

**Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

Finanční analýza vybraného podniku

Magdaléna Chmelíková, DiS.

**Bakalářská práce
2019**

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

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Magdaléna Chmelíková, DiS.**
Osobní číslo: **E16824**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management podniku: Management malých a středních podniků**
Název tématu: **Finanční analýza vybraného podniku**
Zadávající katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

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

Cílem práce je zhodnocení finančního zdraví vybraného podniku.

Osnova:

- Stanovení cíle práce.
- Teoretická východiska (pojmy a metody).
- Charakteristika vybraného podniku.
- Analýza vybraného podniku.
- Shrnutí a doporučení
- Závěr.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: cca 35 stran

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. Teorie a praxe firemních financí. 2., aktualiz. vyd. Brno: BizBooks, 2014. ISBN 9788026500285
HEJDA, Jan. Akciová společnost. Olomouc: ANAG, c2014. Právo (ANAG). ISBN 978-80-7263-891-8.

HOLEČKOVÁ, Jaroslava. Finanční analýza firmy. Praha: ASPI, 2008. ISBN 978-80-7357-392-8

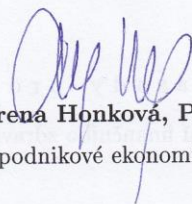
KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2

VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2

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

MÜLLEROVÁ, Libuše. Účetnictví podnikatelů. 3., aktualiz. vyd. Praha: Oeconomica, 2011. ISBN 978-80-245-1747-6

Vedoucí bakalářské práce:


Ing. Irena Honková, Ph.D.

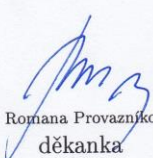
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce:

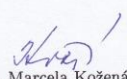
3. září 2018

Termín odevzdání bakalářské práce:

30. dubna 2019


doc. Ing. Romana Provaníková, 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/a samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil/a, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl/a jsem seznámen/a 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. 2019

Magdaléna Chmelíková, DiS.

PODĚKOVÁNÍ:

Na tomto místě bych chtěla poděkovat vedoucí mé bakalářské práce Ing. Ireně Honkové, Ph.D. za věnovaný čas, cenné rady a připomínky. Dále děkuji celé rodině za podporu během celého studia.

ANOTACE

Tato bakalářská práce se zabývá finančním zdravím vybraného podniku. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. V teoretické části jsou popsány metody finanční analýzy. V praktické části je provedena všechna finanční analýza, která je uvedena v teoretické části práce. Jako například horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, ukazatelé aktivity a likvidity nebo produktivity práce. Pomocí uvedené analýzy a ukazatelů lze zjistit, jaká je finanční situace podniku. Celkové shrnutí hospodaření vybraného podniku je na závěr práce. Jak si stojí na trhu, jak neustále vylepšuje svoji politiku a na co se ještě zaměřit.

KLÍČOVÁ SLOVA

Společnost, horizontální a vertikální analýza, poměrové ukazatele, ukazatele aktivity a likvidity, produktivita práce.

TITLE

Financial analysis of the selected company

ANNOTATION

The thesis deals with the financial health of the selected enterprise. The work is divided into a theoretical and a practical part. The theoretical part outlines methods of establishing the financial analysis, such as horizontal and vertical analysis ratios, activity and liquidity indicators, or labor productivity. Real calculations are applied in the practical part, concluded with an overview of the overall management of the selected enterprise. The conclusion summarizes the position of the company in the market and proposes some improvements.

KEYWORDS

Company, horizontal and vertical analysis ratios, activity indicators and liquidity, labor productivity.

OBSAH

ÚVOD	12
I TEORETICKÁ ČÁST PRÁCE	13
1 FINANČNÍ ANALÝZA	14
1.1 VÝZNAM, UŽIVATELÉ A ZDROJE ANALÝZY	15
1.1.1 Význam analýzy	15
1.1.2 Uživatelé analýzy	15
1.1.3 Zdroje analýzy	17
2 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA.....	23
2.1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA	23
2.1.1 Absolutní ukazatele	23
2.1.2 Rozdílové ukazatele.....	23
2.2 VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	24
3 POMĚROVÉ UKAZATELE	25
3.1 UKAZATEL RENTABILITY.....	25
3.1.1 Rentabilita celkového kapitálu	26
3.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu	26
3.1.3 Rentabilita tržeb.....	26
3.2 UKAZATEL AKTIVITY	27
3.2.1 Rychlost obratu zásob.....	27
3.2.2 Rychlost obratu pohledávek	27
3.2.3 Doba úhrady krátkodobých závazků	27
3.3 UKAZATEL LIKVIDITY	28
3.3.1 Běžná likvidita.....	28
3.3.2 Čistý pracovní kapitál.....	28
3.3.3 Pohotová likvidita.....	29
3.3.4 Pohotovostní likvidita.....	29
4 BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELÝ	30
4.1 BONITNÍ MODELÝ	30
4.1.1 Index bonity.....	30
4.1.2 Kralickův rychlý test	31
4.2 BANKROTNÍ MODELÝ	32
4.2.1 IN 05 (Index nula pět)	32
II PRAKTICKÁ ČÁST PRÁCE	33
5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	34
5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI	34
5.2 PROFIL SPOLEČNOSTI.....	34
5.3 PRODUKTY A SLUŽBY	34
5.3.1 Produkty	34
5.3.2 Služby.....	36
6 FINANČNÍ ANALÝZA	37
6.1 HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA	37

6.1.1	Aktiva (v celých Kč)	37
6.1.2	Pasiva (v celých Kč).....	40
6.2	VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	43
6.2.1	Aktiva (v %)	43
6.2.2	Pasiva (v %).....	43
6.3	POMĚROVÉ UKAZATELE.....	47
6.3.1	Ukazatel rentability	47
6.3.2	Ukazatel aktivity.....	49
6.3.3	Ukazatel likvidity	51
6.4	BONITNÍ A BANKROTNÍ MODEL.....	54
6.4.1	Bonitní modely	54
6.4.2	Bankrotní model	56
SHRNUTÍ A DOPORUČENÍ.....		57
ZÁVĚR		60
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ		61
SEZNAM PŘÍLOH		- 64 -

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 - Battery box Home Premium	36
--------------------------------------------	----

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Algoritmus Kralickova Quicktestu	31
Tabulka 2 - IN 05 - klasifikace firmy	32
Tabulka 3 - Přehled krátkodobých a dlouhodobých aktiv	37
Tabulka 4 - Absolutní rozdíl aktiv (1)	38
Tabulka 5 - Relativní rozdíl aktiv (2)	39
Tabulka 6 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků podniku	40
Tabulka 7 - Absolutní rozdíl pasiv (1)	41
Tabulka 8 - Relativní rozdíl pasiv (2)	42
Tabulka 9 - Přehled DM, DNM a oběžného majetku (6)	43
Tabulka 10 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků (7)	43
Tabulka 11 - Přehled tržeb za sledovaná období (8)	44
Tabulka 12 - Přehled zisku před zdaněním ve sledovaném období	45
Tabulka 13 - Přehled zisku po zdanění za sledované období	46
Tabulka 14 - Rentabilita celkového kapitálu (10)	47
Tabulka 15 - Rentabilita vlastního kapitálu (11)	47
Tabulka 16 - Rentabilita tržeb (12)	48
Tabulka 17 - Rychlost obratu zásob (13)	49
Tabulka 18 - Rychlost obratu pohledávek (14)	49
Tabulka 19 - Doba úhrady krátkodobých závazků (15)	50
Tabulka 20 - Běžná likvidita (16)	51
Tabulka 21 - Čistý pracovní kapitál (17)	52
Tabulka 22 - Pohotová likvidita (18)	52
Tabulka 23 - Pohotovostní likvidita (19)	53
Tabulka 24 - Pomocná tabulka k Indexu bonity (20)	54
Tabulka 25 - Index bonity (20)	54
Tabulka 26 - Pomocná tabulka ke Kralickovu rychlému testu (21)	55
Tabulka 27 - Pomocná bodová tabulka ke Kralickovu rychlému testu (21)	55
Tabulka 28 - Kralickův rychlý test – hodnocení (22)	55
Tabulka 29 - Pomocná tabulka k IN 05 (24)	56
Tabulka 30 - IN 05 (Index nula pět) (23)	56

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 - Přehled krátkodobých a dlouhodobých aktiv.....	37
Graf 2 - Absolutní rozdíl aktiv	38
Graf 3 - Relativní rozdíl aktiv.....	39
Graf 4 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků podniku.....	40
Graf 5 - Absolutní rozdíl pasiv	41
Graf 6 - Relativní rozdíl pasiv	42
Graf 7 - Přehled tržeb za sledovaná období.....	44
Graf 8 - Přehled zisku před zdaněním ve sledovaném období	45
Graf 9 - Přehled zisku po zdanění za sledované období.....	46
Graf 10 - Srovnání ukazatelů ROA, ROE a ROS.....	48
Graf 11 - Srovnání ukazatelů rychlost obratu zásob, rychlost obratu pohledávek, doba úhrady krátkodobých závazků	51

SEZNAM ZKRATEK A ZNAČEK

TZN.	To znamená
APOD.	A podobně
TZV.	Tak zvaně
NAPŘ.	Například
AJ.	A jiné
RESP.	Respektive
TJ.	To je
VK	Vlastní kapitál
DM	Dlouhodobý majetek
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
ROA	Rentabilita celkového kapitálu
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
IN 05	Index nula pět
FS	Finanční stabilita
VS	Výnosová situace
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky
OA	Oběžná aktiva
CF	Cash flow
EBT	VH před zdaněním
DS	Distribuční síť

Úvod

V praxi se lze často setkat se stanoviskem, že finanční analýza není potřebná. Zpravidla se za dostatečné dají považovat informace z účetnictví pro finanční stanoviska, nabyté pomocí účetních výkazů: rozvahy, výkazu zisků a ztrát a přehledu o peněžních tocích. Společnost shromažďuje, eviduje, třídí a dokumentuje, všechny potřebné záznamy o nynějším i minulém hospodaření firmy. Pro rozhodování finančních manažerů nemají tato veškerá data uspokojivou vypovídací způsobilost. Nemohou poskytnout a ani neposkytují úplný a detailní pohled o hospodaření podniku, o jeho silných a slabých stránkách, riziku, šancích o finanční kondici podniku a o úplné kvalitě hospodaření.

