohoto vztahu lze určit, jak moc je podnik zadlužen a jestli více používá cizí nebo vlastní zdroje.

$$Celková\ zadluženost = \frac{cizí\ kapitál}{celková\ aktiva}$$

Doporučená hodnota ukazatele není jednoznačně stanovena. Například banka bude mít optimální hodnotu jinou než výrobní podnik. Záleží tedy na typu společnosti a její struktuře. Důležité je, pro koho je tento ukazatel zpracován. Věřitel může být náchylnější na vyšší hodnoty, jelikož se bude bát o své prostředky, které poskytl firmě. Naopak pro vlastníky je vyšší hodnota příznivější, protože společnost je schopna dosáhnout vyššího procenta rentability. (Růčková, 2015)

Míra zadluženosti

Tento ukazatel je podobný předešlému. Předchozí ukazatel poměřoval cizí zdroje proti celkovým aktivům. Míra zadluženosti poměřuje cizí zdroje proti vlastním. Hodnota ukazatele vypovídá kapitálové struktuře a jestli podnik využívá více vlastní nebo cizí zdroje.

$$Míra\ zadluženosti = \frac{cizí\ kapitál}{vlastní\ kapitál}$$

Podobně jako u celkové zadluženosti, neexistuje obecná optimální hodnota. Záleží na podniku, jeho struktuře apod. (Sedláček, 2009)

Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Poměr vlastního kapitálu a dlouhodobého majetku říká, jak hodně financuje společnost svá stálá aktiva vlastním kapitálem.

$$Krytí\ DM\ vlastním\ kapitálem = \frac{vlastní\ kapitál}{dlouhodobý\ majetek}$$

Pokud je hodnota jedna, podnik financuje veškerá stálá aktiva výhradně svým vlastním kapitálem. Pokud je hodnota vyšší než jedna, společnost financuje i část svých oběžných aktiv vlastním kapitálem a preferuje konzervativnější strategii, kde finanční stabilita je vyšší a výnosy nižší. (Sedláček, 2009)

Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji

Ukazatel je podobný předchozímu, liší se v čitateli, kde se k vlastnímu kapitálu přidávají i dlouhodobé cizí zdroje. Zjišťuje se zde, zda podnik financuje svá stálá aktiva dlouhodobými zdroji, nehledě na jejich původ.

$$Krytí\ DM\ dlouhodobými\ zdroji = \frac{vlastní\ kapitál + dlouh.\ cizí\ zdroje}{dlouhodobý\ majetek}$$

Pokud je hodnota jedna, kapitál je financován pouze dlouhodobými zdroji. Pokud je menší než jedna, podnik je podkapitalizován a společnost je nucena financovat dlouhodobý majetek i krátkodobými zdroji a tím se snižuje jeho finanční stabilita a může zde být mít problémy s úhradou svých závazků. Jedná se o agresivnější strategii financování. Naopak hodnota vyšší než jedna znamená, že podnik je překapitalizován a je finančně stabilní, ale dlouhodobými zdroji financuje i část svých oběžných aktiv a není tolik efektivní v podnikání. Zde se hovoří o konzervativní strategii financování. (Knápková, 2010)

4.4 Souhrnné ukazatele hospodaření

4.4.1 Bankrotní modely

Altmanovo Z-skóre upraven pro podniky českého průmyslu

Tento známý model je i u nás velice populární, ale přeci jen je české prostředí odlišné od toho v USA, kde tento model původně vznikl. Zde bude uvedena již modifikovaná verze pro český trh a ekonomiku.

$$Z_{MOD} = 1{,}2x_1 + 1{,}4x_2 + 3{,}3x_3 + 0{,}6x_4 + 1{,}0x_5 + 1{,}0x_6$$

kde: x_1 – pracovní kapitál/celková aktiva

x_2 – nerozdělený zisk/celková aktiva

x_3 – EBIT/celková aktiva

x_4 – základní kapitál/celkové dluhy

x_5 – tržby/celková aktiva

x_6 – závazky po splatnosti/výnosy

Tabulka 1: Kritické hodnoty Altmanova modelu upravené pro české podniky

Altmanovo Z-skóre	
Z > 2,99	podnik je v dobré situaci
1,81 < Z < 2,99	šedá zóna
Z <1,81	u podniku je velmi pravděpodobný bankrot

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Synek, 2007)

V tabulce 1 jsou uvedeny hodnoty, při kterých je podnik buď v dobré situaci, v šedé zóně, nebo je u něj velmi pravděpodobný bankrot. (Synek, 2007)

Bankrotní index Karase a Režňákové

Český a nejmladší bankrotní index z roku 2013. Je přizpůsoben na současné ekonomické prostředí v České republice a v tomto prostředí byl testován na vzorku více než tisíc společností mezi roky 2007 až 2012. Pro lepší odlišení od ostatních indexů a pro zjednodušení interpretace bude zkratka tohoto indexu BIKR podle (Kuběnka, 2015).

$$BIKR = 1{,}841 \times \frac{(X_1 + 16783{,}91)^{0{,}02941} - 1}{0{,}02941} + 1{,}112 \times \frac{(X_2 + 1)^{-0{,}35627} - 1}{0{,}35627}$$
$$+ 13{,}55 \times \frac{(X_3 + 1{,}112)^{-2{,}97955} - 1}{2{,}97955} - 17{,}319$$

kde: X_1 – hodnota celkových aktiv v tis. eur,

X_2 – obrat aktiv

X_3 – tzv. quick assets (oběžná aktiva – zásoby)/tržby

Kritická hodnota je stanovena na nule. Pokud hodnota bude kladná znamená to, že podnik není ohrožen bankrotem a může být označen za finančně zdravý. Pokud je hodnota záporná, společnost není finančně zdravá a může u ní hrozit bankrot. (Kuběnka, 2015)

4.4.2 Bonitní modely

Bilanční analýza

Model obsahuje několik ukazatelů, které je možno používat v jakkoli velkém podniku. Bilanční analýza byla sestavena v českých podmínkách, a proto může být lepší použít tento model, než modely, které byly vytvořené v jiných zemích.

Bilanční analýza má tři úrovně. První úroveň je velice jednoduchá a rychlá, ale nemusí být tolik přesná a slouží opravdu pro rychlou analýzu podniku. Druhá úroveň je složitější, obsahuje více ukazatelů, je relativně stále rychlá a je přesnější než první úroveň. Třetí a nejsložitější úroveň obsahuje ještě více ukazatelů. Navíc v sobě zahrnuje i položky z výkazu cash flow. (Růčková, 2015)

Pro účely této práce zde bude popsána a použita pouze bilanční analýza druhé úrovně. Vzorec vypadá následovně:

$$\boldsymbol{C = \frac{2 \times S + 4 \times L + A + 5 \times R}{12}}$$

Níže budou uvedeny výpočty koeficientu stability „S“, likvidity „L“, aktivity „A“ a rentability „R“.

$$\boldsymbol{S = \frac{2 \times S1 + S2 + S3 + S4 + 2 \times S5}{7}}$$

$S1 = \frac{vlastní\ kapitál}{stálá\ aktiva}$, $S2 = \frac{vlastní\ kapitál}{celková\ aktiva} \times 2$, $S3 = \frac{vlastní\ kapitál}{cizí\ zdroje}$, $S4 = \frac{celková\ aktiva}{krátkodobé\ dluhy \times 5}$, $S5 = \frac{celková\ aktiva}{zásoby \times 15}$

$$\boldsymbol{L = \frac{5 \times L1 + 8 \times L2 + 2 \times L3 + L4}{16}}$$

$L1 = \frac{2 \times finanční\ majetek}{krátkodobé\ dluhy}$, $L2 = \frac{fin.\ majetek + pohledávky}{krátkodobé\ dluhy} \div 2{,}17$, $L3 = \frac{oběžné\ prostředky}{krátkodobé\ dluhy} \div 2{,}5$,

$L4 = \frac{čistý\ pracovní\ kapitál}{celková\ pasiva} \times 3{,}33$

$$\boldsymbol{A = \frac{A1 + A2 + A3}{3}}$$

$A1 = \frac{tržby/2}{celková\ pasiva}$, $A2 = \frac{tržby/4}{vlastní\ kapitál}$, $A3 = \frac{přidaná\ hodnota \times 4}{tržby}$

$$\boldsymbol{R = \frac{3 \times R1 + 7 \times R2 + 4 \times R3 + 2 \times R4 + R5}{17}}$$

$R1 = \frac{10 \times EAT}{přidaná\ hodnota}$, $R2 = \frac{8 \times EAT}{vlastní\ kapitál}$, $R3 = \frac{20 \times EAT}{celková\ pasiva}$, $R4 = \frac{40 \times EAT}{tržby}$, $R5 = \frac{1{,}33 \times provozní\ výsledek\ hospodaření}{celkový\ výsledek\ hospodaření}$

Níže uvedená tabulka hodnot, co jaká hodnota znamená pro podnik.

Tabulka 2: Kritické hodnoty modelu Bilanční analýza II

Bilanční analýza II	
B > 1	finanční situace je dobrá
1 > B > 0,5	únosné
0,5 > B > 0	špatná finanční situace
B < 0	alarmující

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Doucha, 1996)

(Doucha, 1996)

Grünwaldův index bonity

Index obsahuje šest poměrových ukazatelů, ve kterých jsou zahrnuty ukazatele likvidity, rentability a krytí závazků. Ke každém ukazateli jsou přidělené tzv. přijatelné hodnoty. (Sedláček, 2009)

Pro výrobní podniky je uváděna vhodná kombinace poměrových ukazatelů:

$ROA = \frac{EBIT}{aktiva}$,

$ROE = \frac{EAT}{vlastní\ kapitál}$,

$provozní\ pohotová\ likvidita\ (PPL) = \frac{oběžná\ aktiva - zásoby}{krátkodobé\ závazky}$,

$krytí\ zásob\ pracovním\ kapitálem\ (KZPK) = \frac{čistý\ pracovní\ kapitál}{zásoby}$,

$doba\ splácení\ dluhů\ (DSD) = \frac{cizí\ zdroje}{EAT + odpisy}$,

$$úrokové\ krytí\ (ÚK) = \frac{EBIT}{úroky}.$$

Přijatelné hodnoty se stanoví následovně:

- ROE – průměrná zdaněná úroková míra z přijatých úvěrů, $ú(1-d)$, kde ú je úroková míra a d je sazba daně z příjmu právnických osob,
- ROA – průměrná úroková míra z přijatých úvěrů ú,
- provozní pohotová likvidita – hodnota l by měla být větší než 1, konkrétní číslo si stanoví analytik,
- krytí zásob pracovním kapitálem – hodnota z by měla být menší než 1, konkrétní číslo volí analytik,
- doba splácení dluhu – hodnota s by měla být delší než jeden rok, konkrétní číslo volí analytik,
- úrokové krytí – hodnota k by měl být vyšší než 2,5 krát, konkrétní číslo volí analytik. (Sedláček, 2009)

Výsledný vzorec pro výpočet Grünwaldova indexu vypadá takto:

$$Grünwaldův\ index\ bonity = \frac{1}{6}\left(\frac{ROE}{ú(1-d)} + \frac{ROA}{ú} + \frac{PPL}{l} + \frac{KZPK}{z} + \frac{DSD}{s} + \frac{ÚK}{k}\right)$$

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Sedláček, 2009)

Tabulka 3: Kritické hodnoty Grünwaldova indexu bonity

Grünwaldův index bonity	
pevné zdraví	2 body a více a všechny poměrové ukazatele ≥ 1
dobré zdraví	1 až 1,9 bodu a ukazatele PPL a ÚK ≥ 1
slabší zdraví	0,5 až 0,9 bodu a ukazatel PPL ≥ 1
churavění	méně než 0,5

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Sedláček, 2009)

Aby nemohlo dojít k extrémně příznivému hodnocení jednoho ukazatele, je bodové hodnocení každého ukazatele limitováno na hodnotu 3. Pokud je hodnota ukazatele záporná, přidělí se danému ukazateli hodnota nula. (Sedláček, 2009)

4.4.3 Bankrotně-bonitní model

IN05

IN05 manželů Neumaierových je českými ekonomy považován za jeden z nejlepších a nejvhodnějších pro české společnosti. Tento model hodnotí finanční zdraví společnosti a zároveň, jestli vytváří hodnotu pro své vlastníky. Model se skládá z několika koeficientů, které budou uvedeny níže. V ČR je model velmi oblíbený a úspěšný. Celková úspěšnost modelu predikovat stav společnosti je 80 % a model byl testován na vzorku 1526 českých podniků. (Zikmund, 2011)

$$IN05 = 0{,}13 \times K1 + 0{,}04 \times K2 + 3{,}97 \times K3 + 0{,}21 \times K4 + 0{,}09 \times K5$$

kde: K1 – aktiva/cizí zdroje

K2 – provozní výsledek hospodaření/nákladové úroky

K3 – ROA

K4 – obrat aktiv

K5 – oběžná aktiva/krátkodobé závazky

V tabulce 4 můžeme najít hranice, které určují stav podniku. Horní hranice, kde podnik je stabilní a tvoří hodnotu, je 1,6. Pokud podnik hodnotu netvoří, je hodnota stanovena na 0,9. Pokud se podnik nachází mezi těmito hodnotami, hovoříme o šedé zóně.

Tabulka 4: Kritické hodnoty modelu IN05

IN05	
IN05 > 1,6	podnik tvoří hodnotu
0,9 < IN05 < 1,6	šedá zóna
IN05 < 0,9	podnik hodnotu netvoří (ničí)

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Zikmund, 2011)

Je-li podnik nad hodnotou 1,6, je zde 97% pravděpodobnost nezkrachování a 95 % pravděpodobnosti, že budou vytvářet hodnotu. V šedé zóně má podnik 50% pravděpodobnost, že zkrachuje, ale s 70% pravděpodobností bude tvořit hodnotu. Podnik nacházející se pod hodnotu 0,9 má 97% pravděpodobnost, že spěje k bankrotu a 76% pravděpodobnost, že nevytváří hodnotu. (Zikmund, 2011)

5 SEZNÁMENÍ S PODNIKEM

5.1 Obecná charakteristika společnosti

Finanční analýza bude zpracována na společnost Kooperativa, výrobně obchodní družstvo. Právní forma je tedy družstvo a hlavní činností podniku je výroba ocelových stožárů, ocelových zárubní a protipožárních dveří. Mezi vedlejší činnosti patří další kovovýroba, např. pro zemědělství, a sklářská výroba. Důležité je zmínit, že firma se snaží vyhovět svým zákazníkům co nejvíce, a proto nabízí široký sortiment svých výrobků, které mohou být dle potřeb zákazníka upraveny, nebo vyrobeny přímo na míru jeho potřebám.

Společnost byla založena roku 1969 a za tuto dlouho dobu si vybudovala svou pověst a získala významné postavení na trhu uvedených výrobků. Firma zaměstnává zhruba 150 zaměstnanců. Sídlo firmy je v Uhlířských Janovicích, pobočka firmy se nachází v Postupicích u Benešova a od roku 2017, kdy proběhla fúze se společnosti IKVA, vznikla další pobočka v Ivančicích. (O společnosti, 2019)

5.2 Historie společnosti

Společnost byla založena 19. března 1969 a od té doby působí dodnes. Původně byla založena jako kovovýrobní podnik se zaměřením na zemědělskou technologii. Dalšími výrobky, která firma začala vyrábět, byla malá zařízení pro kovovýrobu. Jednalo se například o brusky, rotační ventilátory, rotační odlučovače, jeřáby pro vysokozdvižné vozíky, přejezdové můstky apod. Během 80. let se výroba rozšířila o zárubně, které měli oblý profil, standartní výšku a průchozí šířku dle ČSN. Zárubně se během let inovovaly a rozvíjely až do dnešní podoby. Po revoluci společnost zahájila výrobu stožárů pro veřejné osvětlení. Nejprve bylo pár typů stožárů, které byly sestavovány tak, aby vydržely co největší zatížení a byly ekonomicky přijatelné. Takto se firma dostala mezi lídry na trhu ČR a má certifikaci pro celou EU. V 90. letech byla uvedena do provozu sklářská výroba, tvarování a dekorování skla, kde veškerá technologie a výrobní stroje byly vyvinuty a zkonstruovány v režii společnosti a které fungují dodnes. Během svého dlouhého působení, dnes již 50 let, získala řadu uznání, diplomů, poděkování, medailí a certifikátu. (Zpátky do minulosti, 2019)

5.3 Současnost

Nyní je firma důležitým výrobcem ocelových stožárů a ocelových zárubní v ČR. Dále nabízí zpracování plechů na vysekávacích a ohraňovacích lisech. Kromě působení na domácím trhu se výrobky společnosti dostávají i do zahraniční, např. do Německa, Francie, Koreje, Anglie

apod. Cílem firmy je maximální orientace na kvalitu výrobků a uspokojení potřeb, přání a poptávky zákazníka a trhu. (Současnost, 2019)

5.4 Poslání firmy

„Pomocí kvalifikovaného lidského zázemí, kvalitních a moderních technologií a know-how poskytovat zákazníkům neustále se zkvalitňující výrobky a služby ve všech svých oblastech činnosti, při udržení přijatelné ceny“ (Poslání firmy, 2019)

6 FINANČNÍ ANALÝZA VYBRANÉHO PODNIKU

Postup finanční analýzy bude začínat analýzou rozvahy a výkazu zisků a ztrát, a to horizontální a vertikální analýzou. Následovat bude čistý pracovní kapitál, ukazatele zadluženosti, rentability a aktivity. Poté budou uvedeny souhrnné ukazatele, které prezentují jak jeho stabilitu, tak i celkové finanční zdraví.

Některé ukazatele budou porovnány s celým odvětvím v České republice. Bude se jednat o vybrané ukazatele rentability, aktivity a likvidity.

Po zhodnocení celkové situace podniku se zaměříme na tři výrobní střediska podniku. Budeme analyzovat hospodářské středisko stožáry, zárubně a sklo. Tím dostaneme celkový pohled na hospodaření společnosti.

Autor si je vědom změn v účtování nedokončené výroby a potřebně upravil data, aby byla srovnatelná ve sledovaném období.

6.1 Analýza rozvahy

Finanční analýzu začínáme rozvahou. Abychom měli lepší přehled, uvádím zde zjednodušenou rozvahu, kde jsou uvedeny nejvýznamnější položky rozvahy pro tento podnik. Rozvahy v plném rozsahu jsou uvedeny v přílohách této práce.

Tabulka 5: Zjednodušené schéma rozvah za období 2013-2017

Zjednodušené rozvahy za období 2013, 2014, 2015, 2016, 2017					
tis. Kč	2013	2014	2015	2016	2017
AKTIVA CELKEM	108 531	118 979	115 952	113 083	105 502
Dlouhodobý majetek	25 711	23 461	36 038	32 763	30 638
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 697	961	1 356	848	347
Dlouhodobý hmotný majetek	24 004	22 490	34 672	31 905	30 271
Oběžná aktiva	82 352	95 034	79 383	76 054	74 814
Zásoby	27 664	27 880	27 555	32 760	32 643
Krátkodobé pohledávky	25 000	41 332	22 952	25 971	22 755
Pohledávky z obchodních vztahů	23 010	25 846	21 744	24 020	22 081
Peněžní prostředky	29 688	25 822	28 876	17 323	19 416
Peněžní prostředky v pokladně	169	145	131	205	126
Peněžní prostředky na účtech	29 519	25 677	28 745	17 118	19 290
Časové rozlišení aktiv	468	484	531	4 266	50
PASIVA CELKEM	108 531	118 979	115 952	113 083	105 502
Vlastní kapitál	90 046	92 499	94 299	89 056	78 066
Základní kapitál	2 920	2 920	2 920	2 920	72
Kapitálové fondy	26 134	66 272	66 272	66 272	69 982
Fondy ze zisku	44 322	3 462	4 803	5 123	13 998
Výsledek hospodaření minulých let	15 413	16 378	19 215	19 953	506
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1 257	3 467	1 089	-5 212	-6 492
Cizí zdroje	18 293	26 480	21 653	24 025	27 415
Dlouhodobé závazky	1 668	1 562	1 708	2 407	2 574
Krátkodobé závazky	16 558	24 918	19 945	21 618	24 841
Závazky z obchodních vztahů	9 955	11 082	10 642	12 653	12 709
Dohadné účty pasivní	2 867	3 308	4 219	4 074	5 159
Časové rozlišení pasiv	192	0	0	2	21

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno dle účetních výkazů společnosti

Jak můžeme vidět na straně aktiv, společnost nevlastní žádný dlouhodobý finanční majetek a na straně pasiv můžeme vidět absenci bankovního úvěru. Také vidíme, že se společnost v roce 2016 a 2017 dostala do záporného výsledku hospodaření.

6.1.1 Horizontální analýza

Jako první se podíváme na horizontální analýzu rozvahy. Budeme sledovat vývoj položek rozvahy, jejich absolutní i relativní změny vyjádřené v procentech.

Horizontální analýza vychází ze zjednodušené rozvahy viz. tabulka 5.

Tabulka 6: Horizontální analýza rozvah – absolutní změny za období 2013-2017

Horizontální analýza rozvah				
tis. Kč	Absolutní změny			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
AKTIVA CELKEM	10448	-3027	-2869	-7581
Dlouhodobý majetek	-2250	12577	-3275	-2125
Dlouhodobý nehmotný majetek	-736	395	-508	-501
Dlouhodobý hmotný majetek	-1514	12182	-2767	-1634
Oběžná aktiva	12682	-15651	-3329	-1240
Zásoby	216	-325	5205	-117
Krátkodobé pohledávky	16332	-18380	3019	-3216
Pohledávky z obchodních vztahů	2836	-4102	2276	-1939
Peněžní prostředky	-3866	3054	-11553	2093
Peněžní prostředky v pokladně	-24	-14	74	-79
Peněžní prostředky na účtech	-3842	3068	-11627	2172
Časové rozlišení aktiv	16	47	3735	-4216
PASIVA CELKEM	10448	-3027	-2869	-7581
Vlastní kapitál	2453	1800	-5243	-10990
Základní kapitál	0	0	0	-2848
Kapitálové fondy	40138	0	0	3710
Fondy ze zisku	-40860	1341	320	8875
Výsledek hospodaření minulých let	965	2837	738	-19447
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	2210	-2378	-6301	-1280
Cizí zdroje	8187	-4827	2372	3390
Dlouhodobé závazky	-106	146	699	167
Krátkodobé závazky	8360	-4973	1673	3223
Závazky z obchodních vztahů	1127	-440	2011	56
Dohadné účty pasivní	441	911	-145	1085
Časové rozlišení pasiv	-192	0	2	19

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 7: Horizontální analýza rozvah – relativní změny za období 2013-2017

Horizontální analýza rozvah				
tis. Kč	Relativní změny			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
AKTIVA CELKEM	9,63%	-2,54%	-2,47%	-6,70%
Dlouhodobý majetek	-8,75%	53,61%	-9,09%	-6,49%
Dlouhodobý nehmotný majetek	-43,37%	41,10%	-37,46%	-59,08%
Dlouhodobý hmotný majetek	-6,31%	54,17%	-7,98%	-5,12%
Oběžná aktiva	15,40%	-16,47%	-4,19%	-1,63%
Zásoby	0,78%	-1,17%	18,89%	-0,36%
Krátkodobé pohledávky	65,33%	-44,47%	13,15%	-12,38%
Pohledávky z obchodních vztahů	12,33%	-15,87%	10,47%	-8,07%
Peněžní prostředky	-13,02%	11,83%	-40,01%	12,08%
Peněžní prostředky v pokladně	-14,20%	-9,66%	56,49%	-38,54%
Peněžní prostředky na účtech	-13,02%	11,95%	-40,45%	12,69%
Časové rozlišení aktiv	3,42%	9,71%	703,39%	-98,83%
PASIVA CELKEM	9,63%	-2,54%	-2,47%	-6,70%
Vlastní kapitál	2,72%	1,95%	-5,56%	-12,34%
Základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	-97,53%
Kapitálové fondy	153,59%	0,00%	0,00%	5,60%
Fondy ze zisku	-92,19%	38,73%	6,66%	173,24%
Výsledek hospodaření minulých let	6,26%	17,32%	3,84%	-97,46%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	175,82%	-68,59%	-578,60%	-24,56%
Cizí zdroje	44,75%	-18,23%	10,95%	14,11%
Dlouhodobé závazky	-6,35%	9,35%	40,93%	6,94%
Krátkodobé závazky	50,49%	-19,96%	8,39%	14,91%
Závazky z obchodních vztahů	11,32%	-3,97%	18,90%	0,44%
Dohadné účty pasivní	15,38%	27,54%	-3,44%	26,63%
Časové rozlišení pasiv	-100,00%	-	-	950,00%

Zdroj: vlastní zpracování

Aktiva celkem zaznamenala růst mezi rokem 2013/2014. Mezi rokem 2013/2014 měla na zvýšení celkových aktiv největší podíl oběžná aktiva, z toho je nejvíce vidět nárůst krátkodobých pohledávek. U pasivních položek byl největší nárůst cizích zdrojů, konkrétně krátkodobých závazků. Jednalo se o dotace, které byly určeny na investování do dlouhodobého majetku, konkrétně robotická linka pro středisko stožáry. Zároveň můžeme vidět nárůst výsledku hospodaření o 176 %. Další výraznou položkou je snížení položky „Fondy ze zisku“, konkrétně se snížil „Rezervní fond“ a zároveň o zvýšení o podobnou částku položky „Kapitálové fondy“. Lze předpokládat že zde došlo k přesunu z legislativních či jiných např. interních důvodů.