K tomuto záměru finanční manažeři používají finanční analýzu, jako formalizovaný postup, který poměruje opatřené údaje mezi sebou navzájem a propaguje jejich vypovídací způsobilost, jakož i umožňuje dojít k specifickým výsledkům o souhrnném hospodaření a finančním stavu podniku, podle nichž lze přijmout nařízení různého druhu.

Práce je rozdělena do tří hlavních částí. První segment je zaměřen na charakteristiku finanční analýzy. Je v něm popsána celková finanční analýza, význam, uživatelé a zdroje analýzy. Dále horizontální a vertikální analýza a vybrané ukazatele.

Druhý oddíl popisuje vybranou společnost XY s.r.o., čím se zabývá a jaké nabízí produkty a služby na trhu. Třetí a podstatnou část tvoří samotná analýza podniku. Pomocí vybraných ukazatelů, je znázorněno hospodaření společnosti.

Závěr práce je věnován shrnutí a zhodnocení vybraných analýz.

Cílem práce je charakteristika finanční analýzy, představení podniku XY s.r.o. a finanční analýza vybrané společnosti.

I TEORETICKÁ ČÁST PRÁCE

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza představuje základní zdroj informací, díky kterým je možno posoudit stav finančního zdraví podniku (tzn. hospodářské výsledky) a vytváří nezbytný předpoklad pro budoucí rozhodování o finanční stránce podniku. Patří k elementárním dovednostem každého finančního manažera. Tvoří denní součást jeho práce, protože výsledky zkoumání, poznatky finanční analýzy slouží nejen pro strategické a postupné rozhodování o investicích a financování, ale také pro referování majitelům a věřitelům. (Kislingerová, 2010)

Předtím, nežli jsou přijata jakákoliv investiční a finanční nařízení ve firmě, musí být známe finanční zdraví společnosti. Nejde pouze jen o aktuální situaci, ale hlavně o primární vývojový trend v čase, stabilitu, respektive pravděpodobnost výsledků a o porovnání se základními hodnotami v odvětví, oboru nebo přímo porovnávání s konkurenčními podniky. (Synek, 2011)

Na poli působnosti teorie a praxe se nachází veliké množství formulací finanční analýzy. Lze ji pochopit jako souhrn činností, které mají za cíl nalézt a vyhodnotit komplexně finanční stav v podniku. Finanční analýzu zpracovává účetní segment ve firmě. Záleží především na rozsahu společnosti či na její organizaci a složení. Závěry finanční analýzy spolu s výroční zprávou obvykle spravuje finanční ředitel. V menších podnicích splývá práce na sektoru finančního účetnictví, nákladového účetnictví nebo interního auditu. (Kislingerová, 2010)

Výsledek finanční analýzy poskytuje informace nejen samotnému podnikateli pro finanční řízení podniku, ale také třetímu subjektu, kterým může být například investor, věřitel, státní orgán a další. Ukazatel finanční analýzy je základem pro hodnocení firmy při žádosti o podnikatelský úvěr u banky, od výsledku hodnocení se taktéž odvíjí i cena, kterou za bankovní produkt zaplatí. (Kislingerová, 2010)

Finanční analýza je sestavena z logických kroků, které na sebe navzájem navazují. V první řadě je třeba vybrat vhodné ukazatele a způsob jejich vyčíslení. Dalším krokem by mělo být porovnání získaných dat s konkurencí v daném odvětví, dat s historickými výsledky podniku, s plánem a porovnání mezi jednotlivými odděleními podniku. Dále by měla odhalit vzájemné vztahy mezi jednotlivými ukazateli finanční výkonnosti podniku a v případě potřeby najít původ špatného stavu společnosti. Na to pak musí ovšem navázat návrh a realizace opatření na změnu nevyhovujícího stavu. (Synek, Kislingerová, 2010)

Analýza by měla být ideálně zakončená vyhodnocením výsledků přijatých opatření v rámci finančního řízení firmy. Lze si jen velmi těžko představit manažera rozhodujícího se na základě salda a obrátů dílčích účtů. Individuální čísla z účetních výkazů dosahují věcný smysl a význam právě až při srovnání s ostatními číselnými záznamy. V porovnávání dílčích ukazatelů v časovém horizontu a v prostoru spočívá primární výhoda a vliv finanční analýzy pro firemní rozhodnutí manažerů. (Kalouda, 2009)

1.1 Význam, uživatelé a zdroje analýzy

Jakékoliv finanční rozhodování musí být zastřešeno finanční analýzou. Na jejích závěrech je ustanoveno vedení financí, řízení a financování oběžných aktiv a investic, cenová a dividendová politika společnosti. (Kalouda, 2009; Kislingerová, 2010)

1.1.1 Význam analýzy

Finanční manažeři využívají finanční analýzu jako formalizovaný postup, který porovnává získané údaje mezi sebou navzájem a rozšiřuje jejich vypovídací způsobilost, tím i umožňuje dorazit k specifickým závěrům o úplném hospodaření a finančním stavu podniku. Podle těchto závěrů lze přijímat nález různého typu. V porovnávání individuálních ukazatelů v čase a prostoru spočívá zásadní výhoda a význam finanční analýzy pro podnikové rozhodování manažerů. (Kalouda, 2009)

1.1.2 Uživatelé analýzy

Zprávy, které se zahrnují do finanční situace podniku, jsou tématem účasti nejen manažerů, ale i mnoha dalších subjektů, které přicházejí do styku s danou společností. Uživatelé finančních analýz jsou externí a interní. (Kislingerová, 2010)

K externím uživatelům se řadí:

- investoři,
- banky a jiní věřitelé,
- stát a jeho orgány,
- obchodní společníci (zákazníci a dodavatelé),
- manažeři a konkurence.

Mezi interní uživatele analýzy se řadí:

- manažeři,
- odboráři,
- zaměstnanci.

Někteří uživatelé jsou na první pohled motivováni zájmem o finanční analýzu (investoři a manažeři), u jiných, mezi ně můžeme zařadit zaměstnance a stát, jsou důvody zájmu tajemnější.

Investoři

Investor, například akcionář, je pro firmu poskytovatel kapitálu. Sleduje informace o finanční výkonnosti podniku ze dvou příčin. Prvním důvodem je nabytí přijatelného množství informací pro rozhodování o eventuálních investicích v dané společnosti. Primární zájem se upíná k míře rizika a výnosu spojených s vloženým kapitálem. Druhým argumentem je získání informací, jak podnik zachází s finančními prostředky, které již investoři společnosti dali. Toto hledisko je obzvláště klíčové u akciových společností, protože dochází k rozdělení vlastnictví od řízení. Vlastníci dohlíží, jak manažeři hospodaří. V praxi se však setkáváme s konflikty mezi zájmy akcionářů a manažerů. (Kislingerová, 2010)

Banky a ostatní věřitelé

Věřitelé používají informace finanční analýzy hlavně pro výstupy o finanční situaci potencionálního nebo již dosavadního dlužníka. Věřitel se rozhoduje, jestli dá či nedá k dispozici úvěr, v jaké výši a za jakých předpokladů. Stálé podávání zpráv podniku bance o vývoji finančního stavu tvoří nedílnou součást úvěrových smluv. Finanční krize také ukázala, že přibývá počet společností, které se dostávají do obtížné finanční situace. Česká národní banka proto střeží data o porušení platebních morálek podniků v rámci Centrálního registru. (Kislingerová, 2010)

Stát a jeho orgány

Stát míří svůj zájem na kontrolu správnosti vykázaných daní. Státní orgány používají informace o společnostech i pro statistické průzkumy, při dozoru nad podniky se státní majetkovou účastí, při rozdělování dotací nebo garancí úvěrů a nabývání rozhledu o finančním stavu podniků, kterým byly v rámci veřejné soutěže svěřeny státní zakázky. (Kislingerová, 2010)

Obchodní partneři

Těžiště péče obchodních partnerů, dodavatelů, míří hlavně ke způsobilosti podniku hradit splatné závazky. Sleduje se především solventnost, likvidita a zadluženost. Tyto ukazatele jsou projevem krátkodobé účasti obchodních partnerů. Odběratelé mají zájem na vlídném finančním stavu dodavatele. (Kislingerová, 2010)