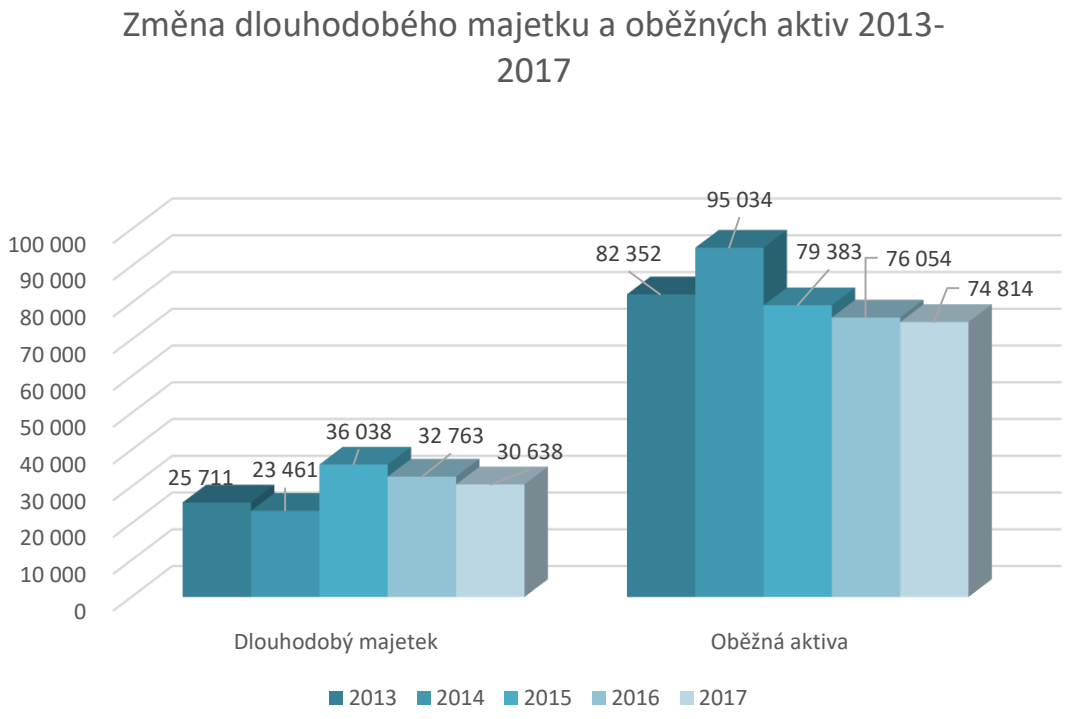
Celkové bilanční sumy jsou v dalších letech záporné. Mezi rokem 2014/2015 firma nabyla dlouhodobý hmotný majetek v hodnotě 12 182 tis. Kč. Jednalo se o již zmíněnou investici do

robotické linky. Nejvíce ovlivnilo snížení celkových aktiv snížení oběžných aktiv, konkrétně krátkodobé pohledávky. Jednalo se především o krátkodobé poskytnuté zálohy a jiné pohledávky. Pohledávky z obchodních vztahů zaznamenaly taktéž pokles, ale ty neměly signifikantní podíl na změně krátkodobých pohledávek. Na straně pasiv je snížení výsledku hospodaření, který byl minulý rok vysoký. Došlo i ke snížení cizích zdrojů, které tvořily dotace na robotická zařízení.

V dalších letech dochází stále k postupnému snižování celkových aktiv. Klesání dlouhodobého hmotného majetku je způsobeno odpisy. Obrovská změna v roce 2016, oproti roku 2015, bylo snížení peněžních prostředků na účtech, které je způsobením zaplacením robotické linky. Na straně pasiv dochází k dalšímu poklesu výsledku hospodaření, a to už se podnik nachází ve ztrátě. Je zde také vidět navýšení cizích zdrojů, konkrétně závazků z obchodních vztahů.

Poslední rok dochází k největšímu poklesu aktiv. Je patrný pokles dlouhodobého majetku z důvodu amortizace a poklesu oběžných aktiv. Podnik neinvestuje. Jediné, co se na straně pasiv zvýšilo, jsou peněžní prostředky, které se pravděpodobně navýšily splacením pohledávek. Na straně pasiv dochází ke snížení základního kapitálu a dojde k mírnému navýšení výsledku hospodaření, ale i přesto se podnik nachází ve ztrátě.

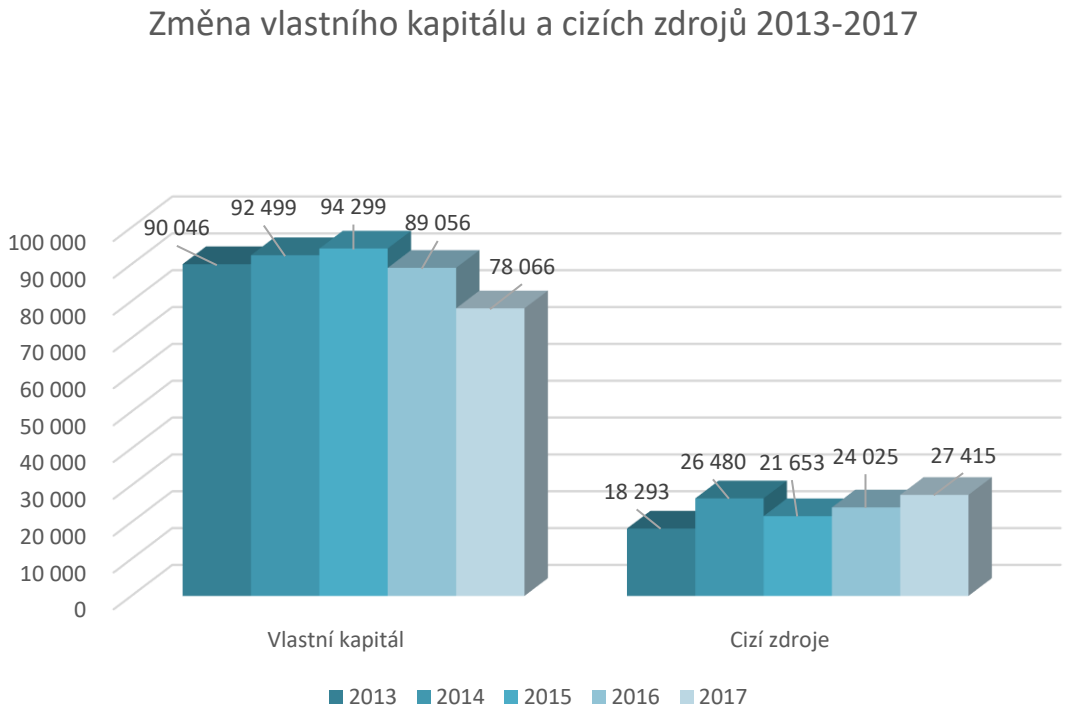
Graf 1: Změny dlouhodobého majetku a oběžných aktiv 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu 1 lze vidět průběh změn dlouhodobého a oběžného majetku. Vidíme, že v roce 2015 byl nárůst dlouhodobého majetku. Jednalo se o již zmíněnou investici do robotických zařízení, které mají zrychlit a zdokonalit výrobu. Po této investici firma do dlouhodobého majetku neinvestovala a klesání dlouhodobého majetku je způsobeno ročními odpisy. U oběžných aktiv je vidět nárůst pouze v roce 2014.

Graf 2: Změna vlastního kapitálu a cizích zdrojů 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 2 nám dává přehled o vývoji vlastního a cizího kapitálu. Vidíme, že vlastní kapitál má v prvních třech letech rostoucí trend. Poslední dva roky, tedy roky 2016 a 2017, jsou ovlivněny záporných výsledkem hospodaření a rok 2017 ještě snížením základního kapitálu.

Cizí zdroje mají celkově spíše rostoucí trend. Dlouhodobé závazky se udržují na přibližně stejné hodnotě. Nejvíce cizí zdroje ovlivňují krátkodobé závazky, kde, kromě závazků z obchodních vztahů, působí ještě ostatní závazky a v nich je obsažen účet závazky vůči zaměstnancům.

6.1.2 Vertikální analýza

Nyní se přesuneme na vertikální analýzu rozvahy, která nám ukáže, jaký podíl mají jednotlivé položky vůči bilančním sumám.

Tabulka 8: Vertikální analýza rozvah za období 2013-2017

Vertikální analýza					
tis. Kč	2013	2014	2015	2016	2017
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Dlouhodobý majetek	23,69%	19,72%	31,08%	28,97%	29,04%
Dlouhodobý nehmotný majetek	1,56%	0,81%	1,17%	0,75%	0,33%
Dlouhodobý hmotný majetek	22,12%	18,90%	29,90%	28,21%	28,69%
Oběžná aktiva	75,88%	79,87%	68,46%	67,26%	70,91%
Zásoby	25,49%	23,43%	23,76%	28,97%	30,94%
Krátkodobé pohledávky	23,03%	34,74%	19,79%	22,97%	21,57%
Pohledávky z obchodních vztahů	21,20%	21,72%	18,75%	21,24%	20,93%
Peněžní prostředky	27,35%	21,70%	24,90%	15,32%	18,40%
Peněžní prostředky v pokladně	0,16%	0,12%	0,11%	0,18%	0,12%
Peněžní prostředky na účtech	27,20%	21,58%	24,79%	15,14%	18,28%
Časové rozlišení aktiv	0,43%	0,41%	0,46%	3,77%	0,05%
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	82,97%	77,74%	81,33%	78,75%	73,99%
Základní kapitál	2,69%	2,45%	2,52%	2,58%	0,07%
Kapitálové fondy	24,08%	55,70%	57,15%	58,60%	66,33%
Fondy ze zisku	40,84%	2,91%	4,14%	4,53%	13,27%
Výsledek hospodaření minulých let	14,20%	13,77%	16,57%	17,64%	0,48%
Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	1,16%	2,91%	0,94%	-4,61%	-6,15%
Cizí zdroje	16,86%	22,26%	18,67%	21,25%	25,99%
Dlouhodobé závazky	1,54%	1,31%	1,47%	2,13%	2,44%
Krátkodobé závazky	15,26%	20,94%	17,20%	19,12%	23,55%
Závazky z obchodních vztahů	9,17%	9,31%	9,18%	11,19%	12,05%
Dohadné účty pasivní	2,64%	2,78%	3,64%	3,60%	4,89%
Časové rozlišení pasiv	0,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 8 je patrné, že oběžná aktiva představují největší podíl a převyšují dlouhodobý majetek. Podrobněji vidíme, že dlouhodobý majetek je především tvořen hmotným majetkem, protože firma má mnoho strojů, které se používají pro výrobu. U oběžného majetku vidíme, že zásoby tvoří přibližně 25 % až 30 % celkových aktiv. Podobná čísla vidíme u krátkodobých pohledávek a u peněžních prostředků.

Na straně pasiv má jednoznačně nejvyšší podíl vlastní kapitál, který se pohybuje okolo 80 %. Podnik tedy financuje především z vlastních zdrojů a není příliš zadlužený. V roce 2014 je nárůst cizích zdrojů způsoben dotacemi na robotickou linku.

6.2 Analýza výkazu zisků a ztrát

Stejně jako u rozvahy, i zde použijeme, pro lepší přehlednost, zjednodušenou formu pro výkaz zisků a ztrát. Opět jsou zde uvedeny nejdůležitější položky pro tuto společnost.

Tabulka 9: Zjednodušené schéma výkazů zisku a ztrát za období 2013-2017

Výkaz zisku a ztrát 2013, 2014, 2015, 2016, 2017					
tis. Kč	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	131 180	156 863	157 885	150 294	175 636
Výkonová spotřeba	95 731	115 078	119 675	117 023	131 105
Spotřeba materiálu a energie	67 301	78 682	81 823	75 590	90 604
Služba	28 430	36 396	37 852	41 433	40 501
Osobní náklady	39 625	44 987	47 721	47 124	54 131
Mzdové náklady	28 977	33 035	35 098	34 629	39 818
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	4 198	3 519	2 498	4 929	5 316
Ostatní provozní výnosy	19 503	21 452	22 882	16 772	13 552
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	0	388	0	6
Tržby z prodaného materiálu	17 798	18 757	19 182	15 093	13 117
Jiné provozní výnosy	1 705	2 695	3 312	1 679	429
Ostatní provozní náklady	16 291	15 356	18 319	13 750	12 156
Zůstatková cena prodaného materiálu	15 041	14 939	16 170	12 648	10 786
Daně a poplatky	405	417	552	402	507
Jiné provozní náklady	845	799	1 538	700	863
Provozní výsledek hospodaření	1 267	4 817	2 926	-8 350	-6 075
Výnosové úroky	20	75	48	27	11
Nákladové úroky	68	69	66	0	0
Ostatní finanční výnosy	1 741	910	592	5 384	810
Ostatní finanční náklady	1 703	1 602	1 849	1 573	1 226
Finanční výsledek hospodaření	-10	-686	-1 275	3 838	-405
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 257	4 131	1 651	-4 512	-6 480
Daň z příjmu	0	664	562	700	12
Výsledek hospodaření po zdanění	1 257	3 467	1 089	-5 212	-6 492
Výsledek hospodaření za účetní období	1 257	3 467	1 089	-5 212	-6 492
Čistý obrat za účetní období	152 444	179 300	181 407	172 477	190 009

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno dle účetních výkazů společnosti

Při prvním pohledu na výkaz zisku a ztrát je vidět nárůst tržeb a nákladů v roce 2017. Tento nárůst je způsoben zmiňovanou fúzí společnosti, která kvůli spolupráci společností zdvojila náklady, ale i tržby, které mezi sebou měli. Jelikož firma Kooperativa nakupovala polotovary od společnosti IKVA a následně je prodávala, vznikla firmě Kooperativa tržba za prodej dokončených výrobků a společnost IKVA měla tržby za prodej polotovarů firmě Kooperativa. Když došlo k fúzi, tržby společnosti IKVA přešly do firmy Kooperativa, ale to samé platí i o nákladech. Proto nedochází k ovlivnění výsledku hospodaření.

6.2.1 Horizontální analýza

Opět začneme horizontální analýzou, která nám ukáže meziroční změny ve výkazech zisku a ztrát.

Tabulka 10: Horizontální analýza výkazů zisku a ztrát – absolutní změny za období 2013-2017

Horizontální analýza výkazů zisku a ztrát				
	Absolutní změny			
tis. Kč	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	25683	1022	-7591	25342
Výkonová spotřeba	19347	4597	-2652	14082
Spotřeba materiálu a energie	11381	3141	-6233	15014
Služba	7966	1456	3581	-932
Osobní náklady	5362	2734	-597	7007
Mzdové náklady	4058	2063	-469	5189
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	-679	-1021	2431	387
Ostatní provozní výnosy	1949	1430	-6110	-3220
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	388	-388	6
Tržby z prodaného materiálu	959	425	-4089	-1976
Jiné provozní výnosy	990	617	-1633	-1250
Ostatní provozní náklady	-935	2963	-4569	-1594
Zůstatková cena prodaného materiálu	-102	1231	-3522	-1862
Daně a poplatky	12	135	-150	105
Jiné provozní náklady	-46	739	-838	163
Provozní výsledek hospodaření	3550	-1891	-11276	2275
Výnosové úroky	55	-27	-21	-16
Nákladové úroky	1	-3	-66	0
Ostatní finanční výnosy	-831	-318	4792	-4574
Ostatní finanční náklady	-101	247	-276	-347
Finanční výsledek hospodaření	-676	-589	5113	-4243
Výsledek hospodaření před zdaněním	2874	-2480	-6163	-1968
Daň z příjmu	664	-102	138	-688
Výsledek hospodaření po zdanění	2210	-2378	-6301	-1280
Výsledek hospodaření za účetní období	2210	-2378	-6301	-1280

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 11: Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát – relativní změny za období 2013-2017

Horizontální analýza výkazů zisku a ztrát				
	Relativní změny			
tis. Kč	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	19,58%	0,65%	-4,81%	16,86%
Výkonová spotřeba	20,21%	3,99%	-2,22%	12,03%
Spotřeba materiálu a energie	16,91%	3,99%	-7,62%	19,86%
Služba	28,02%	4,00%	9,46%	-2,25%
Osobní náklady	13,53%	6,08%	-1,25%	14,87%
Mzdové náklady	14,00%	6,24%	-1,34%	14,98%
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	-16,17%	-29,01%	97,32%	7,85%
Ostatní provozní výnosy	9,99%	6,67%	-26,70%	-19,20%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	-	-	-100,00%	-
Tržby z prodaného materiálu	5,39%	2,27%	-21,32%	-13,09%
Jiné provozní výnosy	58,06%	22,89%	-49,31%	-74,45%
Ostatní provozní náklady	-5,74%	19,30%	-24,94%	-11,59%
Zůstatková cena prodaného materiálu	-0,68%	8,24%	-21,78%	-14,72%
Daně a poplatky	2,96%	32,37%	-27,17%	26,12%
Jiné provozní náklady	-5,44%	92,49%	-54,49%	23,29%
Provozní výsledek hospodaření	280,19%	-39,26%	-385,37%	27,25%
Výnosové úroky	275,00%	-36,00%	-43,75%	-59,26%
Nákladové úroky	1,47%	-4,35%	-100,00%	-
Ostatní finanční výnosy	-47,73%	-34,95%	809,46%	-84,96%
Ostatní finanční náklady	-5,93%	15,42%	-14,93%	-22,06%
Finanční výsledek hospodaření	-6760,00%	-85,86%	401,02%	-110,55%
Výsledek hospodaření před zdaněním	228,64%	-60,03%	-373,29%	-43,62%
Daň z příjmu	-	-15,36%	24,56%	-98,29%
Výsledek hospodaření po zdanění	175,82%	-68,59%	-578,60%	-24,56%
Výsledek hospodaření za účetní období	175,82%	-68,59%	-578,60%	-24,56%

Zdroj: vlastní zpracování

Hlavní položkou tohoto výkazu jsou tržby z prodeje výrobků a služeb. Jelikož se podnik zaměřuje na kovovýrobu, je toto jeho primární a nejvyšší příjem. Můžeme vidět, že mezi rokem 2013/2014 je vysoký nárůst tržeb, ale i výkonové spotřeby a osobních nákladů. Ovšem nárůst tržeb byl větší, a to se i promítlo do provozního výsledku hospodaření, který relativně vzrostl o 280 % a výsledek hospodaření za účetní období vzrostl o 176 %.

Další roky byly pro společnost horší. Mezi rokem 2014/2015 sice tržby stoupaly, ale pouze o 1 %, přičemž výkonová spotřeba vzrostla o 4 % a osobní náklady o 6 %. Toto mělo vliv na provozní výsledek hospodaření, který klesl oproti předchozímu roku o téměř 40 %, v absolutním vyjádření je to 1 891 tis. Kč. Výsledek hospodaření za účetní období klesl o ještě větší hodnotu a to o 69 %, v absolutním vyjádření je to 2 378 tis. Kč.

Rok 2016 byl pro společnost nejhorší. Opět klesaly tržby a hluboce se propadl provozní výsledek hospodaření a to o 11 276 tis. Kč a výsledek hospodaření za účetní období se propadl o 6 301 tis. Kč. Firma měla ostatní finanční výnosy. Jednalo se o příjem pojištění, které bylo vyplaceno.

Je zde důležité opět zmínit rok 2017, kdy probíhala fúze, a proto je vyšší nárůst tržeb i nákladů, kvůli spolupráci firem.

6.2.2 Vertikální analýza

Po horizontální analýze bude opět následovat vertikální analýza. Budeme poměřovat položky výkazu zisku a ztrát vůči tržbám z prodeje výrobků a služeb. Tím zjistíme, jaký podíl mají jednotlivé položky na tyto tržby.

Tabulka 12: Vertikální analýza výkazů zisku a ztrát za období 2013-2017

Vertikální analýza výkazů zisku a ztrát					
tis. Kč	2013	2014	2015	2016	2017
Tržby z prodeje výrobků a služeb	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Výkonová spotřeba	72,98%	73,36%	75,80%	77,86%	74,65%
Spotřeba materiálu a energie	51,30%	50,16%	51,82%	50,29%	51,59%
Služba	21,67%	23,20%	23,97%	27,57%	23,06%
Osobní náklady	30,21%	28,68%	30,23%	31,35%	30,82%
Mzdové náklady	22,09%	21,06%	22,23%	23,04%	22,67%
Odpisy dlouh. nehmotného a hmotného majetku	3,20%	2,24%	1,58%	3,28%	3,03%
Ostatní provozní výnosy	14,87%	13,68%	14,49%	11,16%	7,72%
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0,00%	0,00%	0,25%	0,00%	0,00%
Tržby z prodaného materiálu	13,57%	11,96%	12,15%	10,04%	7,47%
Jiné provozní výnosy	1,30%	1,72%	2,10%	1,12%	0,24%
Ostatní provozní náklady	12,42%	9,79%	11,60%	9,15%	6,92%
Zůstatková cena prodaného materiálu	11,47%	9,52%	10,24%	8,42%	6,14%
Daně a poplatky	0,31%	0,27%	0,35%	0,27%	0,29%
Jiné provozní náklady	0,64%	0,51%	0,97%	0,47%	0,49%
Provozní výsledek hospodaření	0,97%	3,07%	1,85%	-5,56%	-3,46%
Výnosové úroky	0,02%	0,05%	0,03%	0,02%	0,01%
Nákladové úroky	0,05%	0,04%	0,04%	0,00%	0,00%
Ostatní finanční výnosy	1,33%	0,58%	0,37%	3,58%	0,46%
Ostatní finanční náklady	1,30%	1,02%	1,17%	1,05%	0,70%
Finanční výsledek hospodaření	-0,01%	-0,44%	-0,81%	2,55%	-0,23%
Výsledek hospodaření před zdaněním	0,96%	2,63%	1,05%	-3,00%	-3,69%
Daň z příjmu	0,00%	0,42%	0,36%	0,47%	0,01%
Výsledek hospodaření po zdanění	0,96%	2,21%	0,69%	-3,47%	-3,70%
Výsledek hospodaření za účetní období	0,96%	2,21%	0,69%	-3,47%	-3,70%

Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulky 12 je patrné, že tržby pokryjí zhruba 75 % výkonové spotřeby, která se pojí s náklady na zhotovení výrobků, které společnost vyrábí a následně prodává. Z tržeb tedy zůstane 25 % na všechny ostatní položky. Další významnou položkou jsou osobní náklady, u kterých se hodnota pohybuje okolo 30 %.

Nejdůležitější položkou jsou výsledky hospodaření, kde první dva roky byly velmi dobré, obzvláště rok 2014, kdy téměř 3 % tržeb byl provozní výsledek hospodaření a z toho více jak 2 % byl výsledek hospodaření za účetní období. V roce 2015 provozní výsledek hospodaření tvořil 1,85 % tržeb, ale výsledek hospodaření pouze 0,69 %. Tento trend pokračoval a jak bylo zmíněno výše, podnik se dostal do ztráty.

6.3 Analýza rozdílových ukazatelů

V této analýze bude použit pouze jeden rozdílový ukazatel, a to čistý pracovní kapitál. Čisté peněžní prostředky nelze použít, jelikož nejsou k dispozici pro všechna sledovaná období okamžitě splatné závazky, které jsou pro ukazatel čisté peněžní prostředky potřeba.

Čistý pracovní kapitál

Tento ukazatel nám udává takový kapitál, který má firma k dispozici po uhrazení všech svých krátkodobých závazků. S tímto kapitálem může firma bez obav pracovat, aniž by ohrozila svoji likvidnost.

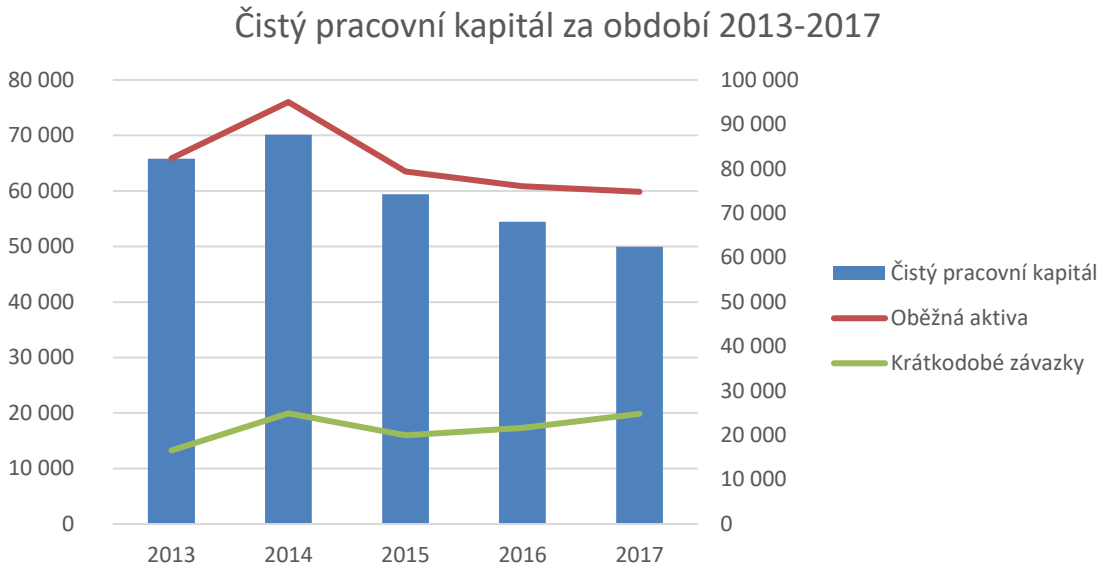
Tabulka 13: Čistý pracovní kapitál za období 2013-2017

	2013	2014	2015	2016	2017
Čistý pracovní kapitál	65 794	70 116	59 438	54 436	49 973

Zdroj: vlastní zpracování

Opět můžeme vidět, že rok 2013 a 2014 byly z pohledu čistého pracovního kapitálu pro společnost dobré. Vidíme krátký rostoucí trend, který lze vidět na níže uvedeném grafu. Můžeme vidět, že čistý pracovní kapitál roste v důsledku krátkodobého zvýšení oběžných aktiv, které rokem 2015 začínají klesat. Toto kolísání oběžných aktiv je způsobeno plánovaným pořízením robotické linky. V roce 2014 kvůli poskytnutým zálohám na robotickou linku vzrostly pohledávky a tím i oběžný majetek. A v roce 2016 došlo k úhradě robotické linky, která snížila peněžní prostředky. Na snižování mají podíl také krátkodobé závazky, které nekopírují křivku oběžných aktiv a od roku 2015 stoupají. Hodnoty tohoto ukazatele by měly být kladné a nízké, protože vysoké hodnoty mohou napovídat o nehospodárnosti podniku a snižují jeho rentabilitu.