Manažeři

Manažeři využívají výstupy finanční analýzy pro operativní a strategické finanční vedení společnosti. Z hlediska postoje k informacím mají ty nejlepší předpoklady pro vypracování finanční analýzy, protože mají k dispozici i ty informace, jež nejsou veřejně dostupné externím zpracovatelům. Manažeři vidí a znají pravdivý obraz finančního stavu a většinou jej využívají ke své pravidelné práci. Jde o to, aby většina činnosti byla podřizována primárnímu cíli podniku. (Kislingerová, 2010)

Zaměstnanci

Zaměstnanci společnosti mají bezprostřední zájem na prosperitě, hospodářské a finanční pevnosti svého podniku. Jedná se o perspektivu a oporu v zaměstnání, o možnosti v oblasti mzdové a sociální, případně o další výhody poskytované zaměstnavatelem. Seznam uživatelů finanční analýzy není zdaleka konečný. Existuje mnoho dalších zájemců o výstupy hospodaření podniku. Lze jmenovat například odbory, daňové poradce, analytiky, makléře a další. (Kislingerová, 2010)

1.1.3 Zdroje analýzy

Zdrojem údajů pro finanční analýzu jsou nejen interní finanční výkazy, výroční zprávy, statistická šetření, manažerské účetnictví apod., ale i externí data o jiných společnostech. Ty pomáhají hlavně pro srovnání s ostatními konkurenčními podniky. Primárním zdrojem informací pro finanční analýzu je účetní závěrka. V současné době lze pracovat se třemi typy účetních závěrek:

- řádnou,
- mimořádnou,
- mezitimní.

Nepochybně nejčastějším druhem účetní závěrky je řádná účetní závěrka. Zpracovává se k rozvahovému dni nebo i k jinému okamžiku, ke kterému se vztahuje účetní závěrka, k tomuto časovému okamžiku se uzavírají účetní knihy. Řádná účetní závěrka pomáhá jako podklad pro výpočet daně z příjmu za daný rok. Jedná se o konečnou účetní závěrku. (Synek, 2011)

Mimořádná účetní závěrka je samozřejmě také konečnou účetní závěrkou. Sestavuje se za situace, kdy to vyžadují okolnosti. Například, když podnik vstupuje do likvidace nebo do konkurzu.

Mezitimní účetní závěrka je sestavována v průběhu daného účetního období nebo i k jinému okamžiku. Jedná se o sestavení závěrky například v souvislosti s přeměnou společnosti. Hlavní rozdíl oproti řádné účetní závěrce je v tom, že mimo neuzavírání účetních knih je inventarizace majetku přichystána jen pro význam vyjádření ocenění. Tato účetní závěrka má při porovnání s řádnou účetní závěrkou menší vypovídací schopnost. (Kislingerová, 2010)

V praxi se také lze setkat s konsolidovanou účetní závěrkou. Také se samozřejmě jedná o řádnou účetní závěrku, která se musí povinně zpracovávat mezi kapitálově propojenými subjekty, jde o skupiny podniků. Tato účetní závěrka pomáhá k informovanosti akcionářů a společníků mateřské společnosti podniku a dalších osob. Vůbec však neslouží pro daňové účely a ani se netýká otázek rozdělování hospodářského výsledku. (Synek, 2011; Kislingerová, 2010)

Rozvaha

Data zjištěná z rozvahy popisují stav ekonomické veličiny, respektive stav majetku a zdrojů společnosti k určitému datu. Jde o tzv. okamžikové, stavové ukazatele. Obvykle je uspořádána ve tvaru bilance T, kdy její levá strana, nazývaní se majetková se značí jako „aktiva“, pravá strana neboli kapitálová se nazývá „pasiva“. Další formou rozvahy je vertikální forma, ve které jsou všechny položky seřazeny do sloupce, nejprve aktiva, za nimi pasiva. Kostra rozvahy by měla být taková, aby správně a přehledně ukazovala co firma vlastní, z kterých zdrojů svůj majetek pořídila, jakou má finanční situaci, stupeň zadlužení a likvidity apod. Srovnání dvou rozvah za dva roky jdoucích po sobě pomáhá zjistit, jak se finanční stav vyvíjí a udělat případně dlouhodobé i krátkodobé kroky k zlepšení rozvoje podniku. (Synek, Kislingerová, 2010)

Při založení společnosti se sestavuje počáteční rozvaha. Všechny hospodářské operace vyvolají změny v položkách rozvahy. Rozvaha sestavující se na konci účetního období (v České republice většinou k 31.12.) se nazývá jako konečná nebo výroční rozvaha. (Kislingerová, 2010)

Aktiva

Aktiva jsou výsledkem předešlých investičních nařízení a jsou seřazena podle funkce, kterou ve společnosti plní, poté podle času, po kterou se majetek v podniku nachází a posledním bodem je likvidita. Aktiva jsou tvořena dvěma hlavními složkami. V první řadě se jedná o dlouhodobý majetek a dalším prvkem jsou oběžná aktiva.

Dlouhodobý majetek, který se označuje také jako stálý, zřizovací, fixní nebo neoběžný, je majetek, který se nachází v podniku delší dobu než jeden rok a je základem majetkové struktury. Tento majetek se rozděluje do třech základních skupin – dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. Bez zřetele na cenu a dobu použitelnosti se sem mohou zahrnout nemovitosti, byty, předměty z drahých kovů nebo ložiska. (Synek, Kislingerová, 2010)

Dlouhodobý nehmotný majetek obsahuje majetkové skupiny s dobou použitelnosti delší než jeden rok. Zahrnuje mezi sebe zřizovací výdaje, patenty, licence, autorská práva, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software a další. Povinně se sem řadí položky, jejichž cena přesahuje více než 60 000 Kč. (Synek, 2011; Kislingerová, 2010)

Dlouhodobý hmotný majetek je majetek, jenž je fyzicky zhmotněn a zpravidla ve společnosti slouží dlouhou dobu a postupně se znehodnocuje. Jeho pořizovací cena je většinou vyšší než 40 000 Kč. Jedná se o stavby, budovy, stroje, výrobní zařízení, dopravní prostředky apod. Tento druh majetku se odepisuje. Řadí se sem i majetek, který se využívá dlouhou dobu, ale neodepisuje se, např. pozemky, umělecká díla nebo zlato. V praxi se dlouhodobý majetek rozděluje na movitý a nemovitý majetek. (Synek, 2011; Kislingerová, 2010)

Oběžný majetek je v rozvaze seřazen podle likvidity od nejméně likvidních k nejlikvidnějším majetkovým úsekům. Majetek označovaný též jako krátkodobý, provozní, provozovací je ve společnosti přítomen v různých podobách. První forma je věcná – zásoby, suroviny, pomocné a provozovací látky, náhradní díly nebo obaly. Druhou formou peněžní – peníze, šeky, ceniny, peníze na účtech v bance, pohledávky aj. (Synek, Kislingerová, 2010)

Nejméně likvidní je bod zásob, který rozděluje zásoby na materiál, nedokončenou výrobu a polotovary, výrobky, zvířata atd. Zásoby mají dvě různorodé skupiny, a to zásoby nakupované a zásoby vlastní výroby. Nejlikvidnější skupinou oběžných aktiv je krátkodobý finanční majetek. Jedná se o peníze v pokladně, na účtu, krátkodobé cenné papíry splatné do jednoho roku, směnky a další. (Kislingerová, 2010)

Pasiva

Pasiva se dělí na dvě primární části zdrojů, se kterými podnik pracuje. A to na vlastní kapitál a cizí zdroje. (Kislingerová, 2010)

Vlastní kapitál je jmění, které patří majiteli nebo majitelům společnosti. Jedná se o základní položku. Tvoří jej kapitál, který firma získala od svých majitelů. Patří sem základní kapitál a kapitálové fondy a kapitál, který získala společnost ze své podnikatelské činnosti (fondy ze zisku, nerozdělený hospodářský výsledek minulých let aj.). Vlastní kapitál je primárním nositelem podnikatelského rizika. Nejedná se o stálou veličinu, ale mění se podle výsledků hospodaření za příslušné období. (Synek, Kislingerová, 2010)

Vytváří se především u kapitálových obchodních společností. Povinně jej musí vytvářet komanditní společnosti, společnosti s ručením omezeným, akciové společnosti a společnosti založené s veřejnou nabídkou akcií. Základní kapitál patří k nejsložitějším právním formám podnikání. K primárním formám akcií patří akcie na jméno a akcie na majitele. Podle práce, která patří k akciím, se rozlišují akcie kmenové spojené zejména s právem:

- podílet se na zisku,
- podílet se na řízení společnosti,
- podílet se na likvidačním přebytku.

Dále společnost může emitovat i prioritní akcie, které se váží s přednostním právem na výplatu dividendy. Obvykle je zde vymezeno právo účastnit se na řízení podniku. (Kislingerová, 2010)

Dalším typem akcií je zaměstnanecká akcie. Tato akcie je z kapitálového zvyšování společnosti nebo je podnik nakupuje na burze. Zpravidla se vypouštějí za prioritní kurz, jenž je výrazně nižší než kurz burzovní. Vydání zaměstnaneckých akcií umožňuje poutat zaměstnance silněji na firmu. Na straně druhé jsou také stále více zaváděny jako element flexibilních prémie. Slouží jako motivace pracovníků. (www.finance.cz)

Cizí zdroje

Cizí kapitál tvoří zdroje, jež společnost nabyla od ostatních právnických nebo fyzických osob. Tyto prostředky byly podniku zapůjčeny na dobu určitou. Zpravidla podnik platí za vypůjčení poplatek, který se označuje jako úrok. Primární skladbu cizích zdrojů společnosti představují:

- rezervy,
- dlouhodobé a krátkodobé závazky,
- bankovní úvěry a finanční podpory,
- časové rozlišení. (Kislingerová, 2010)

Cizí kapitál se rozděluje na krátkodobý cizí kapitál a dlouhodobý cizí kapitál. Podle toho na jak dlouhou dobu je společnosti poskytnut. Krátkodobé dluhy jsou označovány jako závazky, které podnik musí splatit do jednoho roku. Řadí se mezi ně krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, zálohy přijaté od odběratelů, nevyplacené mzdy nebo nezaplacené daně. Dlouhodobý cizí kapitál představuje dluh společnosti, který je poskytován na delší dobu než jeden rok. Zahrnuje například dlouhodobé bankovní úvěry, termínované půjčky, podnikové obligace, leasingové dluhy nebo dlužní úpisy. (Synek, 2011)

Výkaz zisku a ztráty

Hlavní myšlenkou výkazu zisku a ztráty je oznámení o prosperující práci společnosti. Jedná se o skóre, kterého podnik docílil podnikatelskou činností. Ukazuje spojitost mezi výnosy, získanými za určité období a náklady spojenými s jejich vyroběním. Náklady reprezentují peněžní částky, které společnost za určité účetní období úmyslně utratila k dosažení výnosů, i když k jejich faktické úhradě nemuselo vůbec dojít. Výkaz zisku a ztráty má v České republice etapové uspořádání – provozní, finanční a mimořádné. (Kislingerová, 2010)

Cash flow

Peněžní tok představuje rozlišení mezi peněžními příjmy a peněžními výdaji za dané účetní období, ve výkazu jsou znázorněny reálné hotovostní toky. Vychází z časového rozporu mezi ekonomickými operacemi a jejich finančního zachycení. Rozděluje se do třech hlavních funkcí – provozní, investiční a finanční činnost. (www.managementmania.com)

Provádí oznámení o příjmech a výdajích, které společnost uskutečnila v roce minulém. Vychází zde v platnost tzv. metoda dvou hřebíků, kdy je potřebné, aby příjmy byly vyšší jak výdaje. Tento tok představuje konkrétní chod peněžních prostředků, jedná se o přílohu ke dvěma výše zmíněným výkazům – rozvaha a výkaz zisku a ztráty. (Kislingerová, 2010)

Příloha účetní závěrky

Obsahem účetní závěrky je zpravidla – rozvaha, výsledovka, výkaz o peněžních tocích a výkaz o změnách ve vlastním kapitálu. Ke zmíněným výkazům se zpravidla přidává komentář, příloha, která přibližuje a dodává záznam výkazů tak, aby adresát vytěžil úplné informace pro své další rozhodování. Příloha poskytuje náhled na finančně–majetkovou situaci daného podniku spolu se souhrnem přírůstků a úbytků finančních prostředků za určité období. Hlavním nárokem je spolehlivost, nestrannost a zřetelnost při vedení a správě účetních záznamů. (Synek, Kislingerová, 2010)

2 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA

2.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza se zabývá srovnáním obměn položek dílčích výkazů časovém horizontu. Propočítává se totální výše změn a její procentuální posudek k danému roku. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

Jedná se o finančně – analytickou techniku, která je ve firmě používána zcela samozřejmě též pod názvem analýza časových řad. Tato analýza spočívá v rozvoji finančních ukazatelů závislých na čase. Častým výstupem je časová tendence analyzovaného ukazatele, použitelný zvláště pro prognózu jeho dalšího rozvíjení. (Kalouda, 2009)

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel} - \text{ukazatel} \quad (1)$$

$$\text{Relativní (procentuální) změna} = (\text{absolutní změna} * 100) / \text{ukazatel} \quad (2)$$

2.1.1 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele využíváme především k analýze vývojových trendů – horizontální a vertikální analýze. Tyto analýzy jsou začínajícím místem rozboru účetních výkazů. Oba způsoby umožňují si prohlédnout úplné prvotní záznamy z účetních výkazů. Reprezentují primární základ analýzy účetních výkazů a poslouží k původní orientaci hospodaření společnosti. (www.businessinfo.cz)

2.1.2 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele pomáhají k analýze a vedení finanční situace společnosti s orientací na likviditu. K nejpodstatnějším rozdílovým ukazatelům náleží čistý pracovní kapitál, který je formulován jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji a má důležitý dopad na platební způsobilost podniku. Má-li být společnost likvidní, musí mít nezbytnou část relativně volného kapitálu. Je postavena na rozdílu běžného a dlouhodobého majetku a na rozdílu dlouhodobě a krátkodobě vázaného kapitálu. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

$$\text{EBT} = \text{výsledek hospodaření před zdaněním} \quad (3)$$

$$\text{EBIT} = \text{EBT} + \text{nákladové úroky} \quad (4)$$

$$\text{EAT} = \text{HV za účetní období} \quad (5)$$

2.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza pojednává o posudku dílčích položek účetních výkazů jako procentuální účasti k výhradně vyvolené základně položené jako 100 %. Pro analýzu rozvahy je zpravidla za platformu vybrána výše aktiv (pasiv) a pro rozbor výkazu zisku a ztráty rozsah souhrnných výnosů nebo nákladů. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

Cílem této analýzy je zjištění, jak se podílely na bilanční sumě jednotlivé majetkové skupiny. Jsou-li k dispozici minimálně dva časové horizonty, lze rozpoznat pohyby v nastavení majetkového souboru nebo sestavu kapitálu. Nelze rozhodně opomenout srovnání s podobnými podniky nebo konkurencí. (Kislingerová, 2010)

$$\text{Aktiva} = (\text{stálá aktiva} / \text{aktiva celkem}) * 100 \quad (6)$$

$$\text{Pasiva} = (\text{vlastní kapitál} / \text{pasiva celkem}) * 100 \quad (7)$$

$$\text{Tržby celkem} = \text{Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{Tržby z prodeje zboží} \quad (8)$$

3 POMĚROVÉ UKAZATELE

Finanční poměrové ukazatele jsou přínosným prostředkem, jak zhodnotit mnoho finančních dat srovnáním výkonnosti podniků. Ukazatele mohou podávat vyhovující otázky, ne vždy na ně však odpoví. (Brealey, Myers, 2014)

Podstatou finanční analýzy jsou finanční poměrové ukazatele. Ty začínají jako účast dvou absolutních ukazatelů. Řadí se sem například – zadluženost podniku, rentabilita tržeb, obratovost zásob apod. Ukazatel umožňuje komparaci specifické společnosti s jinými firmami nebo se sektorovým průměrem, resp. s konkurenčními podniky. Peněžní analytik musí při analýze společnosti brát v úvahu i ekonomické prostředí podniku. V první řadě, na jakém druhu trhu se nachází, zda prodává na lokální trh či své produkty exportuje, dále zda je produkce a prodej sezonní nebo zda se jedná o společnost s velkou účastí stálých aktiv. (Synek a kolektiv, 2007)

Vycházející hodnoty, které jsou u některých shrnuty, jsou orientační a jsou dány běžnou praxí. S doporučenými výsledky se musí zacházet velmi opatrně. Každá společnost je originál a v různorodých souvislostech je potřebné konečné hodnoty pozorně zvážit. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

3.1 Ukazatel rentability

Primárním kritériem klasifikace rentability je výnosnost vloženého kapitálu. Rentabilita vloženého kapitálu je všeobecně formulována jako vztah zisku a vloženého kapitálu. (Dluhošová, 2006)

Výnosnost vloženého kapitálu je mírou schopnosti docílení zisku aplikováním investovaného kapitálu. To znamená způsobilost společnosti tvořit další zdroje. Jedná se o podobu projevu míry zisku, jenž v tržní ekonomice pomáhá jako primární kritérium pro přidělení kapitálu. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

Ukazatel vyměřuje čisté skóre firemních aktivit, tím že srovnává zisk společnosti s celkovým vloženým kapitálem, vlastním kapitálem nebo tržbami. (Kožená, 2007)

$$(\text{zisk} / \text{kapitál}) * 100 \text{ (vyjádřeno v \%)} \quad (9)$$

3.1.1 Rentabilita celkového kapitálu

Ukazatel ROA je zásadním kritériem rentability. Srovnává zisk s celkovými aktivy vloženými do podnikání bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financovány (vlastních, cizích, krátkodobých nebo dlouhodobých zdrojů). Čistý zisk je jenom součástí výsledného dojmu. Druhý segment zahrnuje účinek ocenění cizího kapitálu, resp. prémie věřitelům. (Kislingerová, 2010)

$$ROA = (EBIT / \text{Aktiva}) * 100 \quad (10)$$

Jde o klíčový ukazatel, jenž poměřuje výkonnost neboli produkční intenzitu společnosti. Užitím EBIT v čitateli je možné poměřit výkonnost firmy bez dopadu zadlužení a daňové zátěže. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

3.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu.