Graf 3: Vývoj čistého pracovního kapitálu za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

6.4 Analýza poměrových ukazatelů

Nyní budu poměřovat hodnoty z rozvahy a výkazu zisku a ztrát, a využiji k tomu ukazatele z kapitoly 4, tedy ukazatele aktivity, likvidity, rentability a zadluženosti.

6.4.1 Ukazatele aktivity

První poměrové ukazatele se budou týkat aktivity. V tabulce 14 je pět ukazatelů aktivit. Jsou zde uvedeny obrat aktiv, obrat zásob, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků.

Tabulka 14: Ukazatele aktivity za období 2013-2017

Ukazatele aktivity	2013	2014	2015	2016	2017
Obrat aktiv	1,21	1,37	1,36	1,33	1,66
Obrat zásob	4,74	5,84	5,73	4,59	5,38
Doba obratu zásob	75,92	61,65	62,83	78,47	66,91
Doba obratu pohledávek	63,15	59,32	49,58	57,54	45,26
Doba obratu závazků	48,22	45,02	44,70	51,46	49,06

Zdroj: vlastní zpracování

Obrat aktiv

Obrat aktiv představuje efektivní hospodaření s podnikovými aktivy. Doporučená hodnota není nijak stanovena, ale platí čím více, tím lépe a podnik toto splňuje. Můžeme vidět jak v tabulce 14, tak i na grafu 4, že ukazatel obratu aktiv má lehce rostoucí trend, především v roce 2017 je

zde patrné zlepšení. To odkazuje na fúzi, která proběhla v tomto roce a navýšily se tržby za vlastní výrobky.

Hodnoty můžeme porovnat s odvětvím, abychom měli lepší představu o této hodnotě. Toto porovnání můžeme vidět v tabulce 15.

Tabulka 15: Porovnání obratu aktiv s odvětvím „Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení“ za období 2013-2017

Obrat aktiv	2013	2014	2015	2016	2017
Odvětví	1,34	1,36	1,35	1,28	1,42
Podnik	1,21	1,32	1,36	1,33	1,66

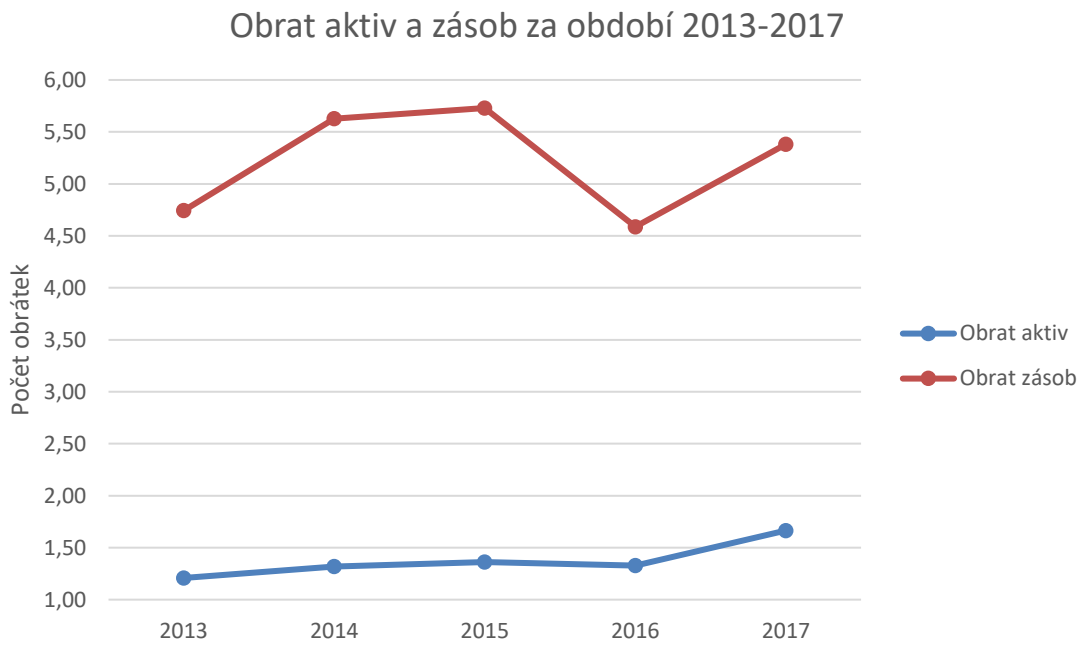
Zdroj: vlastní zpracování

Jak můžeme vidět, podnik je nad průměrem v odvětví, což lze považovat za dobrý indikátor a společnost nemá v tomto ohledu problémy, a naopak vylepšuje tuto hodnotu.

Obrat zásob

Ukazatel nám udává počet obrátek, kdy zásoby během roku přemění svoji podobu, kdy jsou prodána a následně zpět zakoupena. Není zde uváděna doporučená hodnota, ale minimální hodnota by měla být 1 a opět platí, čím vyšší hodnota, tím lépe. Počet obrátek se přibližně pohybuje mezi 4,5 až 5,5 a není zde patrný trend či nějaká aktivita ze strany podniku, zlepšovat tento ukazatel. To můžeme vidět na grafu 4, kde křivka obratu zásob různě kolísá a není zde patrný žádný trend. I zde můžeme vidět v roce 2017 zlepšení obratu zásob, ale opět se jedná o nárůst tržeb způsoben fúzí.

Graf 4: Vývoj obratu aktiv a zásob za období 2013-2017



Zdroj vlastní zpracování

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob souvisí s předchozím ukazatelem a jedná se pouze o jeho ekvivalent. Místo počtu obrátek tento ukazatel udává počet dnů, než se zásoby jednou otočí. Doba obratu zásob se pohybuje okolo 70 dní a není zde žádný trend nebo tendence snižovat tuto hodnotu. Některé roky byly lepší a doba obratu zásob byla i třeba 61 dnů. Každopádně podnik by měl na této hodnotě pracovat a snažit se o postupné zlepšování.

Doba obratu pohledávek

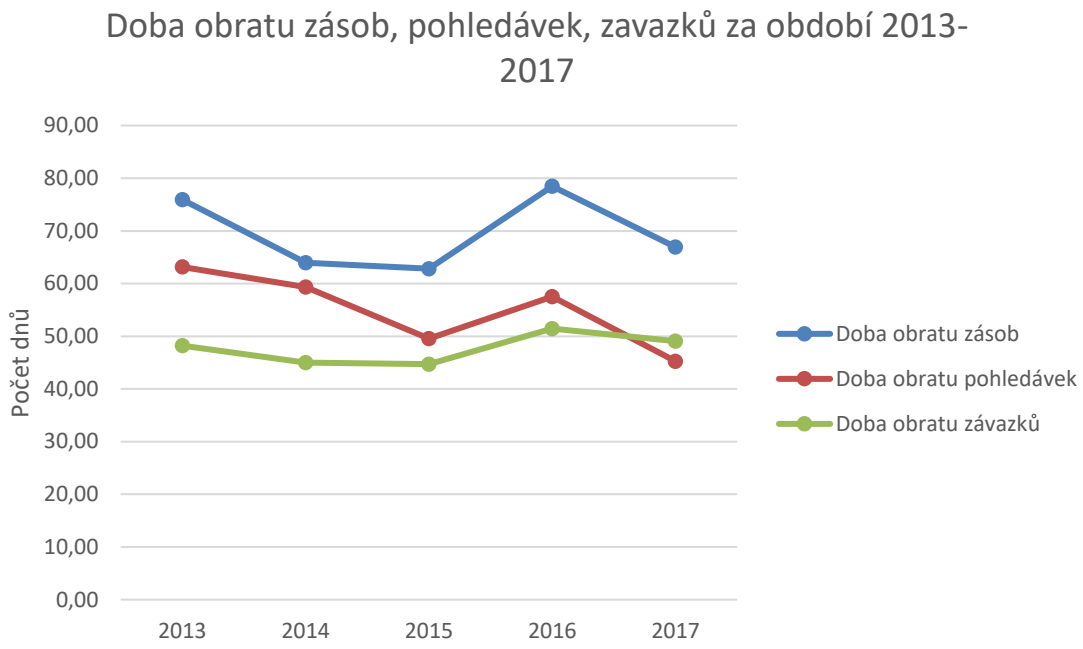
Jako optimální hodnota se považuje 30 a méně dní. Pokud je doba delší než 90 dní, není to považováno za optimální a podnik by měl více požadovat po svých odběratelích splácení faktur za prodané výrobky.

Můžeme vidět jak v tabulce 14 tak i na grafu 5, že doba obratu pohledávek má klesající trend. Pro podnik to znamená, že zákazníci rychleji splácejí faktury a společnost má více peněžních prostředků, se kterými může operovat.

Doba obratu závazků

Naopak ukazatel doby obratu závazků, poskytuje informaci především věřitelům, jakou má společnost platební morálku a jak rychle dokáže hradit své závazky. Na grafu 5 vidíme mírně rostoucí trend, ale ve sledovaném období hradí své závazky maximálně za 50 dnů.

Graf 5: Vývoj doby obratu zásob, pohledávek, závazků za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

6.4.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity jsou další poměrové ukazatele, které nám reprezentují, jak je společnost likvidní, tedy jak dobře je schopna dostát svým závazkům. Níže uvedená tabulka obsahuje tři ukazatele likvidity.

Tabulka 16: Ukazatele likvidity za období 2013-2017

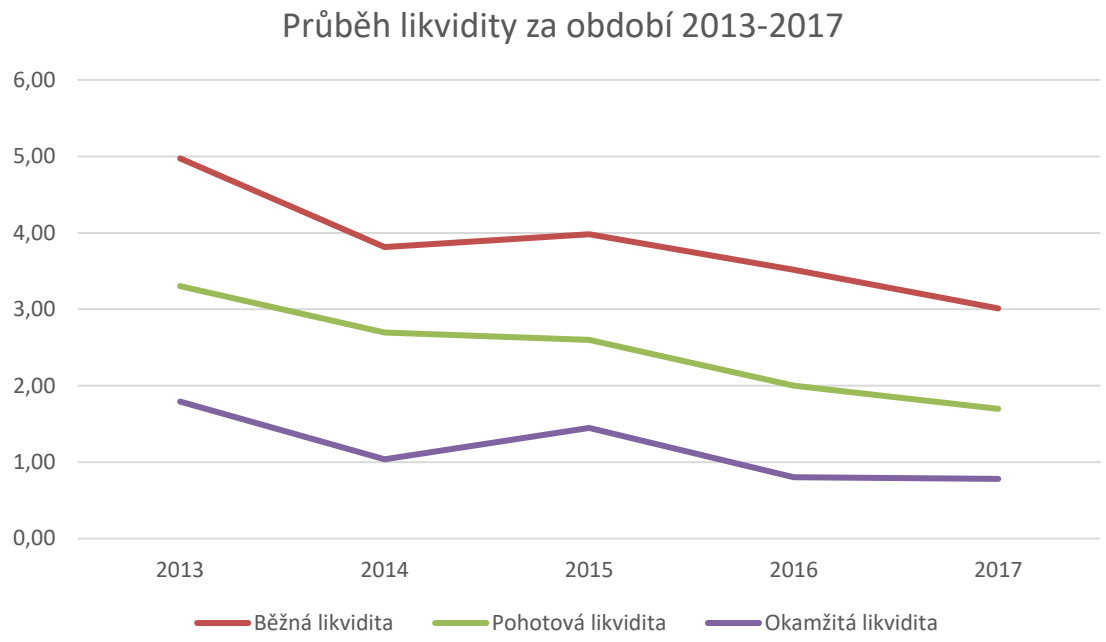
Ukazatele likvidity	2013	2014	2015	2016	2017
Běžná likvidita	4,97	3,81	3,98	3,52	3,01
Pohotová likvidita	3,30	2,69	2,60	2,00	1,70
Okamžitá likvidita	1,79	1,04	1,45	0,80	0,78

Zdroj: vlastní zpracování

Všechny tři ukazatele dosahují vysokých hodnot. Pro běžnou likviditu se uvádí hodnota v rozmezí 1,5 – 2,5. Firma tyto hodnoty výrazně překračuje. Pohotová likvidita má optimální hodnoty mezi 1 – 1,5 a podnik tyto hodnoty opět převyšuje. Okamžitá likvidita je doporučena na minimální hodnotu 0,2 a v tomto ohledu je na tom společnost velmi dobře.

Můžeme tedy říct, že podnik nemá problém dostát svým závazkům, ale v prvních letech byla tato hodnota opravdu příliš vysoká, a to není také úplně dobře. Příliš vysoká likvidita může znamenat neefektivitu hospodaření. Pokud se podíváme na všechny tři ukazatele a jejich hodnoty, zjistíme, že je zde klesající trend. Na níže uvedeném grafu je tato skutečnost vidět lépe u všech třech ukazatelů.

Graf 6: Průběh likvidity za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Nyní si porovnáme hodnoty likvidity podniku s celým odvětvím.

Tabulka 17: Srovnání ukazatelů likvidity podniku s odvětvím za období 2013-2017

Ukazatel		2013	2014	2015	2016	2017
Běžná likvidita	Odvětví	1,55	1,63	1,70	1,73	1,79
	Podnik	4,97	3,81	3,98	3,52	3,01
Pohotová likvidita	Odvětví	1,11	1,15	1,19	1,21	1,25
	Podnik	3,30	2,69	2,60	2,00	1,70
Okamžitá likvidita	Odvětví	0,32	0,35	0,38	0,41	0,42
	Podnik	1,79	1,04	1,45	0,80	0,78

Zdroj: vlastní zpracování

Jak můžeme vidět ve výše uvedené tabulce, podnik dosahuje mnohem vyšších hodnot než odvětví. Vidíme, že v odvětví se likvidita pohybuje v doporučených hodnotách.

6.4.3 Ukazatele rentability

Následující tabulka zobrazuje čtyři ukazatele rentability, které byly definovány v kapitole 4.3. Postupně si rozebereme jednotlivé ukazatele a vyhodnotíme je.

Tabulka 18: Ukazatele rentability za období 2013-2017

Ukazatele rentability	2013	2014	2015	2016	2017
ROA	1,17 %	4,05 %	2,52 %	-7,38 %	-5,76 %
ROE	1,40 %	3,75 %	1,15 %	-5,85 %	-8,32 %
ROS	0,97 %	2,96 %	1,85 %	-5,56 %	-3,46 %

Zdroj: vlastní zpracování

Mezi rokem 2013 a 2014 je nárůst všech ukazatelů rentability. Tento nárůst je ovlivněn výsledkem hospodaření, který byl oproti roku 2013 vyšší. Z horizontální analýzy výkazu zisku a ztrát můžeme mezi těmito roky vidět nárůst tržeb, provozního výsledku hospodaření a celkového výsledku hospodaření podniku. Nejlépe si tedy společnost vedla v roce 2014, kde byly hodnoty nejvyšší u všech ukazatelů.

Rok 2015 znamenal pokles u všech ukazatelů. Jak můžeme vidět z analýzy rozvahy, podnik investoval do dlouhodobého majetku, který měl zrychlit a zjednodušit výrobu. V tomto roce ještě došlo ke zvýšení tržeb, ale ne tolik, aby toto zvýšení pokrylo zvýšení nákladů. Výsledkem je snížení provozního zisku a celkového výsledku hospodaření a zároveň snížení ukazatelů rentability.

V roce 2016 se ukazatele hluboko propadají do záporných čísel. Tento fakt je způsoben především záporným ziskem. Záporný zisk je kvůli klesajícím tržbám o 7 591 tis. Kč a náklady klesly pouze o 2 652 tis. Kč. Ukazatel ROE je zde velmi ovlivněn finančním výsledkem hospodaření[1], který byl výjimečně vysoký a velmi ovlivnil výsledek tohoto ukazatele. Jelikož ve výpočtu je použit EAT, je zde zahrnut veškerý výsledek hospodaření celého podniku. Ukazatel ROA se propadl takto hodně kvůli nejnižšímu provoznímu výsledku hospodaření a postupnému snižování celkových aktiv a z důvodu vyšších odpisů dlouhodobého majetku, do kterého podnik předešlý rok investoval a začal používat. Navzdory investování podniku do robotických zařízení, není na výsledcích podniku vidět, že by jim tato investice pomohla zlepšit výkonnost podniku a zvyšovat tržby, resp. snižovat náklady.

Rok 2017 je v tomto ohledu velmi zajímavý. Lze vidět nárůst tržeb, a tedy i zlepšení u ukazatele rentability tržeb. Tady již zmiňovaná fúze má vliv na tento ukazatel a zkresluje ho, jelikož nárůst tržeb nebyl tak vysoký a výsledek hospodaření stále klesal. Máme tu zlepšení i rentability celkových aktiv, ale nestačí to na to, aby se podniku dařilo generovat zisk. Je zde vidět zlepšení u ukazatelů, které pracují především s provozním výsledkem hospodaření, který se tento rok zlepšil.

[1] Jednalo se o mimořádné vyplacení pojistky.

Pokud si to shrneme, tak první dva roky byly pro podnik dobré. Podnik zvyšoval tržby, náklady udržoval přibližně na stejné úrovni, investoval do dlouhodobého majetku. Pak nastal propad a podnik byl ve ztrátě, snižoval aktiva v důsledku vyšších odpisů a vlastní kapitál klesal především kvůli zápornému výsledku hospodaření.

Pro lepší představu výsledných hodnot rentabilit, porovnáme výsledky s odvětvím „Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení".

Tabulka 19: Srovnání ukazatelů rentability podniku s odvětvím „Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení" za období 2013-2017

Ukazatel		2013	2014	2015	2016	2017
ROA	Odvětví	10,91 %	13,65 %	12,93 %	11,88 %	10,97 %
	Podnik	1,17 %	4,05 %	2,52 %	-7,38 %	-5,76 %
ROE	Odvětví	17,92 %	21,39 %	20,43 %	17,56 %	15,23 %
	Podnik	1,40 %	3,75 %	1,15 %	-5,85 %	-8,32 %
ROS	Odvětví	8,14 %	10,03 %	9,58 %	9,26 %	7,70 %
	Podnik	0,97 %	3,07 %	1,85 %	-5,56 %	-3,46 %

Zdroj: vlastní zpracování

Ihned je jasné, že celé odvětví prosperuje a dosahuje vyšších hodnot než společnost.

Nicméně je zde vidět určitá korelace s odvětvím. Vidíme že mezi rokem 2013/2014 dochází k nárůstu hodnot jak v odvětví, tak i v podniku. Dále v roce 2016 vidíme pokles ukazatelů v odvětví a v tomto roce se podnik dostává do ztráty. Poslední rok v odvětví dochází ke zlepšení a v podniku se ukazatele také zlepšují.

6.4.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti jsou poslední částí poměrových ukazatelů. Z předešlých ukazatelů a horizontálních analýz rozvah můžeme předpokládat, že podnik nebude příliš zadlužený a financuje majetek vlastním kapitálem.

Tabulka 20: Ukazatele zadluženosti za období 2013-2017

Ukazatele zadluženosti	2013	2014	2015	2016	2017
Celková zadluženost = cizí zdroje/aktiva celkem	17 %	22 %	19 %	21 %	26 %
Míra zadluženosti = cizí zdroje/vlastní kapitál	0,20	0,29	0,23	0,27	0,35
Krytí DM vlastním kapitálem = vlastní kapitál/DM	3,50	3,94	2,62	2,72	2,55
Krytí DM dlouhodobými zdroji = VK + dlouhodobé závazky/DM	3,57	4,01	2,66	2,79	2,63

Zdroj: vlastní zpracování

Celková zadluženost firmy se pohybuje okolo 20-25 %. Z toho vyplývá, že podnik nevyužívá příliš cizích zdrojů a společnost v tomto ohledu preferuje konzervativní strategii.

Další ukazatel nám dává náhled na poměr cizích zdrojů vůči vlastnímu kapitálu. Jedná se o míru zadluženosti a z výsledků vidíme, že je na tom společnost velmi dobře, protože nepřekračuje doporučenou hodnotu, která je 1,5 násobek vlastního kapitálu. Tato hodnota v průběhu let lehce stoupá. Na tom se podepsal výsledek hospodaření, který byl v letech 2016 a 2017 záporný a tím více klesal vlastní kapitál a hodnota tohoto ukazatele se zvyšovala.

Hodnoty u krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem nám říkají, že pokrývá svým vlastním kapitálem nejenom dlouhodobý majetek, ale také i část oběžných aktiv. Z toho vyplývá, jak bylo zmíněno výše, že firma upřednostňuje konzervativní strategii a zajímá ji více finanční stabilita před výnosem.

Posledním ukazatelem je opět krytí dlouhodobého majetku, nyní ale dlouhodobými zdroji. Zde je zahrnut vlastní kapitál a dlouhodobé cizí zdroje. Pro společnost je důležité, aby dlouhodobý majetek byl financován dlouhodobými zdroji. Pokud tomu tak není, a musí financovat dlouhodobý majetek krátkodobými zdroji, může mít problém dostát svým krátkodobým závazkům. V tomto případě tomu tak není a výsledek je podobný předchozímu. Podnik je sice finančně stabilní, ale svými dlouhodobými zdroji financuje velkou část krátkodobého majetku a to znamená, že podnik je překapitalizován.

6.5 Souhrnné ukazatele

V této části se zaměříme na souhrnné ukazatele. V tabulce 21 jsou uvedeny výsledky pěti souhrnných ukazatelů. Jako první jsou dva bonitní modely, a to Bilanční analýza II Rudolfa Douchy a další je Grünwaldův model. Poté jsou dva bankrotní modely, a to Altmanovo Z-skóre a Bankrotní index Karase a Režňákové (BIKR) a poslední je bankrotně-bonitní model pro ČR IN05.

Tabulka 21: Souhrnné ukazatele za období 2013-2017

Souhrnné ukazatele	2013	2014	2015	2016	2017
Bilanční analýza II	1,30	1,17	1,10	0,52	0,35
Grünwaldův model	1,22	1,35	1,28	0,81	0,72
Altmanovo Z-skóre	5,14	4,48	4,93	4,12	3,75
BIKR	12,99	13,17	13,36	13,42	13,28
IN05	1,52	1,36	1,44	0,91	0,89

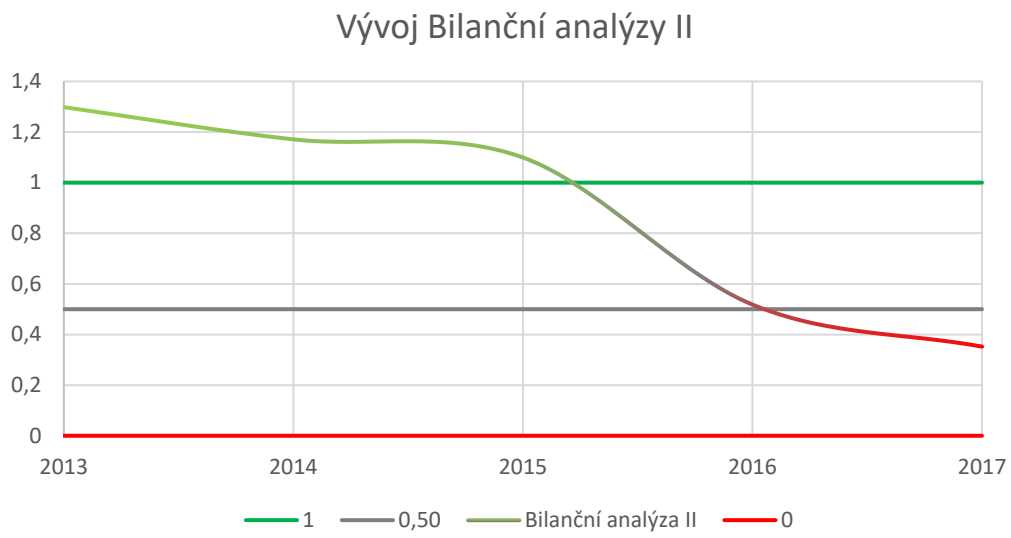
Zdroj: vlastní zpracování

Bilanční analýza II

Bilanční analýza vychází v prvních třech letech dobře a pohybuje se nad hodnotou jedna, což naznačuje dobrou finanční situaci podniku. Ovšem je zde patrný klesající trend a v roce 2016, kde se podnik dostává do ztráty, i tento ukazatel se propadá o polovinu a nachází se na hranici,

kde je situace podniku únosná a kdy je špatná. Rok 2017 se stále propadá a podnik se nachází ve špatné situaci.