Tento poměrový ukazatel vystihuje souhrnnou výnosnost vlastních zdrojů a samozřejmě i jejich vyhodnocení v zisku. Úroveň je naléhavě závislá na rentabilitě celkového kapitálu a úrokové míře cizího kapitálu. (Dluhošová, 2006)

Při měření rentability VK lze ukázat výnosnost kapitálu daného do společnosti vlastníky firmy. Konečné skóre ukazatele by se mělo nacházet několik procent nad dlouhodobou střední hodnotou úročení dlouhodobých vkladů. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

$$ROE = (\text{čistý zisk} / \text{vlastní kapitál}) * 100 \quad (11)$$

Ukazatel říká, jak se zhodnotil vlastní kapitál, kolik jednotek zisku se váže k 1 jednotce vlastního kapitálu.

3.1.3 Rentabilita tržeb

Tento ukazatel vytváří základ efektivnosti společnosti. Za situace, že manažer odhalí problémy u tohoto ukazatele, lze předpokládat, že se budou nacházet ve všech dalších polích. V praxi se lze setkat alespoň se dvěma elementárními variantami konstrukce, které se odlišují v čitateli, lze pracovat s čistým ziskem nebo s hodnotou EBIT. Tržby ve jmenovateli reprezentují tržní hodnocení výkonů společnosti za určitou časovou etapu. (Kislingerová, 2010)

Zisk v čitateli může být zisk po zdanění, zisk před zdaněním nebo EBIT. Ukazatel vystihuje ziskovou marži, která je podstatnou směrovkou pro klasifikaci prosperujícího podnikání. Důležitost ziskové marže by se měla srovnat s obdobnými firmami. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

$$\text{ROS} = (\text{čistý zisk} / \text{tržby}) * 100 \quad (12)$$

Ukazatel říká, kolik čistého zisku připadne na 1 Kč celkových výnosů společnosti.

3.2 Ukazatel aktivity

Ukazatel aktivity vyměřuje, jak dobře společnost hospodaří se svým majetkem. Pokud nastane situace, že jich má v dané čase více než potřebuje, vznikají nesmyslně náklady vázané na finanční prostředky. Společnost vykazuje menší zisk. Nižším rozsahem aktiv, nežli společnost potřebuje, následuje pokles tržeb. (Kožená, 2007)

3.2.1 Rychlost obratu zásob

Ukazatel vyjadřuje, jak dlouhou dobu trvá jeden cyklus. Jedná se o dobu potřebnou k tomu, aby se peněžní prostředky dostaly přes výrobky a zboží znovu do peněžní podoby. Pro vyhodnocení ukazatele je prvořadý jeho rozvoj v časovém horizontu a srovnání s konkurencí. (Knapková, Pavelková, Šteker, 2013)

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{Ø stav zásob} / \text{tržby}) * 360 \text{ (vyjádřeno ve dnech)} \quad (13)$$

3.2.2 Rychlost obratu pohledávek

Tento ukazatel ukazuje strategii vedení pohledávek a říká, za jak dlouhý časový horizont jsou průměrně splaceny veškeré faktury. Pokud nastane situace, že ukazatel neustále přesahuje dobu splatnosti, musí se prošetřit platební morálka odběratelů. Tento ukazatel je významný ze strany plánování finančních toků. (Dluhošová, 2006)

$$\text{Doba obratu pohledávek} = (\text{Ø stav pohledávek} / \text{tržby}) * 360 \text{ (vyjádřeno ve dnech)} \quad (14)$$

3.2.3 Doba úhrady krátkodobých závazků

Jedná se o časový horizont, kdy setrvávají krátkodobé závazky z obchodního styku neuhrazeny. Označuje počet dní mezi vystavením faktury a jejím zaplacením. (Doba splatnosti krátkodobých závazků. (www.managementmania.com))

Ve jmenovateli se nachází denní tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a z prodeje zboží, které podnik využívá ke splacení svých krátkodobých dluhů. Doba je uvedena ve dnech, po kterou přetrvávají závazky nezaplacené a firma užívá bezplatný obchodní úvěr. (Kislingerová, 2010)

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých závazků} = (\text{krátkodobé závazky} / \text{tržby}) * 360 \quad (15)$$

3.3 Ukazatel likvidity

K tomu, aby firma směla dlouhodobě žít, měla by být nejen správně rentabilní, ale také musí být zároveň způsobilá platit své závazky. Likvidita je nepostradatelným předpokladem k dlouhé existenci. (Kislingerová, 2010)

Ukazatel likvidity hodnotí platební způsobilost společnosti. Je dáno, že primární předpoklad prosperující životnosti podniku na trhu je jeho stálá platební stabilita, proto se finanční analýza koncentruje i na tyto typy ukazatelů. (Černohorský, Teplý, 2011)

3.3.1 Běžná likvidita

Tento ukazatel, nazývaný také jako likvidita 3. stupně, hlídá platební způsobilost firmy z pohledu kratší periody (většinou se vypočítává měsíčně). V čitateli se promítnou všechna oběžná aktiva, ve jmenovateli poté vše z peněžních dluhů, které mají splatnost do jednoho roku. Jedná se o hrubý ukazatel, ale pro svou prostost je velice běžný a oblíbený v praxi. (Synek, 2011)

$$\text{Běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} \quad (16)$$

Za dostatečný výsledek se dají považovat hodnoty v rozmezí 1,5 – 2,5.

3.3.2 Čistý pracovní kapitál

Pojmenovávaný též jako provozní nebo provozovací kapitál se vykalkulovává jako rozdíl mezi oběžnými aktivy celkem a krátkodobými pasivy. Významnost čistého pracovního kapitálu je podstatným indikátorem platební schopnosti společnosti. Objeví-li se ukazatel v červených číslech, jde o tzv. nekrytý dluh. Když analytik vyhodnocuje výsledky, musí počítat se zkreslenými hodnotami z důvodu neočištěných oběžných aktiv o méně likvidní body. (Mrkvička, 2006)

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = (\text{pracovní kapitál} / \text{tržby}) * 100 \quad (17)$$

Čistý pracovní kapitál by měl být kladný. Určitě je příhodné objevit přijatelnou výši kapitálu, která vykompenzuje riziko a rentabilitu. Žádná obecná rada není, vždy to závisí na skutečných podmínkách sektorů. (www.febmat.cz)

3.3.3 Pohotová likvidita

Známa též jako rychlá likvidita, která vyměřuje platební schopnost firmy po odpočítání nejméně likvidního segmentu: oběžná aktiva – zásoby. Při prodeji většinou dochází ke ztrátě. Vyjadřuje bezprostřední platební schopnost společnosti s porovnáním se sektorovým průměrem a běžnými hodnotami. (Kožená, 2007)

Tento ukazatel lépe vyjadřuje pohotovou platební schopnost. Zásoby jsou většinou méně likvidní než zbylá oběžná aktiva. Prodej je ztrátový a může ohrozit následnou výrobu, dokonce se může stát, že podnik díky tomu může zkrachovat. (Synek, 2011)

$$\text{Pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé závazky} \quad (18)$$

Ukazatel by se měl pohybovat v rozmezí 1 – 1,5.

3.3.4 Pohotovostní likvidita

Nazývaná též jako ukazatel okamžité likvidity. Jedná se o nejprísnejší ukazatel. Srovnává nejlikvidnější skupinu aktiv – přesněji řečeno peněžní prostředky na účtech v bankách a hotovostní peníze. Říká, v jakém poměru lze ihned splatit krátkodobé závazky. (Černohorský, Teplý, 2011)

$$\text{Pohotovostní likvidita} = \text{peněžní prostředky} / \text{krátkodobé závazky} \quad (19)$$

Optimální doporučená hodnota ukazatele je 0,5.

4 BONITNÍ A BANKROTNÍ MODEL Y

Obě kategorie modelů vycházejí z totožné podmínky, že ve společnosti pár let před úpadkem dojde k jistým odlišnostem v rozvoji, charakteristickým pro firmy ohrožené bankrotem. Společnosti mají podobné to, že oba modely dávají firmě specifický koeficient klasifikace. Primární rozlišení mezi bankrotními a bonitními modely záleží na tom, že bankrotní modely vychází z reálných záznamů, zatímco bonitní jsou složeny ze skupiny teoretických poznatků a z oddílu pragmatických znalostí obdržených zobecněním jednotlivých zápisů. (Mrkvička, 2006)

4.1 Bonitní modely

Významem klasifikace bonity společnosti je ohodnotit její předpoklady a způsobilost dostat včas a v úplné výši všem svým závazkům a potvrdit její schopnost splácet včas. Bonita je mnohdy formulována ratingem, který může zahrnout podnik do hodnotící tabulky a na tomto principu určit nebezpečí, které investorům hrozí. (Marinič, 2008)

4.1.1 Index bonity

Index bonity, pojmenovaný též jako indikátor bonity, je zakládán na multivariační diskriminační analýze podle zjednodušeného postupu. Využívá se především v německy mluvících zemích. (www.finanalysis.cz)

Využívá šest ukazatelů:

X_1 = cash flow / cizí zdroje,

X_2 = celková aktiva / cizí zdroje,

X_3 = zisk před zdaněním (EBT) / celková aktiva,

X_4 = zisk před zdaněním / celkové výkony,

X_5 = zásoby / celkové výkony,

X_6 = celkové výkony / celková aktiva. (Kožená, 2007)

Výše zmíněné ukazatele jsou částí Indexu bonity.

$$Bi = 1,5 x_{i,1} + 0,08 x_{i,2} + 10 x_{i,3} + 5 x_{i,4} + 0,3 x_{i,5} + 0,1 x_{i,6} \quad (20)$$

Čím vyšší je výsledek Bi , tím je finanční stav klasifikovaného podniku lepší.