Graf 7: Vývoj Bilanční analýzy II za období 2013-2017



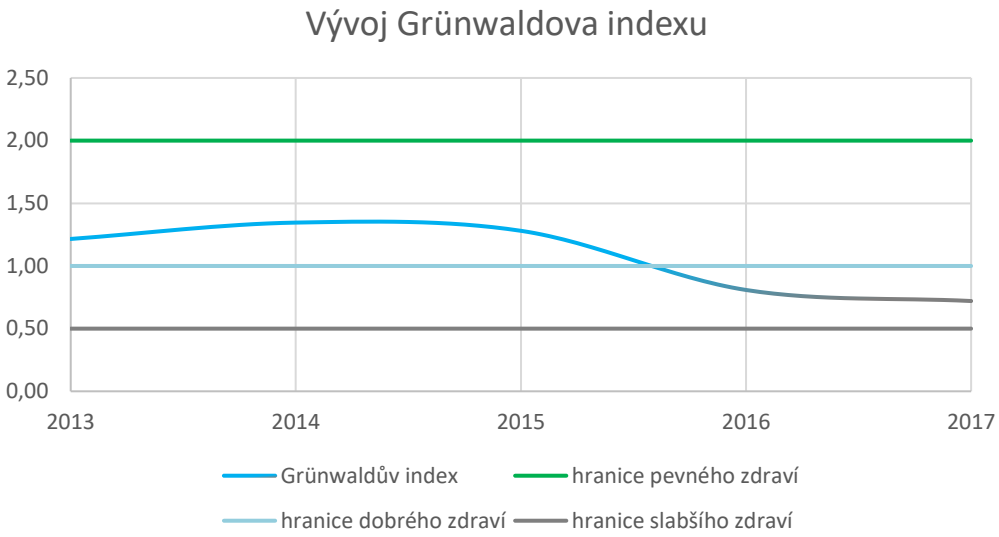
Zdroj: vlastní zpracování

Grünwaldův model

Jako přijatelná hodnota pro ROE bylo stanoveno 4 %, pro ROA 5 %, pro pohotovou likviditu 1,2, krytí zásob pracovním kapitálem 0,7 a doba splácení dluhů 3,5. Z modelu byla odstraněna položka úrokové krytí, které výrazně ovlivňuje výsledek a zároveň společnost nemá nákladové úroky v posledních dvou letech.

Grünwaldův model porovnává zjištěné hodnoty s přijatelnými. Vývoj modelu je zpočátku příznivý a skoro dosahuje hranice, kde by se dalo klasifikovat zdraví podniku jako pevné. Z grafu 8 je patrný náznak rostoucího tohoto rostoucího trendu. Ale již v roce 2016 a 2017, kde se podnik dostává do ztráty, vidíme křivku modelu pod hranicí slabšího zdraví. Je to způsobeno především záporným výsledkem hospodaření.

Graf 8: Vývoj Grünwaldova indexu za období 2013-2017

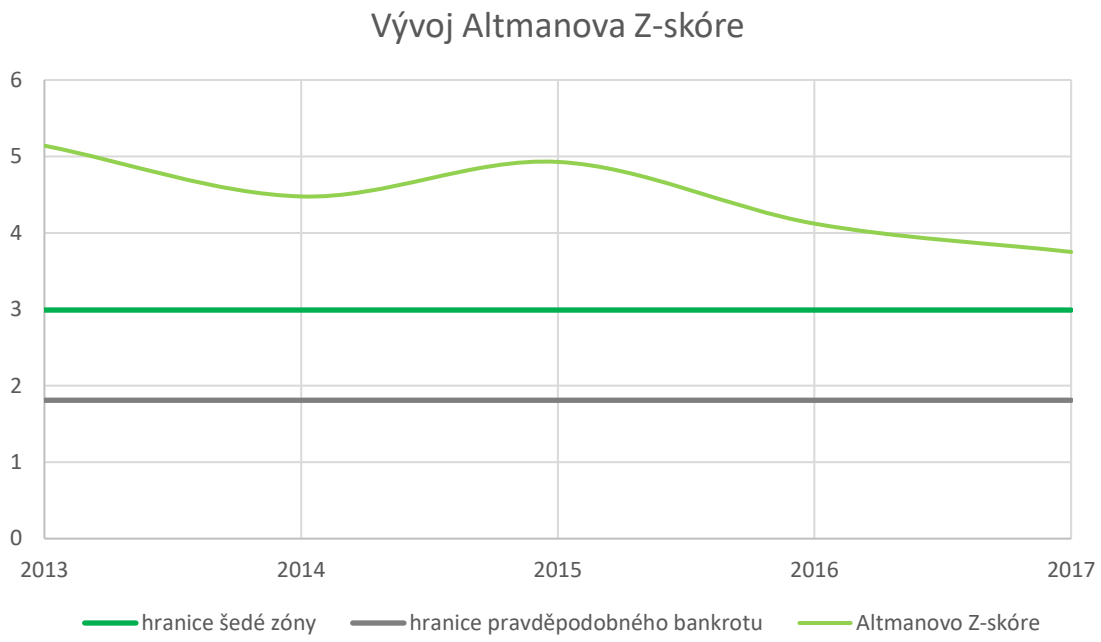


Zdroj: vlastní zpracování

Altmanovo Z-skóre

Výsledky Altmanova Z-skóre se nachází v zelených číslech, tedy podnik je v dobré situaci a nehrozí mu bankrot. Vidíme zde ovšem klesající trend, a to i v roce 2014, kde jiné ukazatele dosahovaly nejlepších hodnot a společnost generovala největší zisk za sledovaná období. Pokud si tento ukazatel rozebereme na dílčí výpočty, zjistíme, že tyto výsledky jsou nadhodnoceny velkým poměrem vlastního kapitálu vůči cizím zdrojům. Proto tento model udává takto vysoká čísla a poukazují na to, že podnik je v dobré situaci. Pokud ovšem tento poměr zmenšíme, dostaneme se k hodnotám, které sice poukazují na dobrou situaci, ale více se přibližují k šedé zóně.

Graf 9: Vývoj Altmanova Z-skóre za období 2013-2017

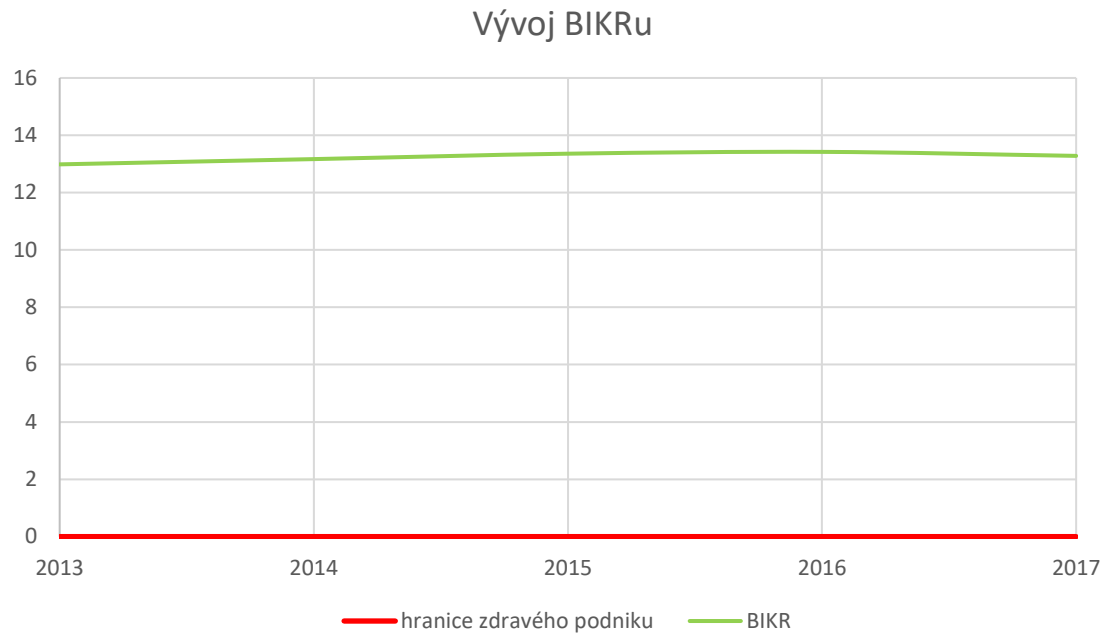


Zdroj: vlastní zpracování

Bankrotní index Karase a Režňákové

Bankrotní index Karase a Režňákové (BIKR) je pro použití asi nejaktuálnější ze všech uvedených. Jako kritická hranice je stanovena nula, tedy pokud podnik dosahuje v tomto ukazateli hodnotu menší než nula, považuje se podnik za ohrožený bankrotem a pokud je hodnota větší než nula, považuje se za finančně zdravý. V tabulce 21 je výsledek tohoto ukazatele výrazně vyšší než nula. Proto lze považovat tento podnik, podle tohoto ukazatele, za finančně zdravý.

Graf 10: Vývoj BIKRu za období 2013-2017



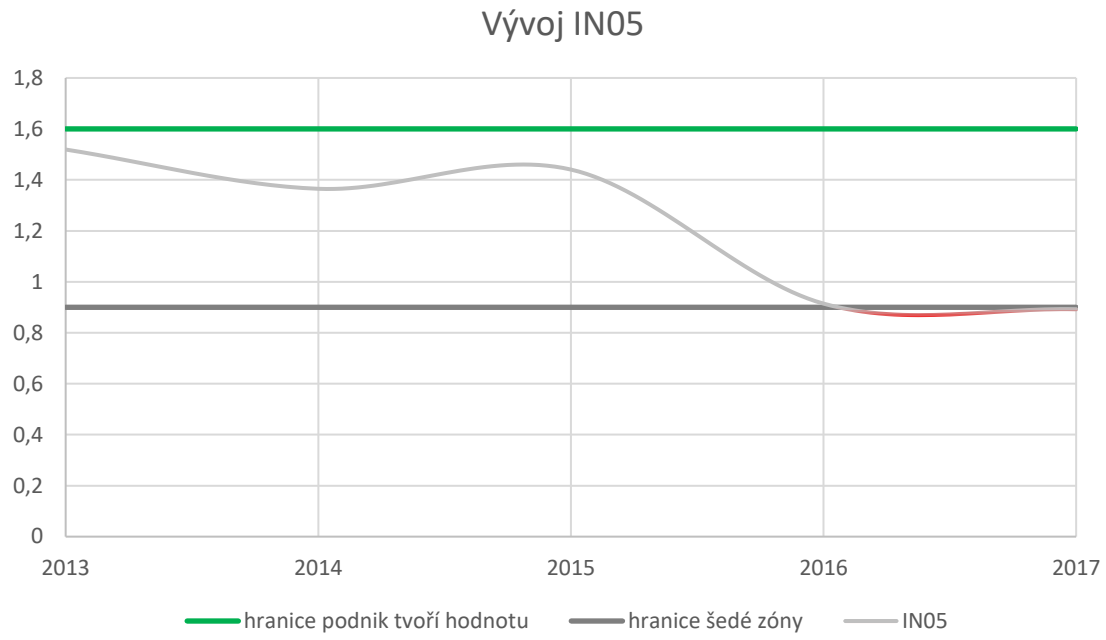
Zdroj: vlastní zpracování

IN05

Tento model je upravený o úrokové krytí, které podobně jako u Grünwaldova indexu výrazně ovlivňuje výsledek a společnost nemá v posledních dvou letech nákladové úroky.

Model začíná těsně pod hranicí, kde podnik tvoří hodnotu. V dalších letech byla hodnota stále v tomto pásmu, až v roce 2016 klesla k hranici, kde podnik hodnotu netvoří. V roce 2017 tuto hranici překročila a podnik lze pomocí tohoto modelu označit za podnik, ohrožený bankrotem, který netvoří hodnotu a naopak ji může ničit.

Graf 11: Vývoj IN05 za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

6.6 Analýza hospodářských středisek

Závěrem finanční analýzy podniku jsou analýzy hospodářských středisek firmy. Společnost má více středisek, ale pro účely této finanční analýzy, budou vybrány tři střediska. Budou to střediska stožáry, zárubně a sklo, jelikož jsou to výrobní střediska, která přinášejí firmě největší tržby. Ostatní střediska mají buď charakter pouze jako nákladová, nebo nepřinášejí firmě takové tržby.

Nejprve budou analyzovány náklady, výnosy a výsledek hospodaření střediska a následně poměrové ukazatele položek, které jsou významné pro středisko.

6.6.1 Hospodářské středisko stožáry

Středisko stožáry se zaměřuje především na výrobu stožárů. Dále se zde vyrábějí výložníky a další příslušenství ke stožárům. Firma nabízí široký sortiment stožárů, od jednoduchých až po komplikované, které musí splňovat určité podmínky. Mezi hlavní produkty patří stožáry pro veřejné osvětlení, dekorativní stožáry, vlajkové stožáry, železniční stožáry, stožáry pro světelnou signalizaci a trakční stožáry. Společnost se snaží svým zákazníkům co nejvíce vyhovět, a proto vyrábí i atypické stožáry, přesně podle potřeb zákazníka a je díky tomu je více konkurenceschopnější. (Ocelové stožáry, 2019)

Výrobou atypických výrobků ale vznikají vyšší náklady než při hromadné výrobě. V tomto středisku došlo ke generální opravě střech na výrobní hale v roce 2014. V roce 2015 zde byla uvedena do provozu robotická linka na výrobu ocelových stožárů.

V tabulce 22 jsou uvedeny položky nákladů a tržby střediska, které mi byly poskytnuty společností. Jsou zde sumy spotřeby materiálu, energie, oprav a udržování, ostatních služeb, osobních nákladů, jiných provozních nákladů, odpisů a tržeb.

Tabulka 22: Hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017

Středisko stožáry	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	17 932	22 827	20 708	17 308	18 779
Spotřeba energie	208	204	280	263	313
Opravy a udržování	87	1 786	102	170	174
Ostatní služby	9 780	12 641	14 725	13 625	15 062
Osobní náklady	6 795	8 281	9 282	9 853	10 258
Jiné provozní náklady	4 321	5 520	6 351	1 603	948
Odpisy	237	206	992	2 067	2 189
Tržby střediska	57 063	68 427	65 326	53 527	54 523

Zdroj: vlastní zpracování

Nejprve se podíváme na vývoj nákladů a výnosů daného střediska v průběhu let. V tabulce 23 máme uvedeny hodnoty nákladů, výnosů a výsledku hospodaření a v tabulce 24 jsou absolutní změny těchto položek, pro lepší přehled a jejich vývoj.

Tabulka 23: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření hospodářského střediska stožáry za období 2013-2017

Středisko stožáry	2013	2014	2015	2016	2017
Náklady	39 360	51 465	52 440	44 889	47 723
Výnosy	57 063	68 427	65 326	53 527	54 523
Výsledek hospodaření	17 703	16 962	12 886	8 638	6 799

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 24: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017

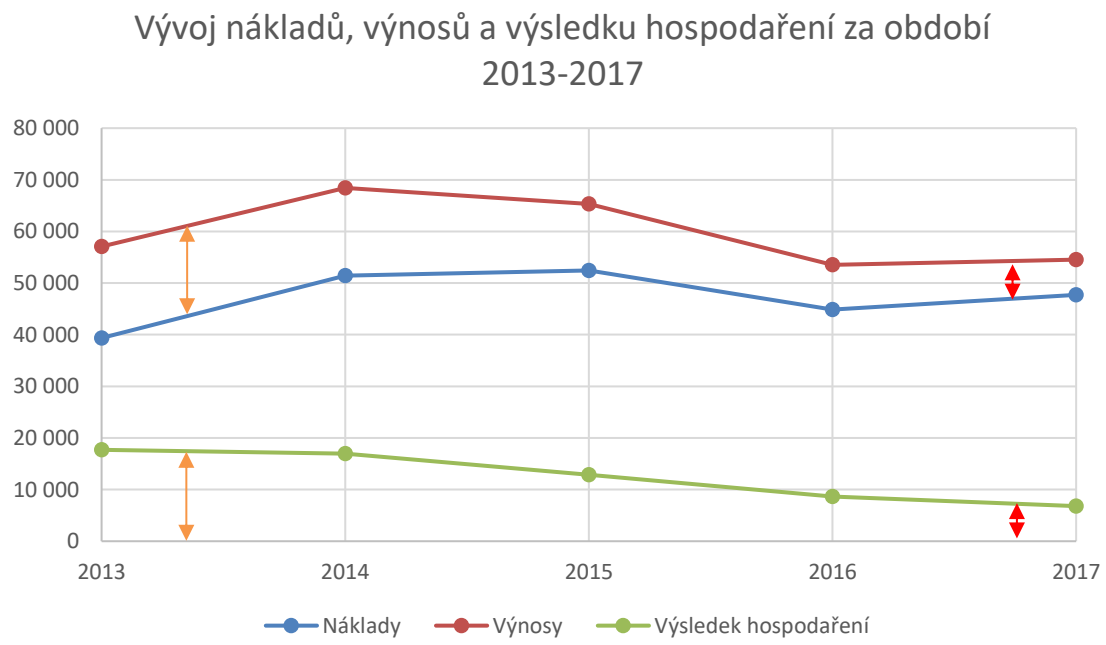
Středisko stožáry	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Náklady	12 105	975	-7 551	2 835
Výnosy	11 364	-3 100	-11 799	995
Výsledek hospodaření	-741	-4 076	-4 248	-1 839

Zdroj: vlastní zpracování

Z první tabulky je vidět, že středisko dosahuje kladného a vysokého výsledku hospodaření. Z položky spotřeby materiálu můžeme usuzovat počet vyrobených výrobků a mezi rokem 2015 a 2016 vidíme pokles této položky o 3 miliony, ale tržby klesly o 12 milionů. To nasvědčuje nízkým prodejům výrobků, nebo firma poskytovala slevy a prodávala pod cenou.

Pokud se podíváme na výsledek hospodaření v druhé tabulce, zjistíme, že sice středisko dosahuje kladného výsledku hospodaření, ale zároveň každý rok výrazně klesá jeho hodnota. Víme, že rok 2014 byl pro společnost nejlepší a je to vidět i na středisku. Během tohoto roku se navýšila položka „Oprava a udržování“ a jednalo se o generální opravu střechy výrobní haly tohoto střediska. Výnosy vyrostly o 12 105 tis. Kč. Ale s výnosy rostly i náklady, které rostly více než výnosy a výsledkem je nižší výsledek hospodaření než rok předchozí. Pokud by nebyla oprava střech, středisko by lehce zvyšovalo výsledek hospodaření. V dalších letech je vidět obrovský propad výsledku hospodaření. V roce 2015 tržby klesají o 3 100 tis. Kč, ale náklady rostou o necelý milion. Tím opět klesá meziroční výsledek hospodaření o 4 miliony. Další rok je opět rozdíl přibližně 4 milionů mezi výnosy a náklady. Až rok 2017 je na tom lépe, ale stále dochází ke snižování výsledku hospodaření. Na grafu 12 je vidět postupné přibližování křivek nákladů a výnosů blíže k sobě. To vede ke snižování výsledku hospodaření.

Graf 12: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Toto hospodaření střediska významně ovlivňuje hospodaření celého podniku a kvůli tomu se podnik dostává do ztráty, jelikož se jedná o středisko, které generovalo skoro 20 milionů zisk v roce 2013 a v roce 2017 to bylo necelých 7 milionů.

Dalším důležitým faktorem jsou zvýšené odpisy od roku 2016 v důsledku investování do robotických zařízení. Pokud se zaměříme na roky po této investici, očekávali bychom zvyšování tržeb a spotřebovaného materiálu, díky vyšší výrobní kapacitě a efektivitě, kterou měla robotická zařízení přinést do střediska. Nic takového se neděje a pravděpodobně investice

nebyla příliš přínosná pro firmu. Nebo je možné, že na trhu byla větší poptávka po kusové výrobě a výrobě atypických výrobků.

Tabulka 25: Poměrové ukazatele střediska stožáry za období 2013-2017

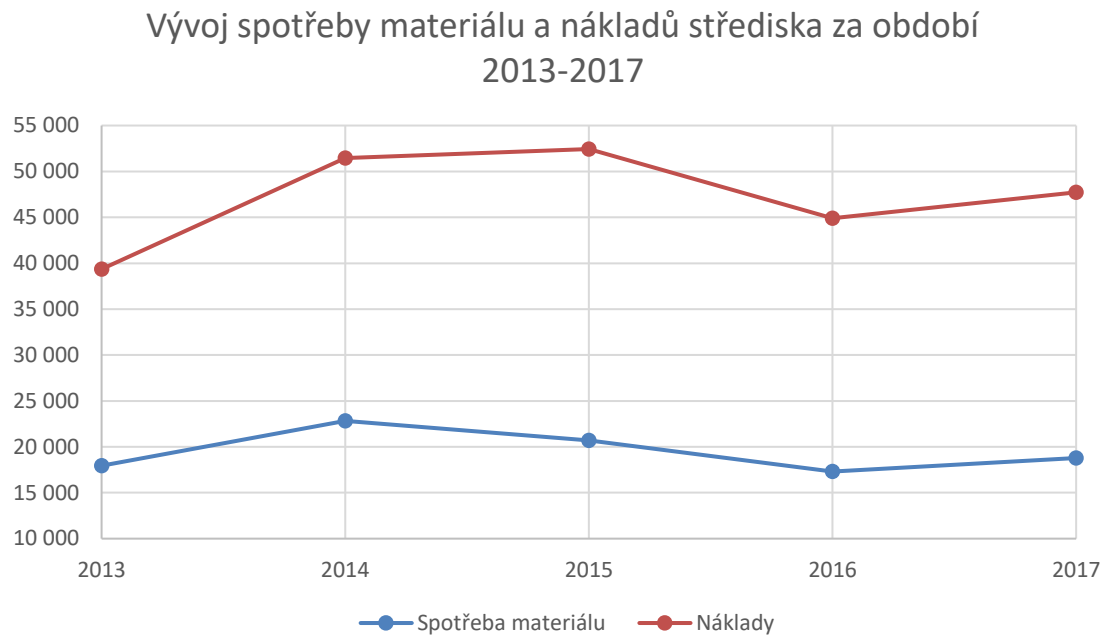
Poměrové ukazatele střediska stožáry	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu/celkové náklady	0,456	0,444	0,395	0,386	0,393
Ostatní služby/celkové náklady	0,248	0,246	0,281	0,304	0,316
Osobní náklady/celkové náklady	0,173	0,161	0,177	0,220	0,215
Tržby/celopodnikové tržby	0,383	0,390	0,369	0,324	0,289
Rentabilita tržeb střediska	0,310	0,248	0,197	0,161	0,125

Zdroj: vlastní zpracování

Spotřeba materiálu/celkové náklady

Tento ukazatel nám vypovídá o tom, jakou část celkových nákladů zabírá spotřebovaný materiál. Tento poměr byl v prvním roce 45 % a postupně se snižoval. Jelikož spotřeba materiálu je variabilní náklad, a tedy závisí na množství vyrobených kusů, lze usuzovat z tohoto ukazatele, že roste počet vyrobených výrobků. To lze takto usuzovat pouze v případě nezměněných fixních nákladů. Jenže pokud se podíváme na vývoj spotřeby materiálu, zjistíme, že ten kromě roku 2014 klesá a klesají i tržby, lze předpokládat, že spíše dochází k poklesu vyrobených a následně prodaných výrobků. Vývoj spotřeby materiálu a celkových nákladů lze vidět na grafu 13.

Graf 13: Vývoj celkových nákladů a spotřeby materiálu střediska stožáry za období 2013-2017



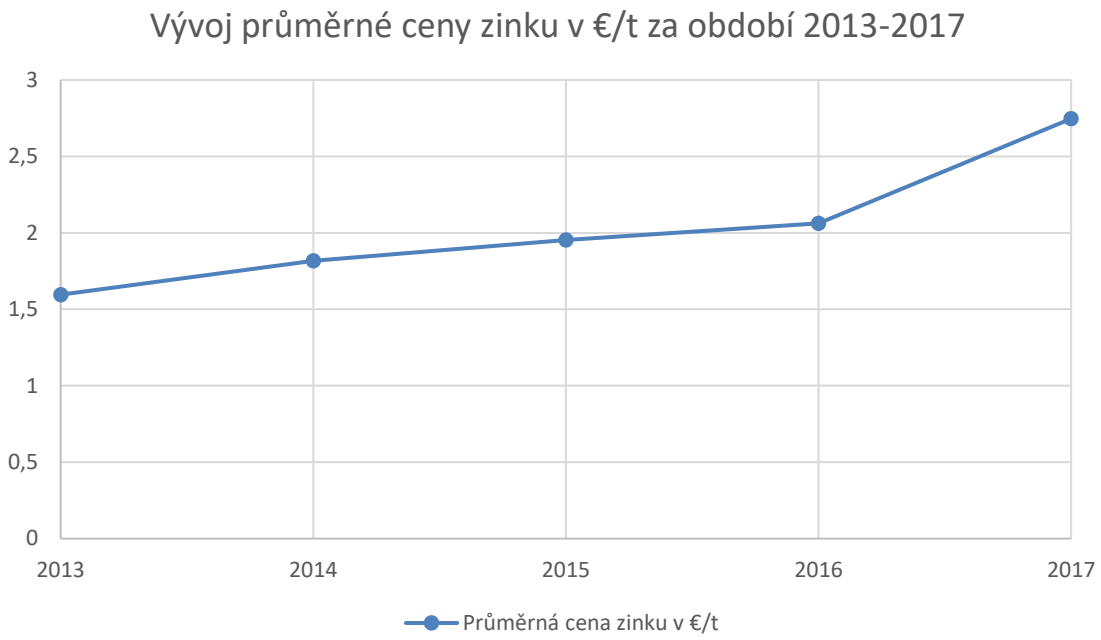
Zdroj: vlastní zpracování

Vidíme, že celkové náklady rostou mnohem více než spotřeba materiálu. Určitá podobnost křivek je, ale spotřeba materiálu osciluje okolo 20 000 tis. Kč v průběhu let, ale celkové náklady vzrostly oproti roku 2013 o 10 milionů a pohybují se zde v letech 2014 a 2015. Je zde sice pokles v roce 2016, ale není to tak výrazné snížení. Nyní víme, že výroba byla v průběhu let dost podobná a v položkách nákladů došlo někde jinde k výrazné změně

Ostatní služby/celkové náklady

V prvních dvou letech byl poměr podobný a držel se na hodnotě 24 %. Od roku 2015 začal stoupat a v roce 2017 se zastavil na hodnotě 31 %. Je to způsobeno cenou zinku na komoditních trzích, která se zvýšila. Růst ceny zinku je možné vidět na grafu 14.

Graf 14: Vývoj průměrné ceny zinku v €/t za období 2013-2017

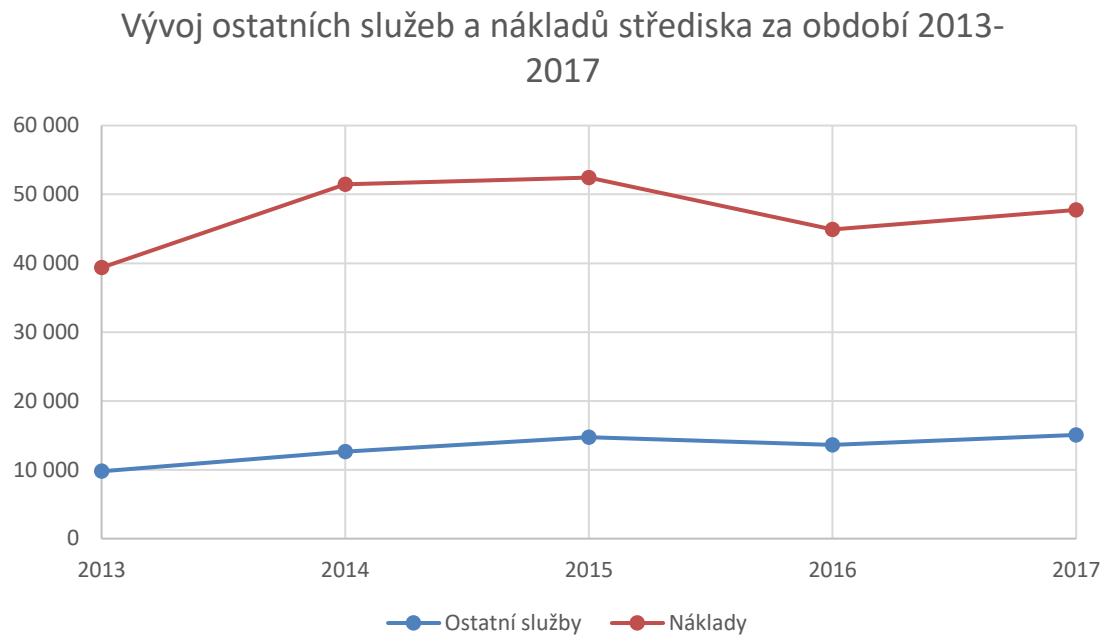


Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Vývoj ceny zinku v €/t, 2019)

Zinek se používá na většinu výrobků z tohoto střediska. Pokud se podíváme např. na rok 2016 a 2017, tak vidíme, že spotřebu materiálu vzrostla o milion a taktéž i tržby. Tržby pokryly zvýšení spotřeby materiálu, tedy můžeme předpokládat, že došlo pouze k většímu počtu prodaných výrobků. Ale z vývoje ceny zinku je jasně patrné, že došlo k prudkému zvýšení jeho ceny a společnost by na to měla reagovat pomocí zvýšení ceny prodaného výrobku.

Pod ostatní náklady také patří pracovní síla jiné společnosti, které podnik začíná v roce 2015 více využívat. Tento ukazatel představuje především fixní náklady střediska. Na grafu 15 lze vidět konstantní růst ostatních služeb, bez ohledu na průběh celkových nákladů.

Graf 15: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska stožáry za období 2013-2017

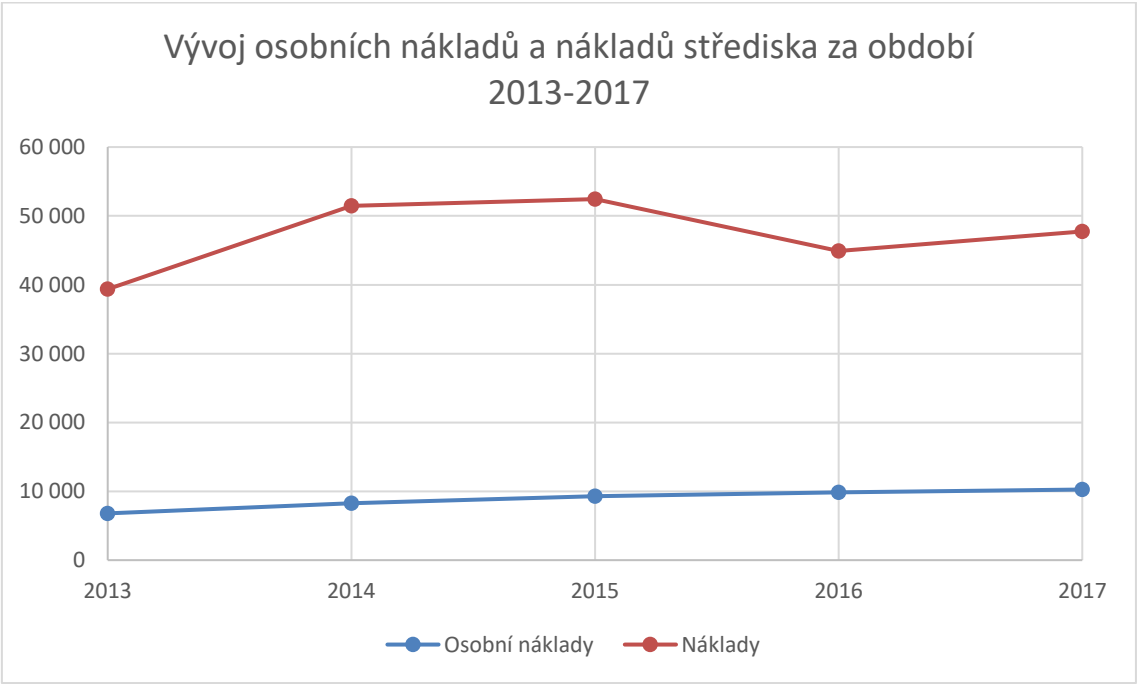


Zdroj: vlastní zpracování

Osobní náklady/celkové náklady

Osobní náklady neustále rostou a mají v posledních letech větší podíl na celkových nákladech. Jejich růst je hodně ovlivněn úpravou legislativy, která zvyšovala minimální mzdu každý rok. Větší podíl je také způsoben kolísáním celkových nákladů. Opět se jedná o fixní náklady.

Graf 16: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska stožáry za období 2013-2017

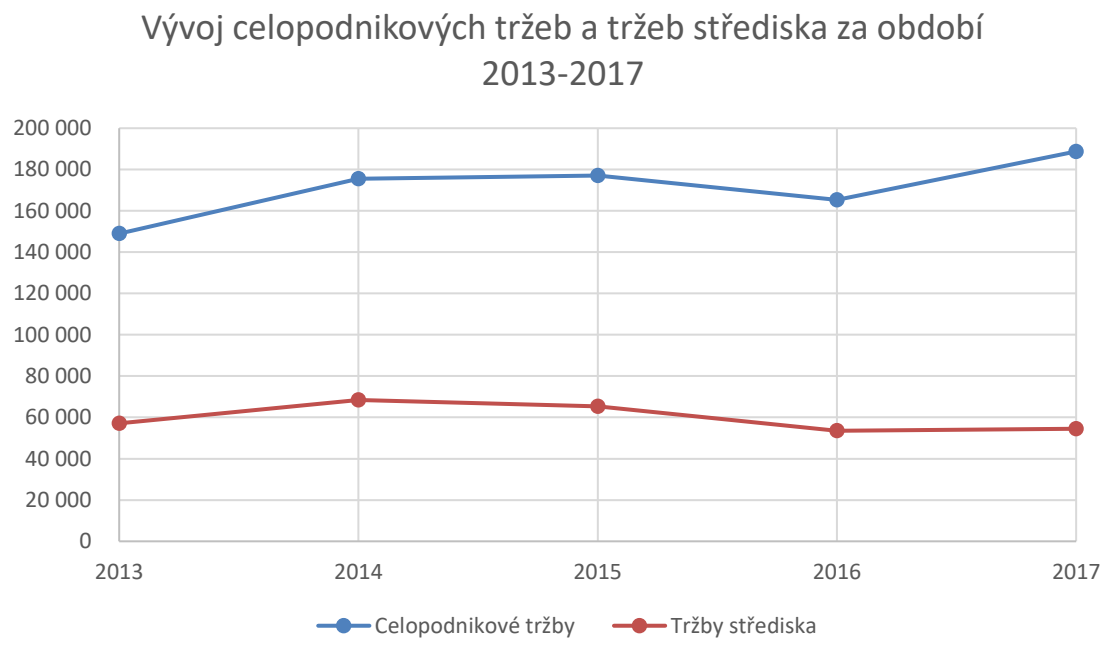


Zdroj: vlastní zpracování

Tržby střediska/celopodnikové tržby

Tímto ukazatelem získáváme informaci o podílu tohoto střediska na celopodnikových tržbách. Toto středisko má ze všech středisek největší podíl na výsledku hospodaření a je velmi důležité pro podnik. Ale vidíme, že jeho podíl na tržbách klesá. To znamená, že ostatní střediska hospodaří lépe a získávají větší podíl na tržbách.

Graf 17: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska stožáry za období 2013-2017



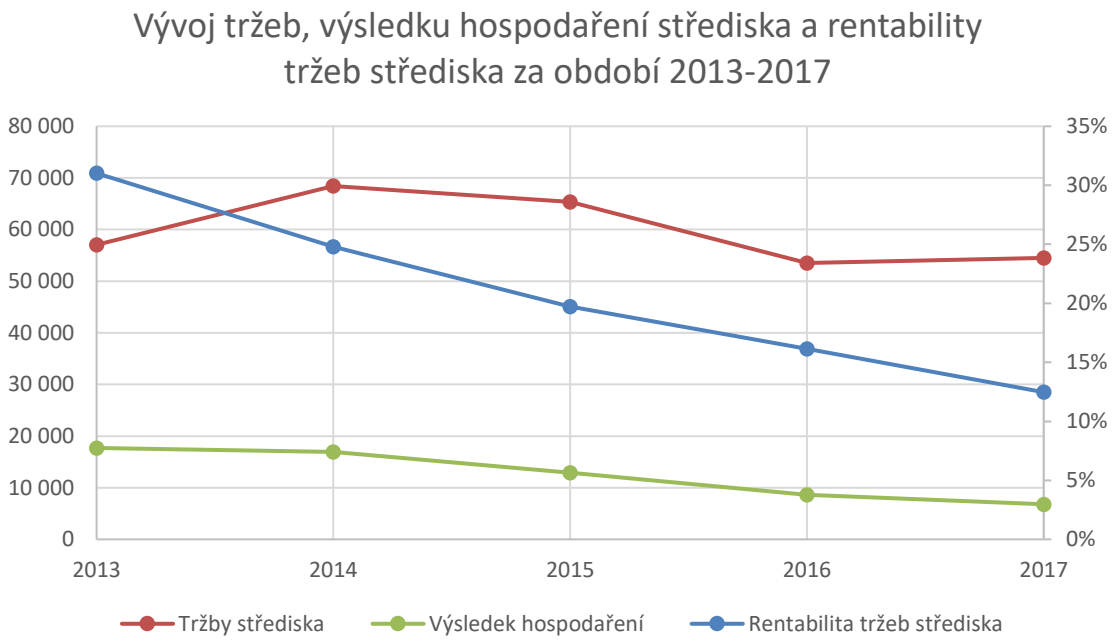
Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita tržeb za hospodářské středisko

Jako posledním ukazatelem je rentabilita tržeb střediska. Vypočítává se stejně jako rentabilita tržeb podniku. V čitateli se nachází výsledek hospodaření střediska a ve jmenovateli jsou tržby střediska.

Každý rok rentabilita klesá zhruba o 20 %. Na grafu 18 můžeme vidět, jak se křivky „Tržby“ a „Výsledek hospodaření“ od sebe vzdalují a mezera mezi nimi se zvětšuje. To způsobuje klesání rentability tržeb, které na tomto grafu nalezneme také.

Graf 18: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska stožáry za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

6.6.2 Hospodářské středisko zárubně

Druhé hospodářské středisko se zaměřuje na výrobu ocelových zárubní a protipožárních ocelových dveří a vrat. Podobně jako u střediska stožáry, i zde firma nabízí široký sortiment ocelových zárubní a dveří. I zde se vyrábí atypické výrobky, podle potřeb a přání zákazníků. Mezi hlavní typy zárubní patří klasické zárubně s hranatým profilem, s drážkou pro těsnění pro přesné zdění a pro sádrokarton, nebo klasické zárubně s hranatým profilem s prodlouženým lemem pro klasické zdění a pro sádrokartonové příčky. (Ocelové zárubně ZAKO®, 2019)

Mezi hlavní protipožární dveře patří masivní dveře opláštěné pozinkovaným plechem, interiérové dveře ve všech typech občanských, bytových, průmyslových i speciálních staveb a dveře jednostranně vlysové oplechované. Dále společnost nabízí ocelová vrata dvoukřídlá a jednokřídlá s tepelnou izolací a ocelová vrata 2/2 křídlová otočná. (Protipožární ocelové dveře a vrata, 2019)

V tabulce 26 nejdeme hospodaření střediska. Opět mi byly poskytnuty pouze sumy položek, stejně jako tomu bylo u předchozího střediska.

U tohoto střediska dochází v roce 2017 ke zkreslování nákladů a výnosů. Je to kvůli fúzi, která tento rok probíhala a v tomto středisku se projevuje, jelikož společnost IKVA vyráběla také zárubně.

Tabulka 26: Hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017

Středisko zárubně	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	36 938	44 021	48 052	48 116	61 323
Spotřeba energie	671	693	771	774	1 470
Opravy a udržování	448	610	642	3 359	463
Ostatní služby	8 013	9 697	11 401	12 336	14 514
Osobní náklady	11 900	12 498	14 244	14 872	22 357
Jiné provozní náklady	10 749	9 558	10 387	10 768	8 533
Odpisy	1 541	1 478	1 373	1 794	2 030
Tržby střediska	71 808	80 197	90 158	93 714	117 289

Zdroj: vlastní zpracování

Z těchto položek je tabulka 27, kde jsou sečteny veškeré náklady pod jednu položku. Nyní můžeme porovnat vývoj položky nákladů a výnosů za jednotlivá období. V tabulce 28 jsou uvedeny absolutní změny v průběhu let, pro lepší přehled.

Tabulka 27: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017

Středisko zárubně	2013	2014	2015	2016	2017
Náklady	70 260	78 554	86 869	92 019	110 692
Výnosy	71 808	80 197	90 158	93 714	117 289
Výsledek hospodaření	1 548	1 643	3 289	1 695	6 596

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 28: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017

Středisko zárubně	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Náklady	8 294	8 314	5 150	18 673
Výnosy	8 389	9 961	3 556	23 575
Výsledek hospodaření	95	1 646	-1 594	4 901

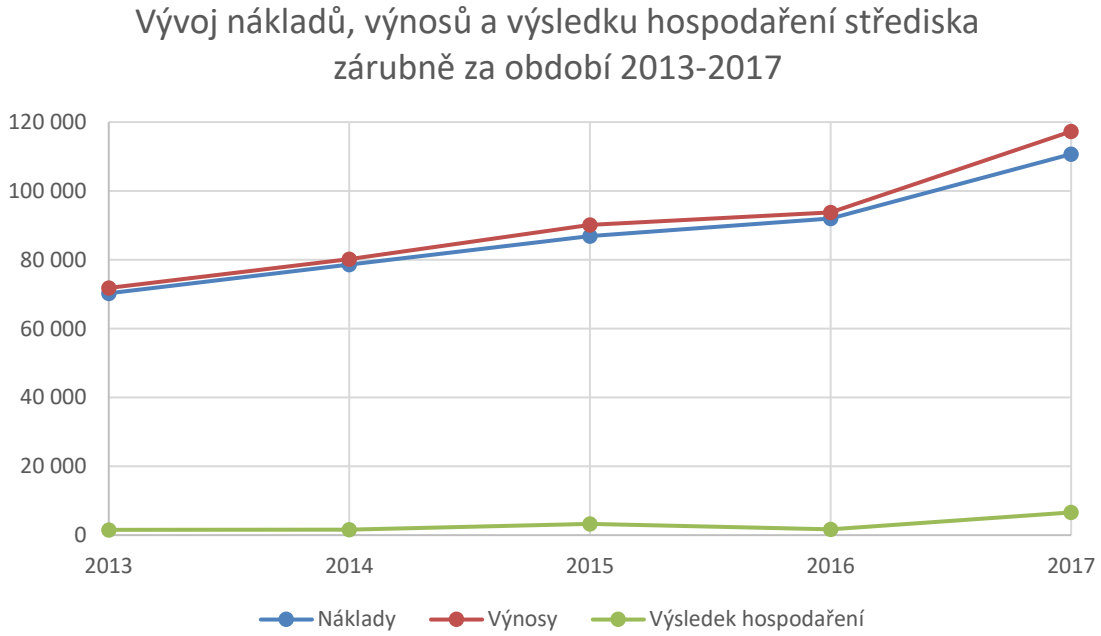
Zdroj: vlastní zpracování

V tabulce 28 je patrné, že středisko každým rokem navyšuje výsledek hospodaření. V roce 2016 sice vidíme pokles, ale ten je způsobený položkou „Opravy a udržování“. V tomto roce byla prováděna generální oprava střech na výrobních halách tohoto střediska, proto vzrostly náklady více než výnosy. Pokud bychom vynechali opravy střech, došlo by ke zvýšení nákladů pouze o 3 miliony a výsledek hospodaření by zůstal neměnný nebo by se navýšil o pár procent oproti předchozímu roku. V tabulce je zřejmé, že středisko lépe zvládá cenovou politiku. Například mezi rokem 2015 a 2016 spotřeba materiálu byla přibližně stejná, a kromě oprav střech se zbylé náklady zvedly přibližně o 3 miliony, a to samé se stalo u tržeb, které také vzrostly přibližně o 3 miliony. Lze předpokládat, že vzrostla cena výrobků, která dorovnala zvýšení fixních nákladů.

Velký rozdíl nalezneme mezi rokem 2016 a 2017. To je opět způsobené již zmiňovanou fúzí, která má za následek zdvojení jak výnosů, tak i nákladů. Výsledek hospodaření to nijak neovlivňuje.

Na grafu 19 je graficky znázorněn vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření. V roce 2015 je vidět větší mezera mezi náklady a výnosy, a to samé je vidět i v roce 2017. Již zmíněné opravy v roce 2016 tyto křivky k sobě přibližují, a tedy výsledek hospodaření klesá oproti předchozímu roku.

Graf 19: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Z tabulek jasně vyplývá, že toto středisko prosperuje. Vidíme zde nárůst nákladů a snížení výsledku hospodaření v roce 2016. Pokud si projdeme zjednodušené schéma střediska zjistíme, že je tu nárůst položky Opravy a udržování. Během tohoto roku došlo k opravám střech na halách, a proto je zde nárůst této položky. Při vynechání této položky by byl rok 2016 podobný jako rok 2015. Další velkou změnou je rok 2017, kde dochází k 25% nárůstu tržeb a výsledek hospodaření vzrostl skoro o 50 %[2].

[2] Pokud nepočítáme položku Opravy a udržování. Pokud by se tato položka počítala, zvýšil by se hospodářský výsledek čtyřikrát.

Tabulka 29: Poměrové ukazatele střediska zárubně za období 2013-2017

Poměrové ukazatele střediska zárubně	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu/celkové náklady	0,52574	0,56039	0,56077	0,52289	0,55400
Ostatní služby/celkové náklady	0,11405	0,12345	0,13305	0,13406	0,13112
Osobní náklady/celkové náklady	0,16937	0,15910	0,16623	0,16162	0,20198
Tržby střediska/celopodnikové tržby	0,48201	0,45665	0,50917	0,56663	0,62139
Rentabilita tržeb střediska	0,02156	0,02049	0,04958	0,01809	0,05624

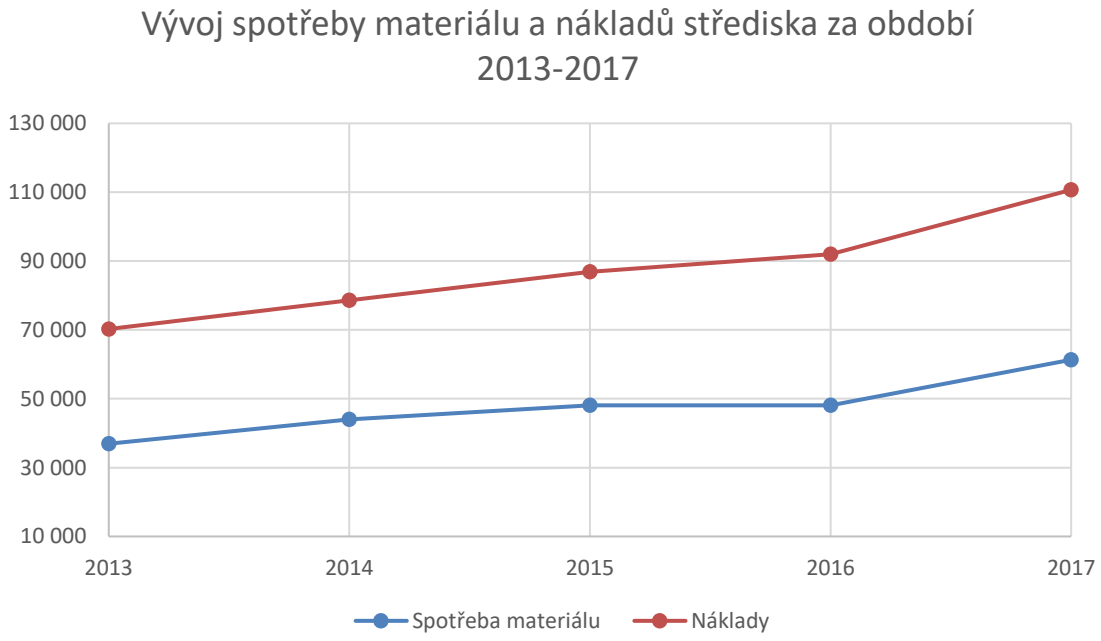
Zdroj: vlastní zpracování

Spotřeba materiálu/celkové náklady

Stejně jako u předchozího střediska nám tento ukazatel říká, kolika procenty se podílí spotřeba materiálu na celkových nákladech střediska. Konkrétně v tomto středisku je podíl v každém roce přes 50 %. Opět v roce 2016 ovlivňuje výsledek oprava střech, která snižuje ukazatel na 52 %.

Na grafu 20 je vidět vývoj obou položek a opravdu rozdíl mezi křivkami je stále podobný. Obě položky každým rokem rostou podobným tempem. Vyšší spotřeba materiálu naznačuje vyšší produkci, a proto můžeme usuzovat, že dochází k větším prodejům výrobků zárubně.

Graf 20: Vývoj spotřeby materiálu a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017



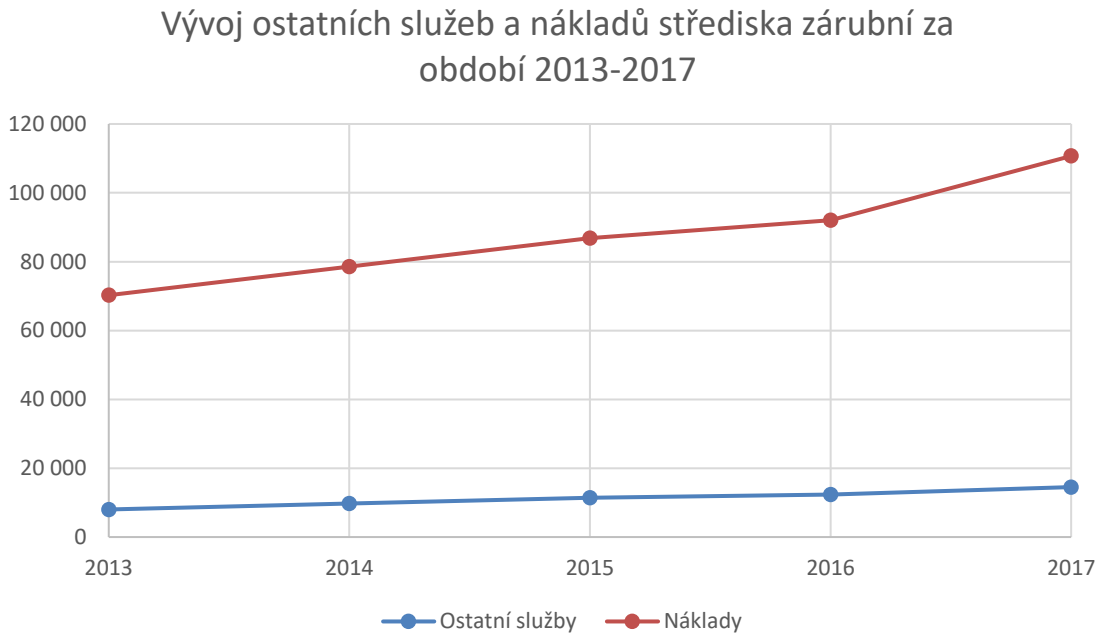
Zdroj: vlastní zpracování

Ostatní služby/celkové náklady

U tohoto ukazatele nedochází k větším odchylkám. V průběhu let jeho hodnota nepatrně roste, ale jedná se o zanedbatelné změny. Na grafu 21 je tento, až skoro konstantní růst vidět. Ostatní náklady vzrostly během celého zkoumaného období o 6 milionů a mezitím celkové náklady

rostly od roku 2013 o 7 až 8 milionů ročně. Oproti předchozímu středisku zde nehraje roli zinek, který ve je středisku stožáry důležitý pro jeho výrobky.