4.1.2 Kralickův rychlý test

Základem tohoto modelu je určení čtyř poměrových ukazatelů s totožnou vahou: první dva vyhodnotí finanční stav firmy a následné dva výnosový stav. Kontingent vlastního kapitálu říká, do jakého bodu je společnost způsobilá zaplatit své potřeby vlastními zásobami. Doba splacení závazku z cash flow vyslovuje, za jaký časový úsek je firma schopna uhradit své dluhy. (Kožená, 2007)

Tabulka 1 - Algoritmus Kralickova Quicktestu

Ukazatel	Konstrukce ukazatele	Interval hodnoty v bodech	Počet bodů
A	Vlastní kapitál / Aktiva celkem	větší nebo rovno 3	4
		0,21-0,3	3
		0,11-0,2	2
		0,0-0,1	1
		méně než 0,1	0
B	Cizí zdroje / Provozní cash flow	3 a méně	4
		3-5	3
		5-12	2
		12-30	1
		30 a více	0
C	EBIT / Aktiva celkem	větší než 0,15	4
		0,12-0,15	3
		0,08-0,12	2
		0,00-0,08	1
		pod 0,0	0
D	Provozní cash flow / Tržby	0,1 a více	4
		0,08-0,1	3
		0,05-0,08	2
		0,00-0,05	1
		0,00 a méně	0

(21)

Zdroj: Vlastní zpracování dle Marinič, 2008

Hodnocení finanční stability: $FS = (a + b) / 2$

Hodnocení výnosové situace: $VS = (c + d) / 2$

Hodnocení celkové situace: $FS = (FS + VS) / 2$ (22)

Hodnocení: velmi dobrý podnik – 3 body a více, špatný podnik – 1 bod a méně.

4.2 Bankrotní modely

Bankrotní, nazývané též predikční, modely prezentují soustavu brzkého varování, protože podle vystupování zvolených ukazatelů znamenají eventuální ohrožení peněžního zdraví. Tyto modely byly odvozeny na principu reálných dat u společností, které v historii zkrachovaly, nebo naopak skvěle prosperovaly. Vychází z podmínky, že v podniku dochází už pár let před krachem k určitým výjimčnostem, ve kterých jsou zahrnuty příznaky budoucích obtíží, které jsou typické pro ohrožené podniky. Jsou příhodné nejen pro nynější ale i následné rozhodování, pomáhají managementu rozčlenit a korektně vykládat ukazatele potencionálních budoucích potíží a za včas je identifikovat a uspořádat předtím, nežli dojde ke značným potížím nebo dokonce k úpadku. (www.finanalysis.cz)

4.2.1 IN 05 (Index nula pět)

Index nula pět je přiřazován k nejproslulejším českým indexům. Jde o spojení bonitního a bankrotního modelu. Jedná se o aktualizaci předchozího indexu IN 01 a současně jde o nejnovější model. Společně s Altmanovými modely se řadí mezi nejvíce přesné modely, které lze využít v našich poměrech. (www.podnikovaanaliza.sk)

$$IN\ 05 = (0,13 * A) + (0,04 * B) + (3,97 * C) + (0,21 * D) + (0,09 * E) \quad (23)$$

A = aktiva / cizí kapitál

B = EBIT / nákladové úroky

C = EBIT / celková aktiva

D = EBIT / tržby

E = oběžná aktiva / krátkodobé závazky \quad (24)

Tabulka 2 - IN 05 - klasifikace firmy

IN 05 > 1,6	Podnik tvoří hodnotu
0,9 < IN01 < 1,6	Šedá zóna nevyhraněných výsledků
IN 05 < 0,9	Podnik hodnotu netvoří (ničí)

Zdroj: Vlastní zpracování dle www.finanalysis.cz

II PRAKTICKÁ ČÁST PRÁCE

5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

5.1 Základní údaje o společnosti

Jedná se o společnost s ručením omezeným. Firma sídlí na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1. Pobočka podniku je v Pardubicích. Společnost byla založena v lednu 2013. Předmětem podnikání je výroba, obchod a služby, projektová činnost ve výstavbě a provádění staveb, jejich změn a odstraňování. (www.ces-cz.com)

5.2 Profil společnosti

Společnost XY s. r. o. nabízí souhrnné řešení a poradenství v okruhu energetických úspor, elektromobility, tepelné techniky pozemních staveb (např. rodinné domy, bytové domy, průmyslové a výrobní budovy) a také zajišťuje celkové služby včetně financování. Jedná se o nezávislou českou společnost, kterou založili zkušení profesionálové s velikou praxí z celého spektra činností v energetice, finančnictví a stavebnictví. Díky tomu mohou experti firmy rozhodovat o investicích na základě nestranných zkušeností a znalosti daného trhu bez závislosti na jakémkoliv dodavateli či výrobci. Firma je majitelem výzkumně-vývojové základny, kde řeší souhrnnou energetickou úsporu vázanou na optimální výrobu a využití elektrické energie v objektech. Od roku 2017 je společnost držitelem patentového řešení pro ukládání elektrické energie do baterie z obnovitelných zdrojů. Od téhož roku se společnost přestala věnovat výrobě tohoto zařízení, zaobírá se převážně návrhy a zaštiťuje technologickou podporu pro společnost prodávající zařízení na tuzemském trhu. Podnik má ve svém pracovním týmu zkušené a kvalifikované programátory, s jejich pomocí uvedl na trh mobilní aplikaci Mastodont k využívání pro developerskou aktivitu ve stavebnictví. (www.ces-cz.com)

5.3 Produkty a služby

5.3.1 Produkty

Společnost má patentové řešení na hybridní systémy lokální výroby a uchování elektrické energie nejen z obnovitelných zdrojů. Zákazník si může vybrat z jednofázového hybridního systému, který je vhodný pro malé soukromé pozemní objekty a pro malé střešní byty. Druhým zařízením je třífázový hybridní systém pro rodinné domy a podnikání. (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)

Jednofázový systém

Jedná se o kombinované zařízení s možností ostrovního systému OFF–GRID a klasické fotovoltaické elektrárny ON–GRID. Systém dokáže pracovat s využitím distribuční soustavy a stejně tak i v případě jejího výpadku nebo kdekoliv mimo napájení na distribuční síť. Kapacita bateriového banku je volitelná (4,8, 7,2, 9,6 nebo 12 kWh). Nastavení je jednoduše ovládáno prostřednictvím dotykového displeje. Společnost úspěšně spustila provoz systému, jak na plynárenských, tak i vodárenských objektech. Tyto objekty vyžadují zásobování elektrickou energií takřka nepřetržitě. (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)

Třífázový systém

Jedná se o totožný systém, který ovšem funguje na třech fázích. Toto zařízení také kombinuje ostrovní systém OFF-GRID a ON-GRID s vlastním bateriovým bankem, který je schopen dodávat elektrickou energii nezávisle na distribuční síti. Systém dokáže pracovat s využitím distribuční soustavy a stejně tak i v případě jejího výpadku, využívá vyrobenou energii s vlastní implementovanou optimalizací. Hlavní předností těchto zařízení je ALL IN ONE systém. V jednom battery boxu se nachází střídač, veškeré ochrany, baterie, software. Přičemž společnost nabízí dva druhy Battery boxů – Battery box home a Battery box home premium. Oba dva systémy jsou ovládány pomocí dotykového displeje umístěného v horní části zařízení a zároveň přes ID každého battery boxu pomocí aplikace. (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)

Battery box HOME PREMIUM – jedná se o „vlajkovou loď“ společnosti. Toto zařízení dokáže pokrýt aktuální spotřebu daného objektu, následně ukládat elektrickou energii do baterie a řídit regulovatelné spotřebiče bezdrátově pomocí protokolu ModBus. Nejčastěji se toto zařízení propojuje s třífázovou topnou patronou, kde po nabití baterií z přebytků elektrické energie, které by byly puštěny do DS, dojde k nahřátí akumulární nádoby či bojleru. Toto zařízení je vybaveno interní jednotkou, která je připravena na nástup elektromobility a kdykoli se dá připojit externí dobíjecí stanice pro elektromobil. (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)

Shrnutí

Společnost pro své zákazníky zajistí:

- 1) Vypracování nezávazné studie proveditelnosti instalace fotovoltaické elektrárny včetně akumulace.
- 2) Přípravu v daném rozsahu projektovou dokumentaci.