Graf 21: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017

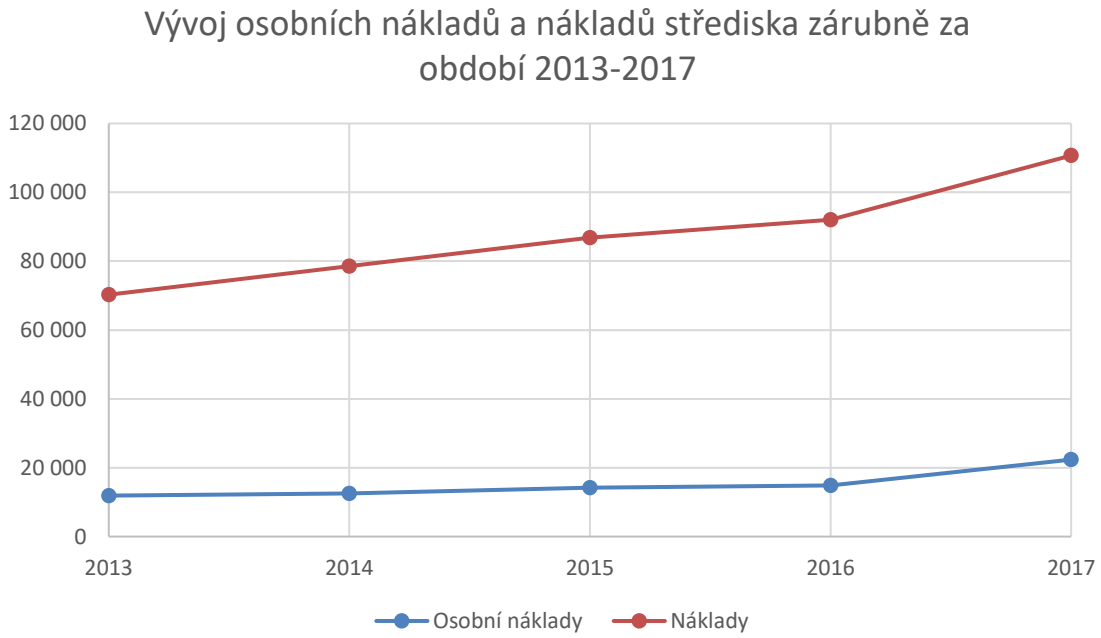


Zdroj: vlastní zpracování

Osobní náklady/celkové náklady

Po celé sledované období, kromě roku 2017, se hodnota pohybuje okolo 16 %. V roce 2017 došlo ke zvýšení tohoto ukazatele z důvodu fúze. Kromě tohoto vychýlení zde není žádná abnormalita.

Graf 22: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska zárubně za období 2013-2017

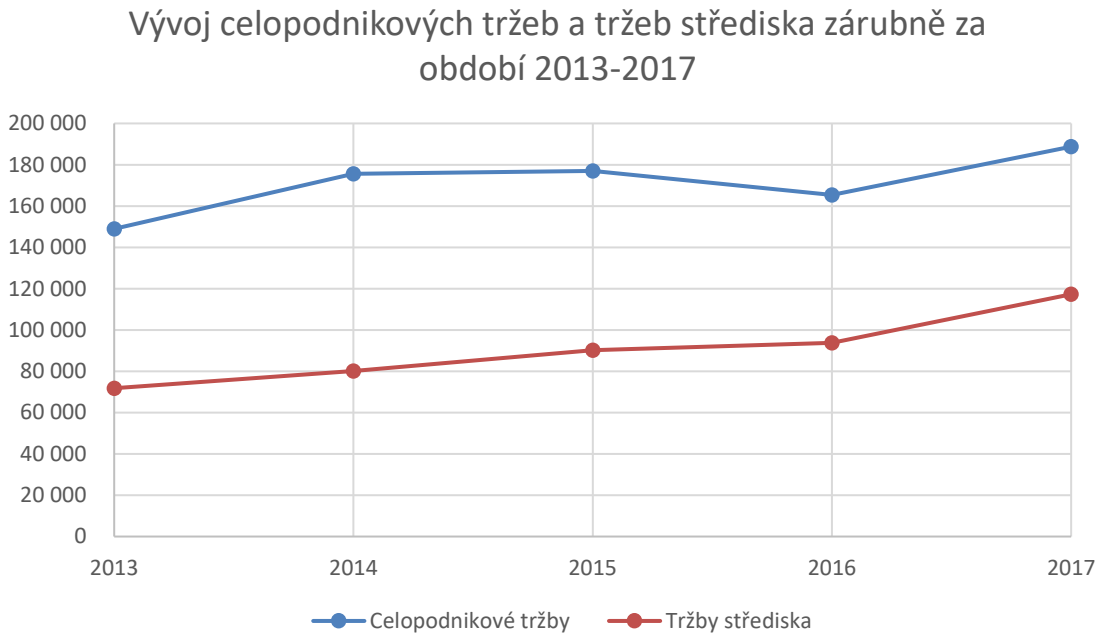


Zdroj: vlastní zpracování

Tržby střediska/celopodnikové tržby

Již v tabulce 27 bylo patrné, že tržby tohoto střediska přesahují tržby střediska stožáry. Ukazatel již v roce 2013 udává hodnotu blížící se k 50 % a v roce 2017 přesahuje 60 %. Opět je rok 2017 zkreslen fúzí, ale i bez fúze by byla hodnota blízko 60 %. Z níže uvedeného grafu vidíme neustálý růst tržeb střediska. V roce 2017 je viditelné ovlivnění celopodnikových tržeb tržbami střediska.

Graf 23: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska zárubně za období 2013-2017

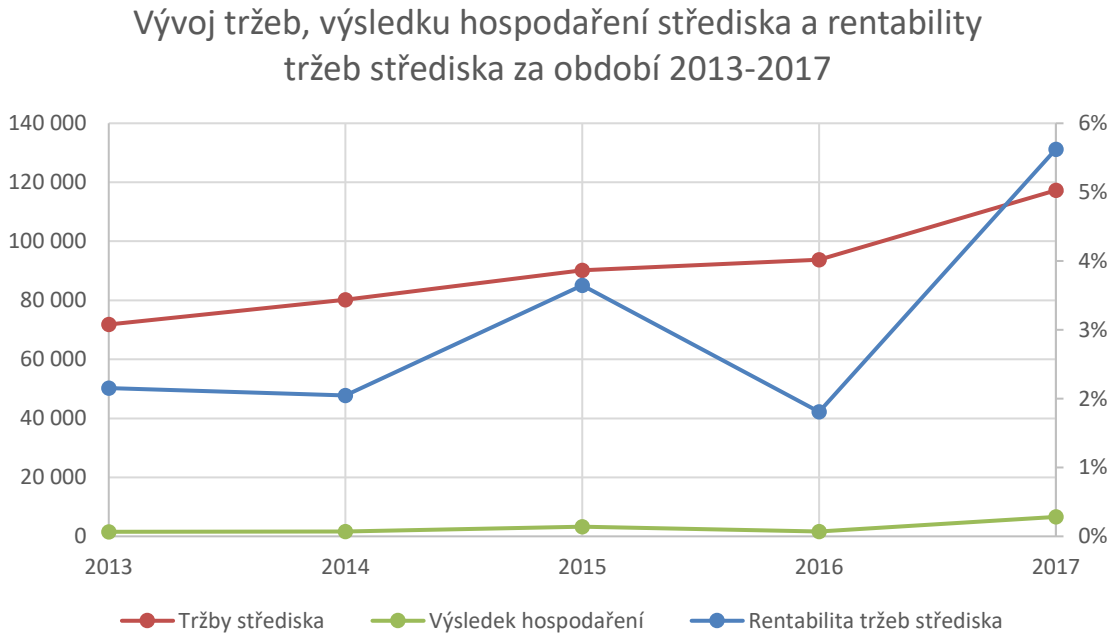


Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita tržeb střediska

Rentabilita tržeb je velice nízká u tohoto střediska. Je to ovlivněno především vysokými tržbami a k tomu velmi nízkým výsledkem hospodaření. Opět je rok 2017 ovlivněn fúzí, ale i bez fúze lze na grafu 24 vidět zlepšení rentability. V roce 2016 bylo snížení, ale to je způsobeno opravami střech.

Graf 24: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska zárubně za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

6.6.3 Hospodářské středisko sklo

Posledním střediskem je středisko sklo. Středisko je zaměřeno na výrobu, tvarování a dekorování skla. Jedná se o ruční pásovou výrobu z tabulového skla. Nejčastějšími výrobky jsou Petriho misky pro zdravotnictví a skleněné podšálky a kalíšky.

V tabulce 30 jsou sumy položek nákladů a tržeb, které mi byly poskytnuty společností.

Tabulka 30: Hospodaření střediska sklo za období 2013-2017

Středisko sklo	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	3 495	4 139	5 139	3 735	2 674
Spotřeba energie	1 148	1 048	883	640	533
Opravy a udržování	12	64	6	155	4
Ostatní služby	758	750	455	551	411
Osobní náklady	6 798	8 532	8 665	7 050	5 894
Jiné provozní náklady	183	308	314	47	803
Odpisy	504	492	436	109	119
Tržby	14 458	19 981	20 178	13 906	11 234

Zdroj: vlastní zpracování

Pro lepší přehled nákladů a výnosů opět sečteme všechny položky nákladů a budeme moct sledovat jejich vývoj v čase. Tabulka 31 obsahuje celkové náklady, tržby a výsledek hospodaření během sledovaného období. Tabulka 32 vychází z tabulky 31 a poskytuje absolutní změny mezi roky.

Tabulka 31: Náklady, výnosy a výsledek hospodaření střediska sklo za období 2013-2017

Středisko stožáry	2013	2014	2015	2016	2017
Náklady	12 897	15 333	15 898	12 288	10 438
Výnosy	14 458	19 981	20 178	13 906	11 234
Výsledek hospodaření	1 561	4 648	4 281	1 618	796

Zdroj: vlastní zpracování

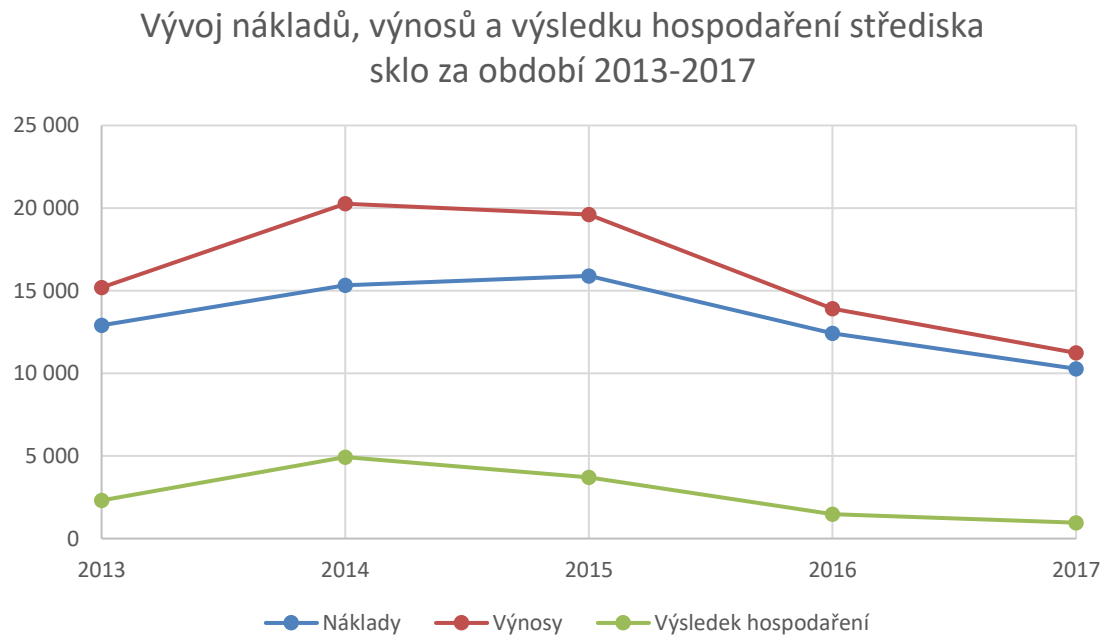
Tabulka 32: Absolutní změny nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska sklo za období 2013-2017

Středisko stožáry	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Náklady	2 435	565	-3 610	-1 850
Výnosy	5 522	198	-6 272	-2 672
Výsledek hospodaření	3 087	-367	-2 663	-822

Zdroj: vlastní zpracování

Z výše uvedených tabulek je patrné, že rok 2014 a 2015 byly pro středisko nejlepšími. Mezi roky 2016 a 2017 výrazně klesaly tržby a klesaly více než náklady. To ovlivnilo výsledek hospodaření prudkým klesáním, kde v roce 2017 byla hodnota výsledku hospodaření necelých 800 tis. Kč. Graf 25 zachycuje průběh nákladů, výnosů a výsledku hospodaření a je vidět, že křivka nákladů a výnosů je nejvíc od sebe právě v roce 2014 a 2015. Poté se křivky začnou k sobě přibližovat a tím klesá výsledek hospodaření.

Graf 25: Vývoj nákladů, výnosů a výsledku hospodaření střediska sklo za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Důvodem, proč začínají rokem 2016 klesat náklady, je pokles osobních nákladů a spotřeby materiálu. Můžeme se tedy domnívat, že došlo k propouštění zaměstnanců a ke snížení výroby. To by vysvětlovalo i klesání tržeb v roce 2016 a 2017.

Tabulka 33: Poměrové ukazatele střediska sklo za období 2013-2017

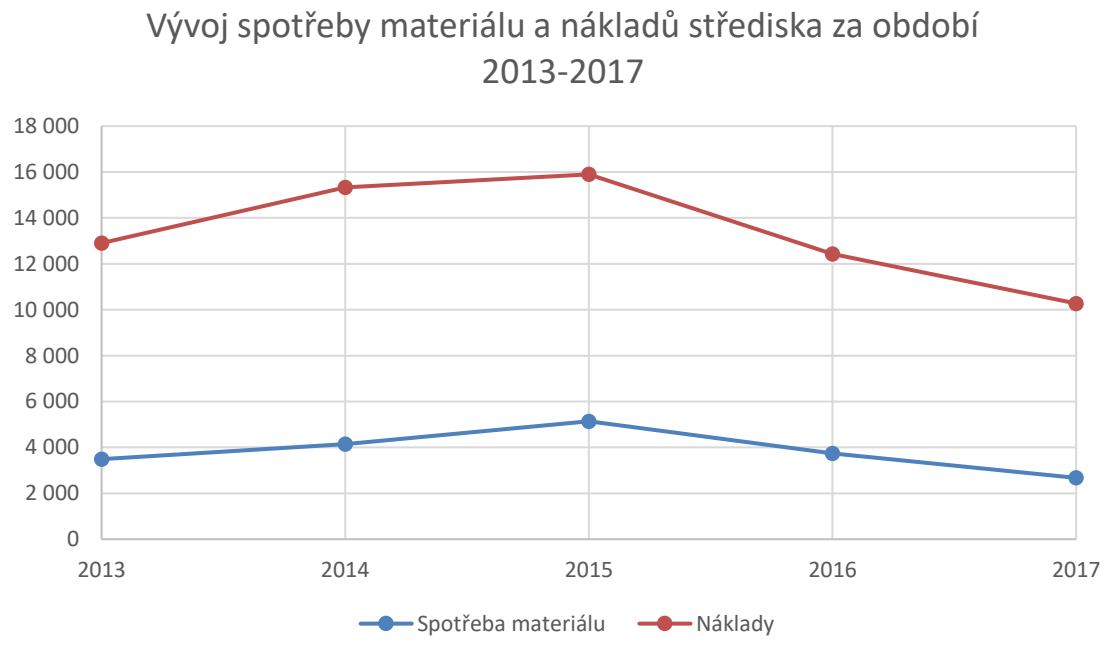
Poměrové ukazatele střediska sklo	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu/celkové náklady	0,27101	0,26997	0,32328	0,30398	0,25616
Ostatní služby/celkové náklady	0,05879	0,04889	0,02863	0,04481	0,03942
Osobní náklady/celkové náklady	0,52707	0,55645	0,54503	0,57374	0,56467
Tržby/celopodnikové tržby	0,09705	0,11377	0,11396	0,08408	0,05952
Rentabilita tržeb střediska	0,10795	0,23262	0,21214	0,11635	0,07087

Zdroj: vlastní zpracování

Spotřeba materiálu/celkové náklady

Hodnota ukazatele nám říká, jaký podíl má spotřeba materiálu, jakožto variabilní náklad, na celkových nákladech. V roce 2016 dosahuje ukazatel hodnoty 30 %, přitom tržby klesly o více než 6 milionů a spotřeba materiálu pouze o necelý 1,5 milionů. Je možné, že se v předchozích letech prodávaly výrobky, které byly vyrobeny na sklad. Na grafu 26 je vidět průběh spotřeby materiálu současně s náklady střediska. Z tohoto grafického vyjádření je patrné, že existuje souvislost mezi celkovými náklady a spotřebou materiálu.

Graf 26: Vývoj spotřeby materiálu a nákladů střediska sklo za období 2013-2017

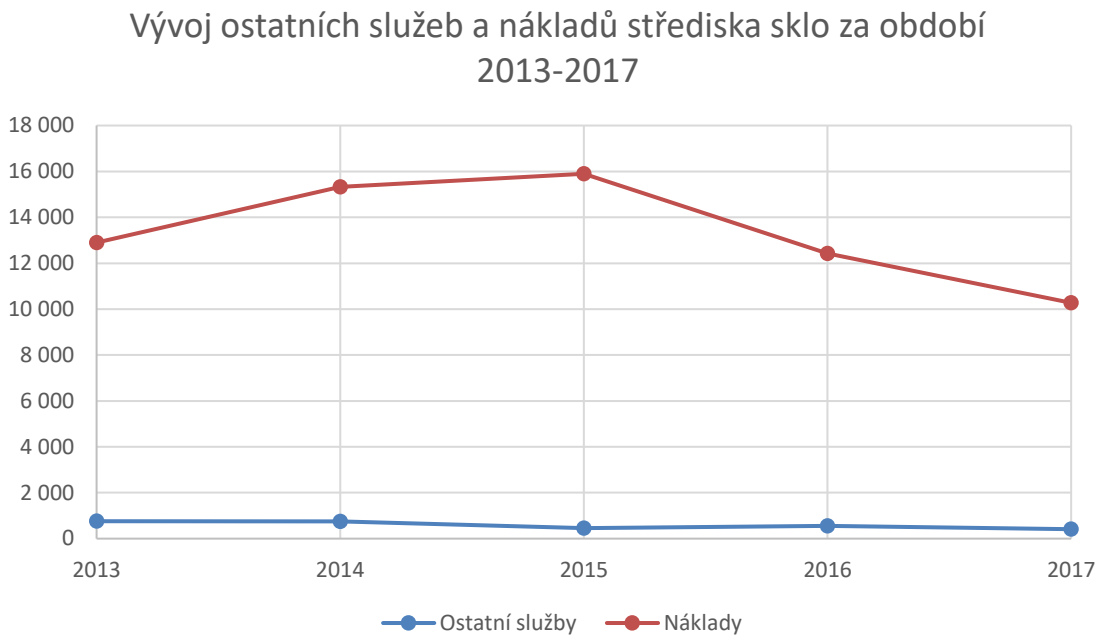


Zdroj: vlastní zpracování

Ostatní služby/celkové náklady

Ostatní služby v průběhu let postupně klesají a klesá i jejich podíl na celkových nákladech. Jedná se o malou položku a výrazně neovlivňuje výsledek hospodaření střediska, jako tomu bylo například u střediska stožárů.

Graf 27: Vývoj ostatních služeb a nákladů střediska za období 2013-2017

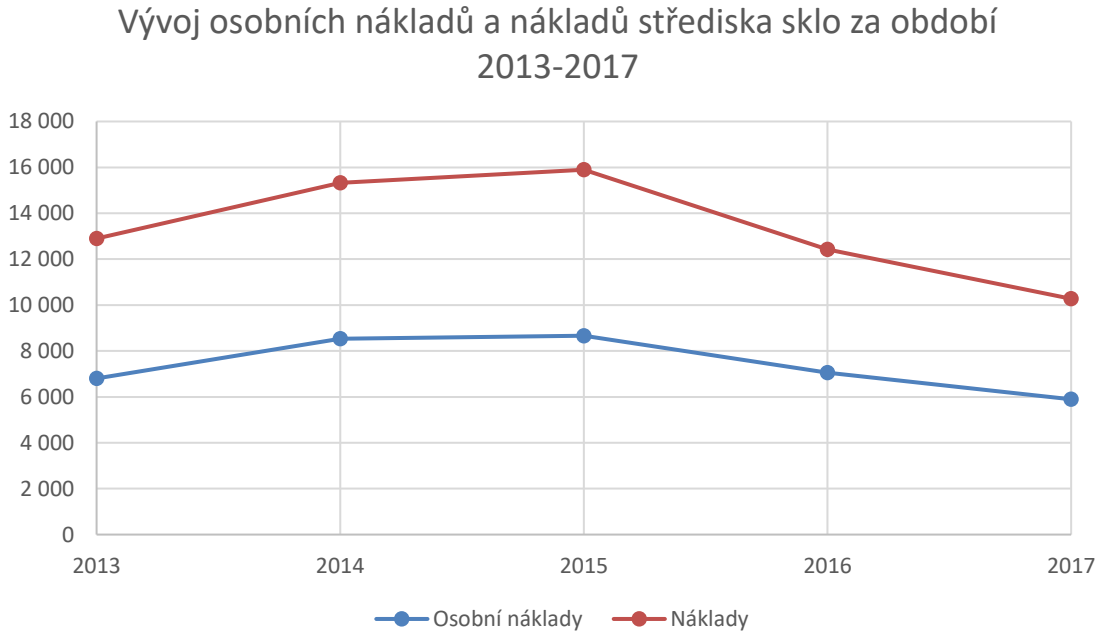


Zdroj: vlastní zpracování

Osobní náklady/celkové náklady

Od roku 2013 rostou osobní náklady až do roku 2015. Pravděpodobně se zde nejvíce ovlivnila legislativa zvyšováním minimální mzdy. Ovšem mezi rokem 2013 a 2014 je velký rozdíl a mohlo se jednat i o nabírání více zaměstnanců. Po roce 2015 začínají výrazně klesat a s největší pravděpodobností se jedná o propouštění zaměstnanců. Tržby a spotřeba materiálu klesají a není potřeba tolik vyrábět a zároveň mít nadbytek zaměstnanců.

Graf 28: Vývoj osobních nákladů a nákladů střediska sklo za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

Tržby/celopodnikové tržby

Z grafu 29 vidíme, že tržby mají menší podíl, než předchozí střediska a nemají takový vliv na vývoj celopodnikových tržeb. Ovšem pokud bychom se podívali na výsledek hospodaření, je na tom podobně jako u střediska zárubní, které mělo více jak poloviční podíl na tržbách.

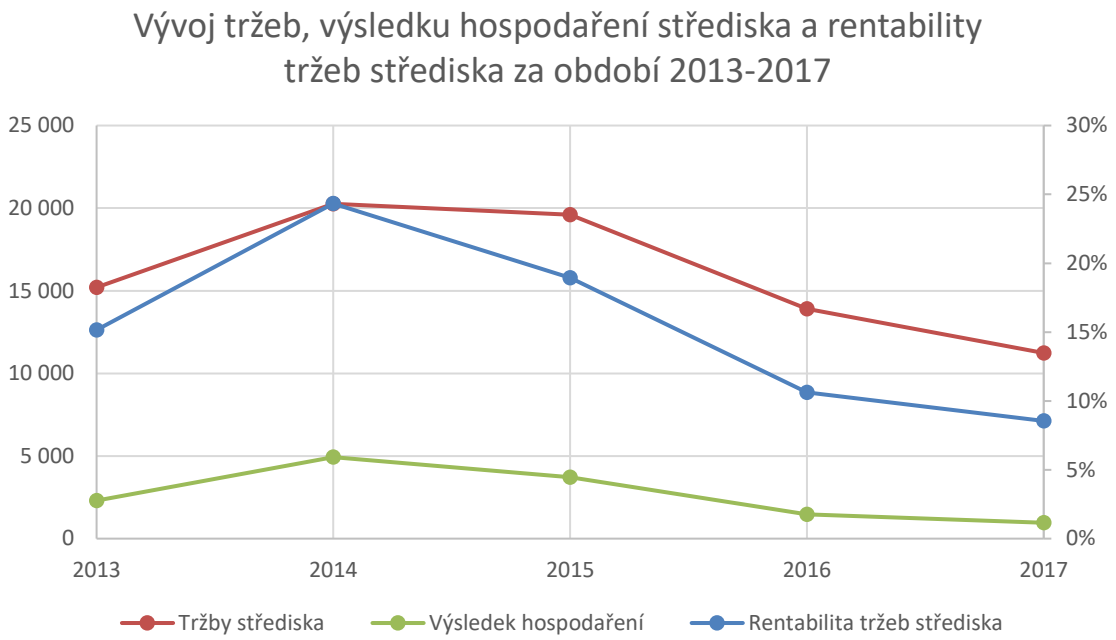
Graf 29: Vývoj celopodnikových tržeb a tržeb střediska sklo za období 2013-2017

Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita tržeb střediska

V roce 2014, kde se celkově podniku dařilo dobře, i toto středisko hospodařilo nejlépe a dosáhlo nejvyšší rentability za celé zkoumané období. V roce 2015 byl menší pokles rentability kvůli rostoucím nákladům, konkrétně spotřebě materiálu. V dalších letech se tržby propadly a ukazatel rentability také.