- 3) Poskytne podporu při zajištění státních dotací.
 - 4) Poskytne podporu při financování celého díla.
 - 5) Zrealizuje celé dílo včetně dodání, instalace a zprovoznění.
 - 6) Zajistí pravidelný servis a revizi dodaných systémů a technologií.
- (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)

5.3.2 Služby

Společnost XY s.r.o. zajišťuje tyto služby:

- instalační a montážní práce,
- revizi systému,
- dotační servis v rámci aktuálních dotačních titulů,
- projektovou činnost,
- analytickou studii energetické soběstačnosti,
- energetické audity a posudky,
- elektromobilitu. (Interní dokument společnosti XY s.r.o.)



Obrázek 1 - Battery box Home Premium

Zdroj: www.cesbatterybox.com

6 FINANČNÍ ANALÝZA

V následující části je vidět finanční analýza podniku v praxi. Jsou zde vypočteny všechny ukazatele, které jsou rozebrány z teoretické části. Určitá data jsou vyjádřena i v grafech. V práci jsou použita data z let 2013 až 2017.

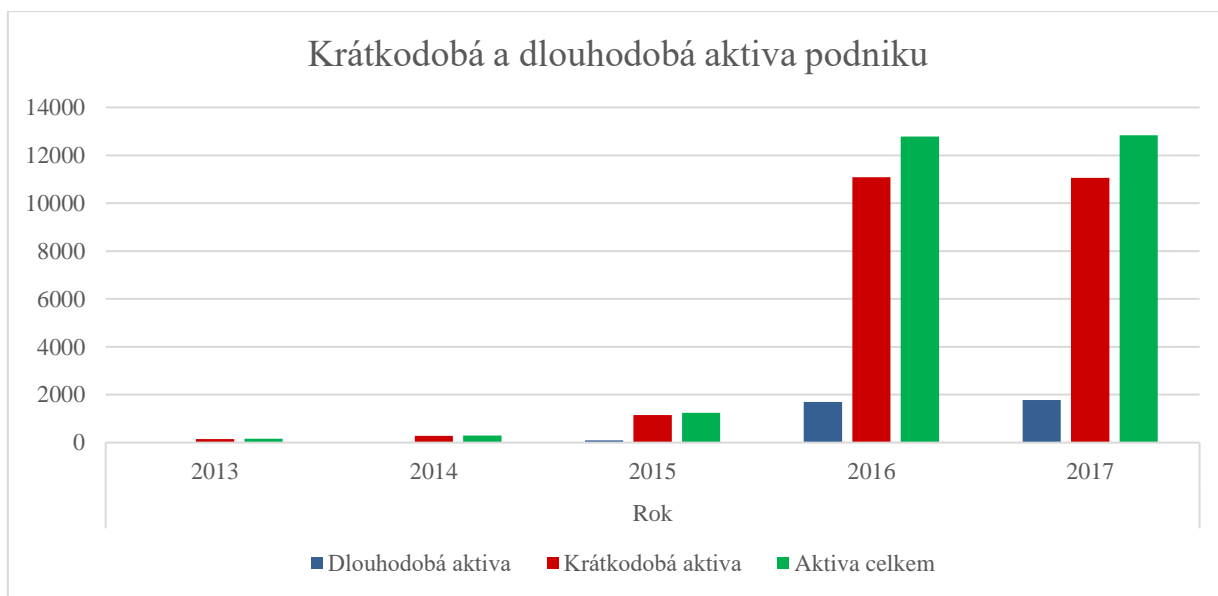
6.1 Horizontální analýza

6.1.1 Aktiva (v celých Kč)

Tabulka 3 - Přehled krátkodobých a dlouhodobých aktiv

Aktiva	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
Dlouhodobá aktiva	11	11	97	1700	1778
Krátkodobá aktiva	152	284	1153	11085	11059
Aktiva celkem	163	295	1250	12785	12837

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky



Graf 1 - Přehled krátkodobých a dlouhodobých aktiv

Zdroj: Vlastní zpracování

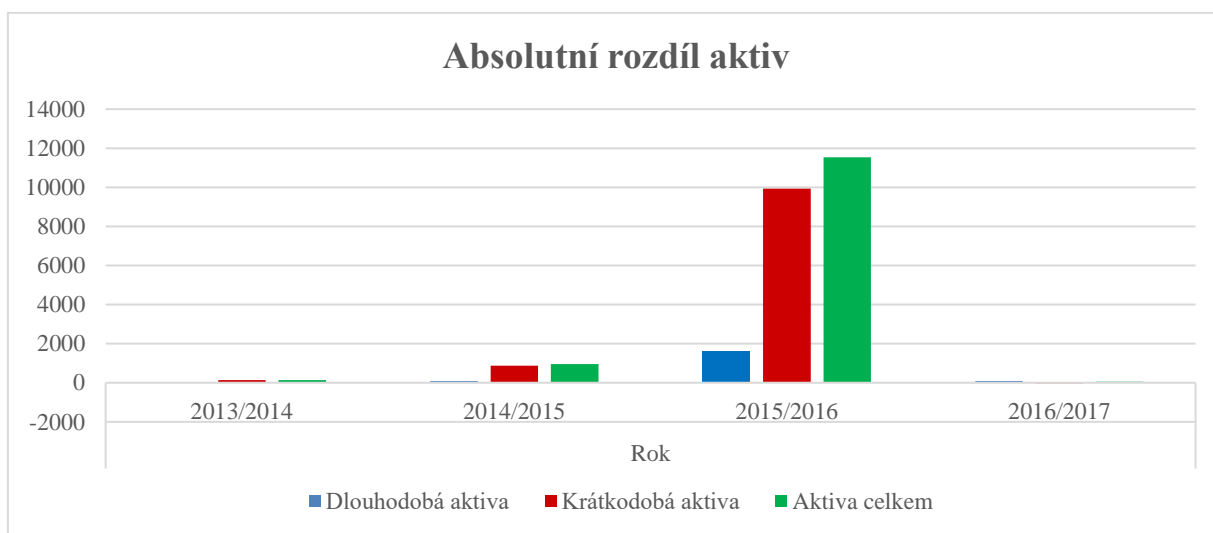
V prvních letech nemá podnik téměř žádná aktiva, protože firma na trhu začíná. Postupně navyšuje svůj dlouhodobý i krátkodobý majetek, zejména pak v posledních dvou sledovaných letech. Více však zvyšuje hodnotu krátkodobých aktiv.

Absolutní rozdíl aktiv (v celých Kč)

Tabulka 4 - Absolutní rozdíl aktiv (1)

Aktiva	Rok			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Dlouhodobá aktiva	0	86	1603	78
Krátkodobá aktiva	132	869	9932	-26
Aktiva celkem	132	955	11535	52

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky



Graf 2 - Absolutní rozdíl aktiv

Zdroj: Vlastní zpracování

Zde je vidět, jak se aktiva vyvíjela v jednotlivých sledovaných letech. Rozdílem položky předchozího roku od roku aktuálního je získán údaj o zvýšení či snížení aktiv vzhledem k předchozímu roku. Tabulka ukazuje, že největší nárůst dlouhodobých i krátkodobých aktiv nastal ve letech 2015/2016. Tento růst byl dán pořízením krátkodobého i dlouhodobého hmotného majetku, jako například automobilu. V následujícím roce hodnota obou majetků klesla. Pokles majetku v roce 2016/2017 je dán tím, že společnost XY s.r.o. převedla výrobu svého majetku na společnost XXY s.r.o. a také tím, že již neinvestovala do majetku. Proto je na grafu vidět pokles všech aktiv společnosti.

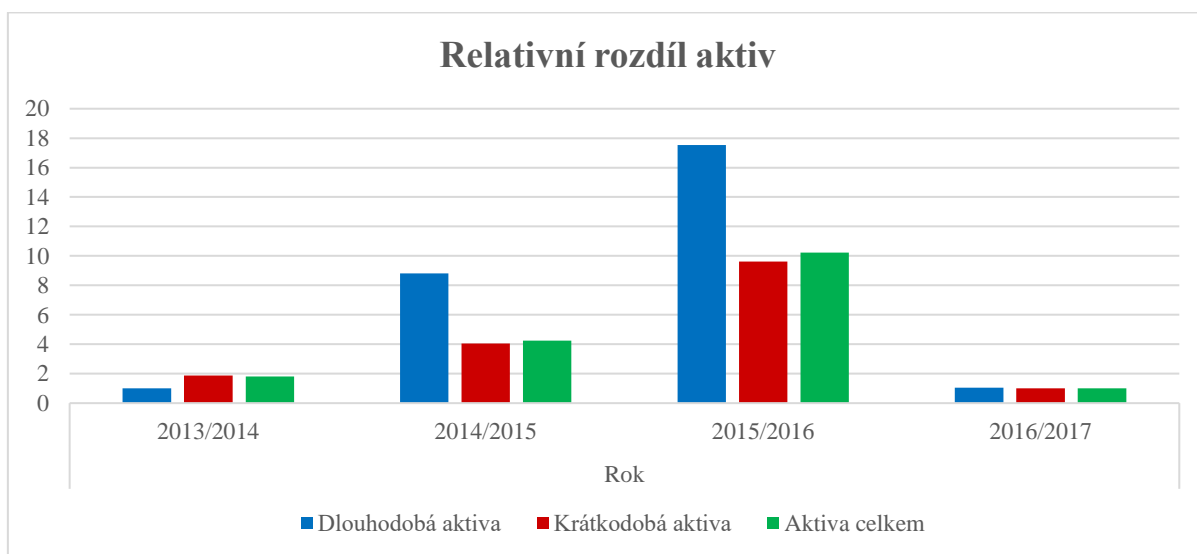
Relativní rozdíl aktiv (v %)

Tabulka 5 - Relativní rozdíl aktiv (2)

Aktiva	Rok			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Dlouhodobá aktiva	1	8,82	17,53	1,05
Krátkodobá aktiva	1,87	4,06	9,61	1,00
Aktiva celkem	1,81	4,24	10,23	1,00

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tato tabulka poskytuje obdobné údaje, jako tabulka předchozí (Tabulka 4 – Absolutní rozdíl aktiv), jen je vyjádřena v %.