Graf 30: Vývoj tržeb, výsledku hospodaření a rentability tržeb střediska sklo za období 2013-2017



Zdroj: vlastní zpracování

7 SHRNUTÍ A NÁVRHY DOPORUČENÍ

V předchozí kapitole jsme provedli finanční analýzu celého podniku a následně pak jeho tří výrobních hospodářských středisek, které přináší firmě nejvíce tržeb a jsou v tomto ohledu velmi významné.

Jako první jsme analyzovali rozvahu a výkaz zisku a ztrát. Provedli jsme horizontální a vertikální analýzu a zjistili jsme, že podnik v prvních třech letech prosperoval. Měl kladný výsledek hospodaření, tržby za prodané výrobky rostly, a dokonce investoval do robotické linky ve středisku stožáry v roce 2015. Od roku 2016 má záporný výsledek hospodaření, který se v roce 2017 ještě zvýšil. Z těchto účetních výkazů není zcela jasné, proč tomu tak bylo, ale je vidět nevyvážený poměr mezi růstem tržeb a nákladů. To může znamenat, že se buď málo prodává, ale vyrábí na sklad. Další možností je špatná cenová politika, kdy společnost nereflektovala změnu nákladů do svých cen u výrobků, jejichž prodej mohl být proděleč ný. U vertikální analýzy rozvahy je důležité zmínit, že podnik je velmi málo zadlužen a preferuje financování z vlastních zdrojů. Jedná se o stabilnější strategii, která ovšem není efektivní a společnost kvůli tomu nemusí dosahovat takových výsledků, jako kdyby používala více cizího kapitálu.

Po analýze výkazů jsme začali analýzami rozdílových, poměrových a souhrnných ukazatelů, které dotvoří pohled na podnik. Prvním ukazatelem byl rozdílový ukazatel čistý pracovní kapitál, který měl klesající trend v průběhu sledovaného období. Kolísání tohoto ukazatele je způsobeno hodnotou oběžného majetku, který v roce 2014 výrazně vzrostl díky krátkodobým pohledávkám, které nebyly obchodního charakteru, ale jednalo se o poskytnuté zálohy na robotickou linku. Robotická linka ovlivňuje tento ukazatel opět v roce 2016, kdy došlo k uhrazení této linky. Z těchto poznatků lze předpokládat, že pokud by firma neinvestovala, udržovala by si čistý pracovní kapitál zhruba na stejné úrovni.

Prvním poměrovým ukazatelem byla aktivita. V tomto ohledu nemá firma žádné problémy, a naopak i zlepšuje své ukazatele. Obrat aktiv byl v roce 2013 oproti odvětví horší, ale společnost tento ukazatel vylepšila a dosahuje lepších hodnot, než odvětví v roce 2017.

Z pohledu likvidity je na tom společnost velmi dobře. V tomto ohledu by mohla firma optimalizovat hodnoty likvidity a použít zdroje k investování. Je vidět klesající trend, který je ovlivněn jak oběžnými aktivy, jako tomu bylo u čistého pracovního kapitálu, tak i k mírnému růstu závazků. Při porovnání s odvětím jsou hodnoty znatelně odlišné a podnik je likvidnější, než je průměr v odvětví.

Dalším poměrovým ukazatelem byly ukazatele rentability. Zpočátku sledovaného období byly ukazatele příznivé a krátkodobě rostly. Ovšem když podnik začal vykazovat ztrátu, tyto ukazatele to ovlivnilo nejvíce, a proto se propadly do záporných hodnot.

Již v analýze rozvah bylo jasné, že firma nebude mít se zadlužeností problém. Z ukazatelů zadluženosti vyplývá to, co bylo zmíněno výše, podnik preferuje spíše konzervativní strategii a klade důraz na finanční stabilitu před výnosem.

Bonitní indexy vykazovaly v prvních třech letech dobrou finanční situaci a dobré zdraví podniku. Od roku 2016, kde výsledek hospodaření byl záporný nám hodnoty bonitních modelů říkají, že podnik má horší finanční situaci. Nejvíce jsou tyto výsledky ovlivněny záporným hospodářským výsledkem, který snižuje vlastní kapitál a výrazně ovlivňuje ukazatele rentability, se kterým bonitní modely počítají.

Oproti bonitním modelům, bankrotní modely vykazují dobrou situaci podniku a predikují, že podniku nehrozí v nejbližších letech bankrot. U Altmanova Z-skóre je vidět klesající trend, ale stále se nachází v hodnotách, odpovídající dobré situaci podniku.

Posledním souhrnným ukazatelem byl bankrotně-bonitní model IN05, který začínal na hodnotě, kde se podnik nachází v šedé zóně. V roce 2017 překročil hranici a podnik hodnotu netvoří. Jelikož má tento model klesající trend, může to vypovídat o špatném hospodaření a řízení společnosti.

Abychom určili příčinu špatného hospodaření podniku, zaměřili jsme se na analýzu jednotlivých hospodářských středisek, které generují tržby. Tyto střediska byly tři, stožáry, zárubně a sklo. Z analýzy těchto třech středisek bylo patrné, že u střediska stožáry, které mělo a stále má nejvyšší výsledek hospodaření a nejvíce se podílí na celkovém výsledku hospodaření firmy, došlo k propadu výsledku hospodaření o více než 60 %. Absolutní změna mezi rokem 2013 a 2017 je 10 904 tis. Kč, a to přesně podniku chybí, aby nejen neměl záporný výsledek hospodaření, ale i dosahoval zisku. Pokud k tomu uvážíme zlepšení výsledku hospodaření střediska zárubně, které svoje hospodaření zvýšilo o více než 400 %, mohl by podnik dosahovat vyššího zisku. Středisko sklo přispívalo podniku svým výsledkem hospodaření, ale v posledních dvou letech se zisk střediska také výrazně snížil a jistým způsobem přispěl ke špatnému výsledku hospodaření podniku. Ale toto středisko není tak důležité, jako středisko stožáry.

Je tedy otázkou, proč se středisko stožáry o tolik zhoršilo a středisko zárubně tolik zlepšilo. U střediska stožáry lze vidět nárůst ostatních služeb a osobních nákladů. A jak bylo zmíněno u analýzy tohoto střediska, rostou náklady, které nejsou variabilní. Lze se domnívat, že firma,

resp. středisko, nepromítá zvýšení nákladů do cen svých výrobků. V tomto ohledu bych tedy doporučil zanalyzovat cenovou politiku u výrobku ze střediska stožáry. Dalším poznatkem z analýzy střediska stožáry je, že po investici do robotické linky nepřišlo zlepšení ani ze strany úspory nákladů, ani se nezvýšily tržby. Středisko má pravděpodobně uvést do chodu tuto linku, a i to se může projevovat v nárůstu nákladů, které nemají žádný užitek. Investice do tohoto složitého a drahého zařízení, nemusela být nejlepší volbou pro takto velký podnik.

U střediska zárubně je mezi rokem 2015 a 2016 nárůst tržeb, ale spotřeba materiálu je takřka stejná. Pokud neklesla cena materiálu, jediný způsob, jak mohla společnost zvýšit tržby je stanovení nové cenové politiky a u tohoto střediska je to znatelné.

Celkově si podnik nevede špatně. Pokud si to shrneme, stačilo by více a lépe investovat a zaměřit se na cenovou politiku u všech svých výrobků, především u výrobků stožáry.

ZÁVĚR

Cílem této diplomové práce bylo provést finanční analýzu vybraného podniku, zhodnotit jeho finanční stav, zdraví podniku a hospodaření.

V úvodní části práce byl popsán a vysvětlen pojem finanční analýza, co znamená externí a interní finanční analýza a historie finanční analýzy samotné. Dále bylo definováno, kdo finanční analýzu používá a k čemu a jaké jsou zdroje dat potřebné k finanční analýze. Závěrem teoretické části byly jednotlivé metody. Všechny tyto metody byly použity ke zpracování praktické části, ve které byla zpracována finanční analýza na společnost Kooperativa, výrobně obchodní družstvo.

V praktické části byla použita analýza absolutních, rozdílových, poměrových a souhrnných ukazatelů, které byly okomentovány, případně srovnány s doporučenou hodnotou, resp. s průměrem v odvětví. Po analýze celého podniku, pokračovala finanční analýza s hospodářskými středisky, která jsou pro firmu důležitým zdrojem příjmu.

Z finanční analýzy podniku je patrné, že podnik je finančně zdravý, není zadlužený a nehrozí mu v nejbližších letech bankrot. Z rozdílových ukazatelů byl použit pouze čistý pracovní kapitál, který má společnost kladný a během let měl klesající trend, což může poukazovat na případné problémy do budoucna, při zachování klesajícího trendu. Ukazatele aktivity byly v podniku dobré, a i při porovnání s odvětvím, dosahoval podnik vyšších hodnot. Z pohledu likvidity je podnik nadprůměrný a nehrozí žádné problémy s věřiteli, kterým by nemohli být splaceny jejich pohledávky vůči této společnosti. V podstatě jediné problémové hodnoty se vyskytovali u rentability. Špatné hodnoty byly zapříčiněny záporným výsledkem hospodaření, který společnost v posledních dvou letech má. Po analýze středisek lze předpokládat, že nejvyšší podíl na horším výsledku hospodaření firmy, má středisko stožáry, u kterého byl propad výsledku hospodaření o více než 60 %, v absolutní změně se jedná o částku přesahující deset milionů. Zároveň během sledovaného období středisko zárubně zlepšilo své hospodaření. Hlavním rozdílem mezi těmito středisky je cenová politika. Středisko stožáry pravděpodobně nereflektovalo zvýšení nákladů, především fixních, které nemají na počet vyrobených výrobků vliv.

Proto jako návrh doporučení bylo doporučeno změnit cenovou politiku střediska stožáry, více analyzovat náklady a promítat je do ceny výrobků, které se prodávaly pod cenou a náklady střediska převyšovaly jeho tržby. Podobná změna se stala ve středisku zárubně, kde pravděpodobně došlo k navýšení cen výrobků, kde zvýšení ceny reflektovalo zvýšení

celkových nákladů a na výsledek hospodaření to mělo kladný vliv a v průběhu sledovaného období rostl.

POUŽITÁ LITERATURA

Čistý pracovní kapitál (Net Working Capital), 2016. *Managementmania.com* [online]. Wilmington (DE) [cit. 2019-01-22]. Dostupné z: https://managementmania.com/cs/cisty-pracovni-kapital

Doba obratu (splatnosti) závazků, 2019. *Finanční analýza firmy* [online]. Praha [cit. 2019-06-15]. Dostupné z: http://www.faf.cz/Likvidita/Doba-splatnosti-zavazku.htm

DOUCHA, Rudolf, 1996. *Finanční analýza podniku: praktické aplikace*. První. Praha: VOX. Kurzy, semináře, rekvalifikace. ISBN 80-902-1112-7.

GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. *Finanční analýza a plánování podniku*. První. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-26-2.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2005. *Finanční analýza: krok za krokem*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9321-3.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Vydání první. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

KUBĚNKA, Michal, 2015. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. Vydání první. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní. ISBN 978-80-7395-890-9.

MRKVIČKA, Josef, 2006. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI. ISBN 80-735-7219-2.

O společnosti, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. Uhlířské Janovice [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/o-spolecnosti/

Ocelové stožáry, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/ocelove-stozary/

Ocelové zárubně ZAKO®, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/ocelove-zarubne-zako/

PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2012. *Finanční analýza*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu. ISBN 978-80-86730-89-9.

PETŘÍK, Tomáš, 2005. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. Praha: Grada. ISBN 80-247-1046-3.

Poslání firmy, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. Uhlířské Janovice [cit. 2019-06-21]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/o-spolecnosti/poslani-firmy/

Protipožární ocelové dveře a vrata, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/protipozarni-ocelove-dvere-a-vrata/

ROBINSON, Thomas, 2015. *International financial statement analysis*. Third edition. Hoboken, N.J.: John Wiley. ISBN 978-1-118-99947-9.

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

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2009. *Finanční analýza podniku*. První. Brno: Computer Press. Praxe manažera (Computer Press). ISBN 978-80-251-1830-6.

Současnost, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. Uhlířské Janovice [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/o-spolecnosti/soucasnost/

SYNEK, Miloslav, 2007. *Manažerská ekonomika*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-1992-4.

Undercapitalization, 2019. *Investopedia* [online]. [cit. 2019-06-22]. Dostupné z: https://www.investopedia.com/terms/u/undercapitalization.asp

VOCHOZKA, Marek, 2011. *Metody komplexního hodnocení podniku*. První vydání. Praha: Grada. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-3647-1.

Vývoj ceny zinku v €/t [online], 2019. Nürnberg [cit. 2019-06-22]. Dostupné z: http://wiegel.cz/fileadmin/redaktion/files-zinkpreis/WIEGEL_Ceny_zinku_CZ.pdf

ZIKMUND, Martin, 2011. IN05 – Bankrotní index z Česka. *BusinessVize* [online]. Nitana [cit. 2019-02-28]. Dostupné z: http://www.businessvize.cz/financni-analyza/in05-bankrotni-index-z-ceska-ktery-funguje-na-ceske-firmy

Zpátky do minulosti, 2019. *Kooperativa, výrobně obchodní družstvo* [online]. Uhlířské Janovice [cit. 2019-05-13]. Dostupné z: http://www.kooperativa-vod.cz/o-spolecnosti/zpatky-do-minulosti/

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A: Rozvaha za rok 2013 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo .... - 89 -
Příloha B: Výkaz zisku a ztrát za rok 2013 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo ..... - 93 -
Příloha C: Rozvaha za rok 2014 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo .... - 95 -
Příloha D: Výkaz zisku a ztrát za rok 2014 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo ..... - 99 -
Příloha E: Rozvaha za rok 2015 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo... - 101 -
Příloha F: Výkaz zisku a ztrát za rok 2015 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo ..... - 105 -
Příloha G: Rozvaha za rok 2016 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo .. - 107 -
Příloha H:Výkaz zisku a ztrát za rok 2016 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo ..... - 111 -
Příloha I: Rozvaha za rok 2017 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo.... - 113 -
Příloha J: Výkaz zisku a ztrát za rok 2017 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo ..... - 118 -
Příloha K: Hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017 ..... - 120 -
Příloha L: Hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017..... - 120 -
Příloha M: Hospodaření střediska sklo za období 2013-2017..... - 120 -

Příloha A: Rozvaha za rok 2013 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni 31. prosince 2013

(v celých tisících Kč)

IČ
00028525

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	189 160	-80 629	108 531	108 196
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	102 208	-76 497	25 711	29 979
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	5 413	-3 716	1 697	3 101
B. I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3	Software	007	2 913	-2 744	169	740
4	Ocenitelná práva	008	2 500	-972	1 528	2 361
5	Goodwill	009	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	96 785	-72 781	24 004	26 868
B. II. 1	Pozemky	014	1 253	0	1 253	1 253
2	Stavby	015	40 190	-20 571	19 619	18 557
3	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	55 320	-52 210	3 110	4 919
4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	22	0	22	2 139
8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	10	0	10	10
B. III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	10	0	10	10
6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	86 484	-4 132	82 352	77 693
C. I.	**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	28 970	-1 306	27 664	24 545
C. I. 1	Materiál	033	19 495	-1 306	18 189	15 657
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 522	0	3 522	2 326
3	Výrobky	035	5 953	0	5 953	6 562
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	27 826	-2 826	25 000	27 328
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	25 836	-2 826	23 010	25 634
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	809	0	809	563
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	671	0	671	551
8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	68
9	Jiné pohledávky	057	510	0	510	512
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	29 688	0	29 688	25 820
C. IV. 1	Peníze	059	169	0	169	148
2	Účty v bankách	060	29 519	0	29 519	25 672
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	468	0	468	524
D. I. 1	Náklady příštích období	064	468	0	468	524
2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

označ		PASIVA	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a		b	c	5	6
		PASIVA CELKEM (ř. 68 + 88 + 121)	067	108 531	108 196
A.		**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87)**	068	90 046	89 246
A.	I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	2 920	2 920
	1	Základní kapitál	070	2 920	2 920
	2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
	3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A.	II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)**	073	26 134	26 187
A.	II. 1	Emisní ážio	074	0	0
	2	Ostatní kapitálové fondy	075	26 134	26 187
	3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
	4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077	0	0
	5	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
	6	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A.	III.	**Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř. 81 + 82)**	080	44 322	44 720
A.	III. 1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	081	41 387	41 387
	2	Statutární a ostatní fondy	082	2 935	3 333
A.	IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)**	083	15 413	17 933
A.	IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	15 413	17 933
	2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
	3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A.	V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 + 88 + 121)/**	087	1 257	-2 514
B.		**Cizí zdroje (ř. 89 + 94 + 105 + 117)**	088	18 293	18 950
B.	I.	**Rezervy (ř. 90 až 93)**	089	0	0
B.	I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
	2	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
	3	Rezerva na daň z příjmů	092	0	0
	4	Ostatní rezervy	093	0	0
B.	II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 95 až 104)**	094	1 668	1 668
B.	II. 1	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
	2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	096	0	0
	3	Závazky - podstatný vliv	097	0	0
	4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	098	0	0
	5	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
	6	Vydané dluhopisy	100	0	0
	7	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
	8	Dohadné účty pasívní	102	0	0
	9	Jiné závazky	103	0	0
	10	Odložený daňový závazek	104	1 668	1 668

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
B. III.	**Krátkodobé závazky (ř. 106 až 116)**	105	16 558	17 282
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	106	9 955	12 093
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	107	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	108	0	0
4	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	110	1 965	58
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	111	1 133	1 182
7	Stát - daňové závazky a dotace	112	321	708
8	Kratkodobé přijaté zálohy	113	317	246
9	Vydané dluhopisy	114	0	0
10	Dohadné účty pasivní	115	2 867	2 995
11	Jiné závazky	116	0	0
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 118 až 120)**	117	67	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	119	67	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	**Časové rozlišení (ř. 122 + 123)**	121	192	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	122	0	0
2	Výnosy příštích období	123	192	0

Příloha B: Výkaz zisku a ztrát za rok 2013 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

ke dni 31. prosince 2013

(v celých tisících Kč)

IČ
00028525

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	4 463
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	3 836
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	0	627
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	137 820	140 896
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	131 180	131 718
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	587	-241
3	Aktivace	07	6 053	9 419
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	95 731	99 033
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	67 301	68 042
B. 2	Služby	10	28 430	30 991
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	42 089	42 490
C.	**Osobní náklady**	12	39 625	40 476
C. 1	Mzdové náklady	13	28 977	29 573
C. 2	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	10 094	10 358
C. 4	Sociální náklady	16	554	545
D.	Daně a poplatky	17	405	423
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	4 198	4 247
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	17 798	9 874
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	17 798	9 874
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	15 041	9 021
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
F. 2	Prodaný materiál	24	15 041	9 021
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	211	353
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 705	1 677
H.	Ostatní provozní náklady	27	845	341
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	1 267	-820

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
a	b	řádku c	sledovaném 1	minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	20	61
N.	Nákladové úroky	43	68	55
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 741	581
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 703	2 153
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-10	-1 566
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	0	128
Q. 1	-splatná	50	0	123
Q. 2	-odložená	51	0	5
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	1 257	-2 514
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	1 257	-2 514
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	1 257	-2 386

Příloha C: Rozvaha za rok 2014 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

ROZVAHA

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisících Kč)

IČ
00028525

Název a sídlo účetní jednotky

KOOPERATIVA, výrobně obchodní družstvo
Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28501

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Minulé úč. období Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	202 472	83 493	118 979	108 531
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	103 130	79 669	23 461	25 711
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.8.)	004	5 490	4 529	961	1 697
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	2 990	2 723	267	169
4.	Ocenitelná práva	008	2 500	1 806	694	1 528
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.9.)	013	97 630	75 140	22 490	24 004
B. II. 1.	Pozemky	014	1 978	0	1 978	1 253
2.	Stavby	015	40 190	21 477	18 713	19 619
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	55 169	53 663	1 506	3 110
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	293	0	293	22
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.)	023	10	0	10	10
B.III.1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	10	0	10	10
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

IČ: 00028525

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	031	98 858	3 824	95 034	82 352
C. I.	Zásoby (součet C. I.1. až C.I.6.)	032	29 147	1 267	27 880	27 664
C. I. 1.	Materiál	033	20 553	1 267	19 286	18 189
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 402	0	3 402	3 522
3.	Výrobky	035	5 192	0	5 192	5 953
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky (součet C.II. 1. až C.II.8.)	039	0	0	0	0
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobé pohledávky (součet C.III.1. až C.III.9.)	048	43 889	2 557	41 332	25 000
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	28 403	2 557	25 846	23 010
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	054	47	0	47	809
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	9 440	0	9 440	671
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	057	5 999	0	5 999	510
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (součet C.IV.1 až C.IV.4)	058	25 822	0	25 822	29 688
C.IV.1.	Peníze	059	145	0	145	169
2.	Účty v bankách	060	25 677	0	25 677	29 519
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	Časové rozlišení (D.I.1. + D.I.3.)	063	484	0	484	468
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	484	0	484	468
2.	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

IČ: 00028525

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	067	118 979	108 531
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	068	92 499	90 046
A. I.	Základní kapitál (A.I.1. +A.I.2. +A.I.3.)	069	2 920	2 920
A. I.1.	Základní kapitál	070	2 920	2 920
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy (součet A. I I.1 až A. I I.5)	073	66 272	26 134
A. II.1.	Ážio	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	66 272	26 134
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)	080	3 462	44 322
A. III.1.	Rezervní fond	081	1 250	41 387
2.	Statutární a ostatní fondy	082	2 212	2 935
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let (A.IV.1. + A.IV.2.)	083	16 378	15 413
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	16 378	15 413
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	087	3 467	1 257
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	088	0	0
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	089	26 480	18 293
B. I.	Rezervy (součet B.I.1. až B.I.4.)	090	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4.	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky (součet B.II. 1. až B.II.10.)	095	1 562	1 668
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4.	Závazky ke společníkům	099	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6.	Vydané dluhopisy	101	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9.	Jiné závazky	104	0	0
10.	Odložený daňový závazek	105	1 562	1 668

IČ: 00028525

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účet. období
a	b	c	5	6
B. III.	Krátkodobé závazky (součet B.III.1. až B.III.11.)	106	24 918	16 558
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	107	11 082	9 955
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4.	Závazky ke společníkům	110	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	111	2 321	1 965
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	1 317	1 133
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	6 077	321
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114	813	317
9.	Vydané dluhopisy	115	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	116	3 308	2 867
11.	Jiné závazky	117	0	0
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (součet B.IV.1. až B.IV.3.)	118	0	67
B.IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	0	0
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	67
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	Časové rozlišení (C.I.1 + C.I.2.)	122	0	192
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0	0
2.	Výnosy příštích období	124	0	192

Sestaveno dne: 26.6.2015
Právní forma účetní jednotky: družstvo
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba ocel.konstrukcí,strojů,zařízení,plochého,užitkového skla
Podpisový záznam:

Ing. Miloslav Meloun, předseda představenstva

Příloha D: Výkaz zisku a ztrát za rok 2014 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014

(v celých tisicich Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

KOOPERATIVA, výrobně obchodní družstvo
Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

IČ
00028525

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony (II.1. až II.3.)	04	162 796	137 820
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	156 863	131 180
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-881	587
3.	Aktivace	07	6 814	6 053
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	115 078	95 731
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	78 682	67 301
2.	Služby	10	36 396	28 430
+	Přidaná hodnota (I. - A. + II. -B.)	11	47 718	42 089
C.	Osobní náklady (součet C.1. až C.4.)	12	44 987	39 625
C. 1.	Mzdové náklady	13	33 035	28 977
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	0	0
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	11 378	10 094
4.	Sociální náklady	16	574	554
D.	Daně a poplatky	17	417	405
F.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	3 519	4 198
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (III.1. + III.2.)	19	18 757	17 798
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	21	18 757	17 798
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku a materiálu (F.1. + F.2.)	22	14 939	15 041
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	0	0
2.	Prodaný materiál	24	14 939	15 041
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-308	211
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 695	1 705
H.	Ostatní provozní náklady	27	799	845
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+). až V.)	30	4 817	1 267

IČ: 00028525

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	33	0	0
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	75	20
N.	Nákladové úroky	43	69	68
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	910	1 741
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 602	1 703
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	48	-686	-10
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (Q.1. + Q.2.)	49	664	0
Q. 1.	- splatná	50	769	0
2.	- odložená	51	-105	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	52	3 467	1 257
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (S.1 + S.2)	55	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0
2.	- odložená	57	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	60	3 467	1 257
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	61	4 131	1 257

Sestaveno dne: 26.6.2015
Právní forma účetní jednotky: družstvo
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba ocel.konstrukcí,strojů,zařízení,plochého,užitkového skla
Podpisový záznam:

Ing. Miloslav Meloun, předseda představenstva

Příloha E: Rozvaha za rok 2015 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

ROZVAHA

(BILANCE)

ke dni 31. prosince 2015

(v celých tisících Kč)

IČ
00028525

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

označ		AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
				Brutto	Korekce	Netto	Netto
a		b	c	1	2	3	4
		AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 31 + 63)	001	197 602	-81 650	115 952	118 979
A.		Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.		**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 13 + 23)**	003	114 323	-78 285	36 038	23 461
B.	I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)**	004	5 490	-4 134	1 356	961
B.	I. 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
	2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
	3	Software	007	2 990	-2 815	175	267
	4	Ocenitelná práva	008	2 500	-1 319	1 181	694
	5	Goodwill	009	0	0	0	0
	6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
	7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011	0	0	0	0
	8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
B.	II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)**	013	108 823	-74 151	34 672	22 490
B.	II. 1	Pozemky	014	1 978	0	1 978	1 978
	2	Stavby	015	40 190	-22 383	17 807	18 713
	3	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	66 444	-51 768	14 676	1 506
	4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
	5	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
	6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
	7	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	211	0	211	293
	8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	0
	9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B.	III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 24 až 30)**	023	10	0	10	10
B.	III. 1	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
	2	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
	3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	0	0	0	0
	4	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027	0	0	0	0
	5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	10	0	10	10
	6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
	7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	**Oběžná aktiva (ř. 32 + 39 + 48 + 58)**	031	82 748	-3 365	79 383	95 034
C. I.	**Zásoby (ř.33 až 38)**	032	28 848	-1 293	27 555	27 880
C. I. 1	Materiál	033	17 076	-1 293	15 783	19 286
2	Nedokončená výroba a polotovary	034	5 690	0	5 690	3 402
3	Výrobky	035	6 082	0	6 082	5 192
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5	Zboží	037	0	0	0	0
6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II.	**Dlouhodobé pohledávky (ř. 40 až 47)**	039	0	0	0	0
C. II. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky	043	0	0	0	0
5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
C. III.	**Krátkodobé pohledávky (ř. 49 až 57)**	048	25 024	-2 072	22 952	41 332
C. III. 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	23 816	-2 072	21 744	25 846
2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	0	0	0	0
3	Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4	Pohledávky za společníky	052	0	0	0	0
5	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6	Stát - daňové pohledávky	054	127	0	127	47
7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	802	0	802	9 440
8	Dohadné účty aktivní	056	15	0	15	0
9	Jiné pohledávky	057	264	0	264	5 999
C. IV.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 59 až 62)**	058	28 876	0	28 876	25 822
C. IV. 1	Peníze	059	131	0	131	145
2	Účty v bankách	060	28 745	0	28 745	25 677
3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I.	**Časové rozlišení (ř. 64 až 66)**	063	531	0	531	484
D. I. 1	Náklady příštích období	064		0	0	
2	Komplexní náklady příštích období	065	530	0	530	484
3	Příjmy příštích období	066	1	0	1	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 68 + 89 + 122)	067	115 952	118 979
A.	**Vlastní kapitál (ř. 69 + 73 + 80 + 83 + 87 - 88)**	068	94 299	92 499
A. I.	**Základní kapitál (ř. 70 až 72)**	069	2 920	2 920
1	Základní kapitál	070	2 920	2 920
2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	**Kapitálové fondy (ř. 74 až 79)**	073	66 272	66 272
A. II. 1	Ážio	074	0	0
2	Ostatní kapitálové fondy	075	66 272	66 272
3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077	0	0
5	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078	0	0
6	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku (ř. 81 + 82)**	080	4 803	3 462
A. III. 1	Rezervní fond	081	1 250	1 250
2	Statutární a ostatní fondy	082	3 553	2 212
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (ř. 84 až 86)**	083	19 215	16 378
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	084	19 215	16 378
2	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V. 1	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)** **/ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/**	087	1 089	3 467
2	**Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)**	088	0	0
B.	**Cizí zdroje (ř. 90 + 95 + 106 + 118)**	089	21 653	26 480
B. I.	**Rezervy (ř. 91 až 94)**	090	0	0
B. I. 1	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091	0	0
2	Rezerva na důchody a podobné závazky	092	0	0
3	Rezerva na daň z příjmů	093	0	0
4	Ostatní rezervy	094	0	0
B. II.	**Dlouhodobé závazky (ř. 96 až 105)**	095	1 708	1 562
B. II. 1	Závazky z obchodních vztahů	096	0	0
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	098	0	0
4	Závazky ke společníkům	099	0	0
5	Dlouhodobé přijaté zálohy	100	0	0
6	Vydané dluhopisy	101	0	0
7	Dlouhodobé směnky k úhradě	102	0	0
8	Dohadné účty pasivní	103	0	0
9	Jiné závazky	104	0	0
10	Odložený daňový závazek	105	1 708	1 562

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
B. III.	**Krátkodobé závazky (ř. 107 až 117)**	106	19 945	24 918
B. III. 1	Závazky z obchodních vztahů	107	10 642	11 082
2	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	0	0
3	Závazky - podstatný vliv	109	0	0
4	Závazky ke společníkům	110	0	0
5	Závazky k zaměstnancům	111	2 213	2 321
6	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	1 330	1 317
7	Stát - daňové závazky a dotace	113	1 001	6 077
8	Krátkodobé přijaté zálohy	114	540	813
9	Vydané dluhopisy	115	0	0
10	Dohadné účty pasivní	116	4 219	3 308
11	Jiné závazky	117	0	0
B. IV.	**Bankovní úvěry a výpomoci (ř. 119 až 121)**	118	0	0
B. IV. 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	0	0
2	Krátkodobé bankovní úvěry	120	0	0
3	Krátkodobé finanční výpomoci	121	0	0
C. I.	**Časové rozlišení (ř. 123 + 124)**	122	0	0
C. I. 1	Výdaje příštích období	123	0	0
2	Výnosy příštích období	124	0	0

Příloha F: Výkaz zisku a ztrát za rok 2015 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT

ke dni 31. prosince 2015

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

IČ
00028525

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období běžném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	**Obchodní marže (ř. 01-02)**	03	0	0
II.	**Výkony (ř. 05+06+07)**	04	167 798	162 796
II. 1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	157 885	156 863
2	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3 178	-881
3	Aktivace	07	6 735	6 814
B.	**Výkonová spotřeba (ř. 09+10)**	08	119 675	115 078
B. 1	Spotřeba materiálu a energie	09	81 823	78 682
B. 2	Služby	10	37 852	36 396
+	**Přidaná hodnota (ř. 03+04-08)**	11	48 123	47 718
C.	**Osobní náklady**	12	47 721	44 987
C. 1	Mzdové náklady	13	35 098	33 035
C. 2	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14	0	0
C. 3	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	12 109	11 378
C. 4	Sociální náklady	16	514	574
D.	Daně a poplatky	17	552	417
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 498	3 519
III.	**Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 20+21)**	19	19 570	18 757
III. 1	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	388	0
2	Tržby z prodeje materiálu	21	19 182	18 757
F.	**Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (ř. 23+24)**	22	16 229	14 939
F. 1	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	59	0
F. 2	Prodaný materiál	24	16 170	14 939
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-459	-308
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 312	2 695
H.	Ostatní provozní náklady	27	1 538	799
V.	Převod provozních výnosů	28	0	0
I.	Převod provozních nákladů	29	0	0
*	**Provozní výsledek hospodaření /(ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29)/**	30	2 926	4 817

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období sledovaném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
VI	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	0	0
VII.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř. 34 + 35 + 36)**	33	0	0
VII. 1	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	0	0
VII. 2	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35	0	0
VII. 3	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0
X.	Výnosové úroky	42	48	75
N.	Nákladové úroky	43	66	69
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	592	910
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 849	1 602
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0
*	**Finanční výsledek hospodaření /(ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45-(-46)+(-47))/**	48	-1 275	-686
Q.	**Daň z příjmů za běžnou činnost (ř. 50 + 51)**	49	562	664
Q. 1	-splatná	50	417	769
Q. 2	-odložená	51	145	-105
**	**Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 30 + 48 - 49)**	52	1 089	3 467
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0	0
R.	Mimořádné náklady	54	0	0
S.	**Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř. 56 + 57)**	55	0	0
S. 1	-splatná	56	0	0
S. 2	-odložená	57	0	0
*	**Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 53 - 54 -55)**	58	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 52 + 58 - 59)**	60	1 089	3 467
****	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48 + 53 - 54)**	61	1 651	4 131

Příloha G: Rozvaha za rok 2016 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

ROZVAHA
(BILANCE)
ke dni 31. prosince 2016

(v celých tisících Kč)

IČ
00028525

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)	001	**198 754**	**-85 671**	**113 083**	**115 952**
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (ř. 04 + 14 + 28)**	003	**115 705**	**-82 942**	**32 763**	**36 038**
B. I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)**	004	**5 490**	**-4 642**	**848**	**1 356**
B. I. 1	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	5 490	-4 642	848	1 356
2.1	Software	007	2 990	-2 906	84	175
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	2 500	-1 736	764	1 181
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 +24)**	014	**110 205**	**-78 300**	**31 905**	**34 672**
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	42 167	-23 288	18 879	19 785
1.1	Pozemky	016	1 978		1 978	1 978
1.2	Stavby	017	40 189	-23 288	16 901	17 807
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	67 948	-55 012	12 936	14 676
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	90	0	90	211
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	90	0	90	211
B. III.	**Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)**	027	**10**	**0**	**10**	**10**
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	0	0	0	0
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	0	0	0	0
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	10	0	10	10
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	10	0	10	10
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	**Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)**	037	**78 783**	**-2 729**	**76 054**	**79 383**
C. I.	**Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)**	038	**33 917**	**-1 157**	**32 760**	**27 555**
C. I. 1	Materiál	039	21 602	-1 157	20 445	15 783
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	4 357	0	4 357	5 690
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	7 958	0	7 958	6 082
3.1	Výrobky	042	7 958	0	7 958	6 082
3.2	Zboží	043	0	0	0	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	**Pohledávky (ř. 47 + 57)**	046	**27 543**	**-1 572**	**25 971**	**22 952**
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	27 543	-1 572	25 971	22 952
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	25 592	-1 572	24 020	21 744
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	1 951	0	1 951	1 208
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	633	0	633	127
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	883	0	883	802
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	15
2.4.6	Jiné pohledávky	067	435	0	435	264
C. III.	**Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)**	068	**0**	**0**	**0**	**0**
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	**Peněžní prostředky (ř. 72 +73)**	071	**17 323**	**0**	**17 323**	**28 876**
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	205	0	205	131
2	Peněžní prostředky na účtech	073	17 118	0	17 118	28 745
D. I.	**Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)**	074	**4 266**	**0**	**4 266**	**531**
D. I.	Náklady příštích období	075	56	0	56	530
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	4 210	0	4 210	1

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)	078	**113 083**	**115 952**
A.	**Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 100)**	079	**89 056**	**94 299**
A. I.	**Základní kapitál (ř. 81 až 83)**	080	**2 920**	**2 920**
1	Základní kapitál	081	2 920	2 920
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	**Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)**	084	**66 272**	**66 272**
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	66 272	66 272
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	66 272	66 272
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	**Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)**	092	**5 123**	**4 803**
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	1 250	1 250
2	Statutární a ostatní fondy	094	3 873	3 553
A. IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)**	095	**19 953**	**19 215**
A. IV. 1	Nerozdělený zisk minulých let	096	19 953	19 215
2	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	097	0	0
3	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	098	0	0
A. V.	**Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) /ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)/**	099	**-5 212**	**1 089**
A. VI.	**Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)**	100	0	0
B. + C.	**Cizí zdroje (ř. 102 + 107)**	101	**24 025**	**21 653**
B. I.	**Rezervy (ř. 103 až 106)**	102	**0**	**0**
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	103	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	104	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105	0	0
4	Ostatní rezervy	106	0	0
C.	**Závazky (ř. 108 + 123)**	107	**24 025**	**21 653**
C. I.	**Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)**	108	**2 407**	**1 708**
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř.110 + 111)	109	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	110	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	111	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	112	0	0
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	113	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	114	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	115	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	117	0	0
8	Odložený daňový závazek	118	2 407	1 708
9	Závazky - ostatní (ř. 120 až 122)	119	0	0
9.1	Závazky ke společníkům	120	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	121	0	0
9.3	Jiné závazky	122	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	**Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)**	123	**21 618**	**19 945**
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	0	0
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	638	540
4	Závazky z obchodních vztahů	129	12 653	10 642
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	8 327	8 763
8.1	Závazky ke společníkům	134	0	0
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	2 124	2 213
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 245	1 330
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	884	1 001
8.6	Dohadné účty pasivní	139	4 074	4 219
8.7	Jiné závazky	140	0	0
D.	**Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)**	141	**2**	**0**
D. I.	Výdaje příštích období	142	2	0
D. II.	Výnosy příštích období	143	0	0

Příloha H: Výkaz zisku a ztrát za rok 2016 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni 31. prosince 2016

(v celých tisících Kč)

DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
00028525

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období běžném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
I.	**Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb**	01	**150 294**	**157 885**
II.	**Tržby za prodej zboží**	02	**0**	**0**
A.	**Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)**	03	**117 023**	**119 675**
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	75 590	81 823
3.	Služby	06	41 433	37 852
B.	**Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)**	07	**-543**	**-3 178**
C.	**Aktivace (-)**	08	**-6 230**	**-6 735**
D.	**Osobní náklady (ř. 10 + 11)**	09	**47 124**	**47 721**
1.	Mzdové náklady	10	34 629	35 098
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	12 495	12 623
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	12 067	12 109
2. 2	Ostatní náklady	13	428	514
E.	**Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)**	14	**4 292**	**2 039**
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	4 929	2 498
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	4 929	2 498
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	-136	26
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-501	-485
III.	**Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)**	20	**16 772**	**22 882**
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	388
2	Tržby z prodaného materiálu	22	15 093	19 182
3	Jiné provozní výnosy	23	1 679	3 312
F.	**Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)**	24	**13 750**	**18 319**
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	59
2.	Zůstatkové cena prodaného materiálu	26	12 648	16 170
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	402	552
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	700	1 538
*	**Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)**	30	**-8 350**	**2 926**

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
a	b	řádku c	sledovaném 1	minulém 2
IV.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)**	31	**0**	**0**
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	0
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	**Náklady vynaložené na prodané podíly**	34	**0**	**0**
V.	**Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)**	35	**0**	**0**
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	**Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem**	38	**0**	**0**
VI.	**Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)**	39	**27**	**48**
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	27	48
I.	**Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti**	42	**0**	**0**
J.	**Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)**	43	**0**	**66**
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	66
VII.	**Ostatní finanční výnosy**	46	**5 384**	**592**
K.	**Ostatní finanční náklady**	47	**1 573**	**1 849**
*	**Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 +46 - 47)**	48	**3 838**	**-1 275**
**	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)**	49	**-4 512**	**1 651**
L.	**Daň z příjmů (ř. 51 + 52)**	50	**700**	**562**
1.	Daň z příjmů splatná	51	0	417
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	700	145
**	**Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 50)**	53	**-5 212**	**1 089**
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)**	55	**-5 212**	**1 089**
*	**Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII**	56	**172 477**	**181 407**

AUDITOR, ČLEN KOMORY ČR 1116 KA ČR ING. ANITHEA ŠRODOVÁ

Příloha I: Rozvaha za rok 2017 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

IČO
00028525

Název a sídlo účetní jednotky
KOOPERATIVA, výrobně obchodní družstvo

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

Sestaveno dne: 24.4.2018
Právní forma účetní jednotky: družstvo
Předmět podnikání účetní jednotky: výroba ocel.konstrukcí,strojů,zařízení,plochého,užitkového skla

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	**01**	208 795	103 293	105 502	113 083
A.	**Pohledávky za upsaný základní kapitál**	**02**	0	0	0	0
B.	**Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)**	**03**	131 493	100 855	30 638	32 763
B.I.	**Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I. 1. až B.I.5.2.)**	**04**	5 490	5 143	347	848
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	05	0	0	0	0
2.	**Ocenitelná práva**	**06**	5 490	5 143	347	848
2.1.	Software	07	2 990	2 990	0	84
2.2.	Ostatní ocenitelná práva	08	2 500	2 153	347	764
3.	Goodwill	09	0	0	0	0
4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	0	0	0	0
5.	**Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek**	**11**	0	0	0	0
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13	0	0	0	0
B.II.	**Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)**	**14**	125 983	95 712	30 271	31 905
1.	**Pozemky a stavby**	**15**	51 660	32 082	19 578	18 879
1.1.	Pozemky	16	1 981	0	1 981	1 978
1.2.	Stavby	17	49 679	32 082	17 597	16 901
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	74 001	63 630	10 371	12 936
3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19	0	0	0	0
4.	**Ostatní dlouhodobý hmotný majetek**	**20**	0	0	0	0
4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21	0	0	0	0
4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22	0	0	0	0
4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23	0	0	0	0
5.	**Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek**	**24**	322	0	322	90
5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	322	0	322	90

IČ: 00028525

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.	**Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)**	**27**	20	0	20	10
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	28	0	0	0	0
2.	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	29	0	0	0	0
3.	Podíly – podstatný vliv	30	0	0	0	0
4.	Zápůjčky a úvěry – podstatný vliv	31	0	0	0	0
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	0	0	0	0
6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33	0	0	0	0
7.	**Ostatní dlouhodobý finanční majetek**	**34**	20	0	20	10
7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35	20	0	20	10
7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36	0	0	0	0
C.	**Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)**	**37**	77 252	2 438	74 814	76 054
C.I.	**Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)**	**38**	33 602	959	32 643	32 760
1.	Materiál	39	20 562	959	19 603	20 445
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	6 574	0	6 574	4 357
3.	**Výrobky a zboží**	**41**	6 466	0	6 466	7 958
3.1.	Výrobky	42	6 466	0	6 466	7 958
3.2.	Zboží	43	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44	0	0	0	0
5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45	0	0	0	0
C.II	**Pohledávky (C.II.1 + C.II.2)**	**46**	24 234	1 479	22 755	25 971
1.	**Dlouhodobé pohledávky**	**47**	0	0	0	0
1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48	0	0	0	0
1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	49	0	0	0	0
1.3.	Pohledávky – podstatný vliv	50	0	0	0	0
1.4.	Odložená daňová pohledávka	51	0	0	0	0
1.5.	**Pohledávky - ostatní**	**52**	0	0	0	0
5.1.	Pohledávky za společníky	53	0	0	0	0
5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54	0	0	0	0
5.3.	Dohadné účty aktivní	55	0	0	0	0
5.4.	Jiné pohledávky	56	0	0	0	0

IČ: 00028525

Označení	AKTIVA	Číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé úč. období
A	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	**Krátkodobé pohledávky**	**57**	24 234	1 479	22 755	25 971
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	23 560	1 479	22 081	24 020
2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	59	0	0	0	0
2.3.	Pohledávky – podstatný vliv	60	0	0	0	0
2.4	**Pohledávky - ostatní**	**61**	674	0	674	1 951
4.1.	Pohledávky za společníky	62	0	0	0	0
4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63	0	0	0	0
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	205	0	205	633
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	469	0	469	883
4.5.	Dohadné účty aktivní	66	0	0	0	0
4.6.	Jiné pohledávky	67	0	0	0	435
C.III.	**Krátkodobý finanční majetek (C.III.1. + C.III.2.)**	**68**	0	0	0	0
1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	69	0	0	0	0
2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70	0	0	0	0
C.IV.	**Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)**	**71**	19 416	0	19 416	17 323
1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	126	0	126	205
2.	Peněžní prostředky na účtech	73	19 290	0	19 290	17 118
D.	**Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)**	**74**	50	0	50	4 266
1.	Náklady příštích období	75	50	0	50	56
2.	Komplexní náklady příštích období	76	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	77	0	0	0	4 210

IČ: 00028525

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)	**01**	105 502	113 083
A.	**Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.V.I.)**	**02**	78 066	89 056
A.I.	**Základní kapitál (A.I.1. +A.I.2. +A.I.3.)**	**03**	72	2 920
1.	Základní kapitál	04	72	2 920
2.	Vlastní podíly (-)	05	0	0
3.	Změny základního kapitálu	06	0	0
A.II.	**Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)**	**07**	69 982	66 272
1.	Ážio	08	0	0
2.	**Kapitálové fondy**	**09**	69 982	66 272
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	69 982	66 272
2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	11	0	0
2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	12	0	0
2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	13	0	0
2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	14	0	0
A.III.	**Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)**	**15**	13 998	5 123
1.	Ostatní rezervní fondy	16	10 148	1 250
2.	Statutární a ostatní fondy	17	3 850	3 873
A.IV.	**Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (A.IV.1. + A.IV.2.+ A.IV.3.)**	**18**	506	19 953
1.	Nerozdělený zisk minulých let	19	506	19 953
2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	20	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	21	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	22	-6 492	-5 212
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	23	0	0
B. + C.	**Cizí zdroje (součet B. + C.)**	**24**	27 415	24 025
B.	**Rezervy (součet B.1. až B.4.)**	**25**	0	0
1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	26	0	0
2.	Rezerva na daň z příjmů	27	0	0
3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	28	0	0
4.	Ostatní rezervy	29	0	0

IČ: 00028525

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
C.	**Závazky (C.I. + C.II.)**	**30**	27 415	24 025
C.I.	**Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)**	**31**	2 574	2 407
1.	**Vydané dluhopisy**	**32**	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	33	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	34	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	35	0	0
3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	36	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	37	0	0
5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	38	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	39	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	40	0	0
8.	Odložený daňový závazek	41	2 420	2 407
9.	**Závazky - ostatní**	**42**	154	0
9.1.	Závazky ke společníkům	43	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	44	0	0
9.3.	Jiné závazky	45	154	0
C.II.	**Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)**	**46**	24 841	21 618
1.	**Vydané dluhopisy**	**47**	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	48	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	49	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	50	0	0
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	51	1 454	638
4.	Závazky z obchodních vztahů	52	12 709	12 653
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	53	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	54	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	55	0	0
8.	**Závazky ostatní**	**56**	10 678	8 327
8.1.	Závazky ke společníkům	57	531	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	58	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	59	2 576	2 124
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	60	1 486	1 245
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	61	926	884
8.6	Dohadné účty pasivní	62	5 159	4 074
8.7.	Jiné závazky	63	0	0
D.	**Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.1.)**	**64**	21	2
1.	Výdaje příštích období	65	21	2
2.	Výnosy příštích období	66	0	0

Podpisový záznam:
Ing. Miloslav Meloun, předseda představenstva

Příloha J: Výkaz zisku a ztrát za rok 2017 společnosti Kooperativa, výrobně obchodní družstvo

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění

v plném rozsahu
ke dni 31.12.2017

(v celých tisících Kč)

IČO
00028525

Název a sídlo účetní jednotky
KOOPERATIVA, výrobně obchodní družstvo

Sázavská 786
Uhlířské Janovice
28504

Sestaveno dne: 24.4.2018
Právní forma účetní jednotky:
Předmět podnikání účetní jednotky:

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období běžném 1	Skutečnost v účetním období minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	175 636	150 294
II.	Tržby za prodej zboží	02		
A.	**Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)**	**03**	131 105	117 023
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04		0
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	90 604	75 590
3.	Služby	06	40 501	41 433
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-425	-543
C.	Aktivace (-)	08	-6 730	-6 230
D.	**Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)**	**09**	54 131	47 124
D. 1.	Mzdové náklady	10	39 818	34 629
2.	**Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady**	**11**	14 313	12 495
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	13 820	12 067
2.2.	Ostatní náklady	13	493	428
E.	**Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)**	**14**	5 026	4 292
E. 1.	**Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku**	**15**	5 316	4 929
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	5 316	4 929
1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
2.	Úpravy hodnot zásob	18	-197	-136
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-93	-501
III.	**Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)**	**20**	13 552	16 772
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	6	
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	13 117	15 093
3.	Jiné provozní výnosy	23	429	1 679
F.	**Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)**	**24**	12 156	13 750
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	10 786	12 648
3.	Daně a poplatky	27	507	402
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
5.	Jiné provozní náklady	29	863	700
*	**Provozní výsledek hospodaření (+/-)**	**30**	-6 075	-8 350

IČ: 00028525

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném	minulém
a	b	c	1	2
IV.	**Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)**	**31**		
1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	32		
2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	**Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (souč. V. 1 + V.2.)**	**35**		
1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládající nebo ovládaná osoba	36		
2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	**Výnosové úroky a podobné výnosy (součet VI. 1 + VI.2.)**	**39**	11	27
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	40		
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	11	27
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	**Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J..2.)**	**43**		
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45		
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	810	5 384
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 226	1 573
*	**Finanční výsledek hospodaření (+/-)**	**48**	-405	3 838
**	**Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)**	**49**	-6 480	-4 512
L.	**Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)**	**50**	12	700
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51		
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	12	700
**	**Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)**	**53**	-6 492	-5 212
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	**Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)**	**55**	-6 492	-5 212
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	**56**	190 009	172 477

Podpisový záznam:
Ing. Miloslav Meloun, předseda představenstva

AUDITOR ČOPKÁVNĚNÍ KA ČR 1951 KA CR ING. ANITHEA ŠKODOVÁ

Příloha K: Hospodaření střediska stožáry za období 2013-2017

Středisko stožáry	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	17 932	22 827	20 708	17 308	18 779
Spotřeba energie	208	204	280	263	313
Opravy a udržování	87	1 786	102	170	174
Ostatní služby	9 780	12 641	14 725	13 625	15 062
Osobní náklady	6 795	8 281	9 282	9 853	10 258
Jiné provozní náklady	4 321	5 520	6 351	1 603	948
Odpisy	237	206	992	2 067	2 189
Tržby	57 063	68 427	65 326	53 527	54 523

Příloha L: Hospodaření střediska zárubně za období 2013-2017

Středisko zárubně	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	36 938	44 021	48 052	48 116	61 323
Spotřeba energie	671	693	771	774	1 470
Opravy a udržování	448	610	642	3 359	463
Ostatní služby	8 013	9 697	11 401	12 336	14 514
Osobní náklady	11 900	12 498	14 244	14 872	22 357
Jiné provozní náklady	10 749	9 558	10 387	10 768	8 533
Odpisy	1 541	1 478	192	1 794	2 030
Tržby	71 808	80 197	90 158	93 714	117 289

Příloha M: Hospodaření střediska sklo za období 2013-2017

Středisko sklo	2013	2014	2015	2016	2017
Spotřeba materiálu	3 495	4 139	5 139	3 735	2 674
Spotřeba energie	1 148	1 048	883	640	533
Opravy a udržování	12	64	6	155	4
Ostatní služby	758	750	455	551	411
Osobní náklady	6 798	8 532	8 665	7 050	5 894
Jiné provozní náklady	183	308	314	47	803
Odpisy	504	492	436	109	119
Tržby	14 458	19 981	20 178	13 906	11 234