Graf 3 - Relativní rozdíl aktiv

Zdroj: Vlastní zpracování

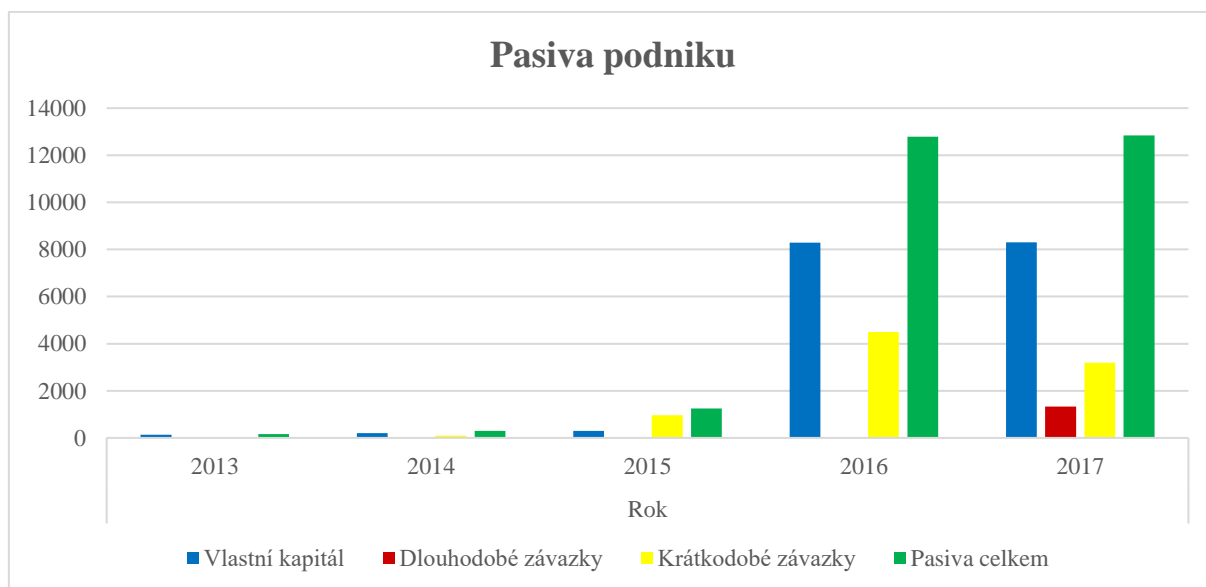
6.1.2 Pasiva (v celých Kč)

Tabulka 6 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků podniku

Pasiva	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
Vlastní kapitál	132	203	291	8288	8303
Dlouhodobé závazky	2	2	2	2	1336
Krátkodobé závazky	29	90	957	4495	3198
Pasiva celkem	163	295	1250	12785	12837

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V přiložené tabulce je znázorněno, že společnost neustále zvyšuje svůj vlastní kapitál. Což ukazuje, že se společnosti daří. Dlouhodobé závazky podnik začal výrazně zvyšovat až v posledním sledovaném roce 2017. Situace byla dána tím, že společnost pořídila dlouhodobý hmotný majetek na úvěr. Také byla společnosti poskytnuta bankovní půjčka na výzkum a vývoj. U krátkodobých závazků je ukázáno, že více narostly až v roce 2015. Společnost má vázáno hodně finančních prostředků v krátkodobých závazcích.



Graf 4 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků podniku

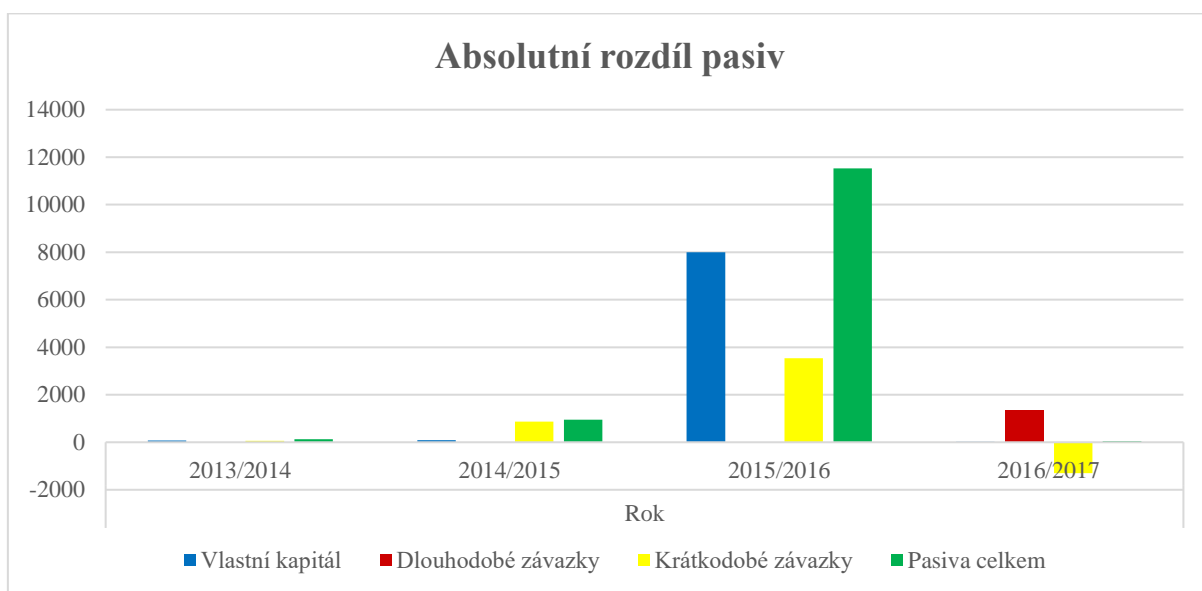
Zdroj: Vlastní zpracování

Absolutní rozdíl pasiv (v celých Kč)

Tabulka 7 - Absolutní rozdíl pasiv (1)

Pasiva	Rok			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Vlastní kapitál	71	88	7997	15
Dlouhodobé závazky	0	0	0	1334
Krátkodobé závazky	61	867	3538	-1297
Pasiva celkem	132	955	11535	52

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky



Graf 5 - Absolutní rozdíl pasiv

Zdroj: Vlastní zpracování

V tomto grafu je vidět, jak se pasiva vyvíjela v jednotlivých letech. Rozdílem položky předchozího roku od roku aktuálního se získá údaj o zvýšení či snížení pasiv vzhledem k předchozímu roku.

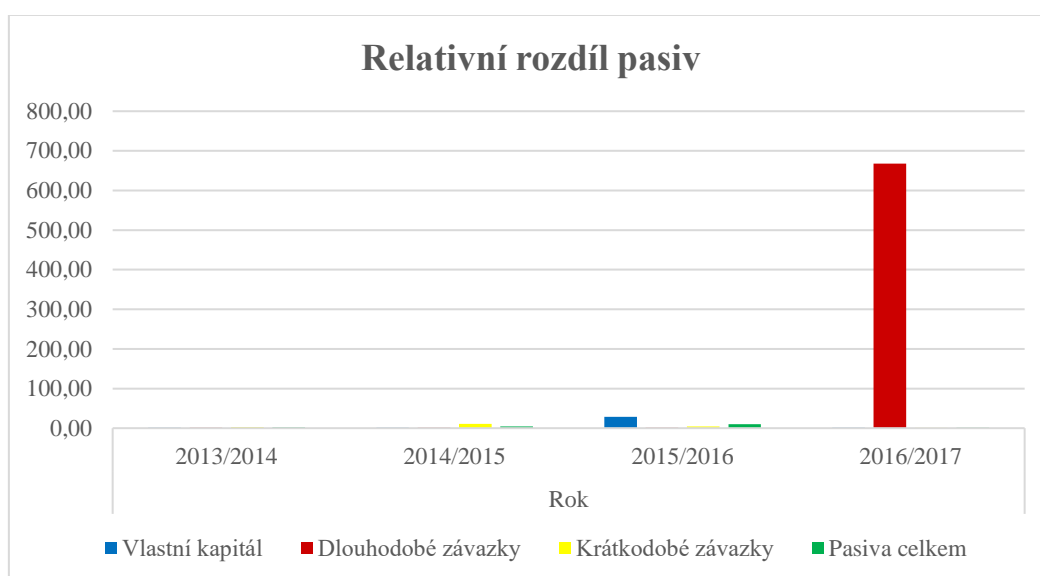
Relativní rozdíl pasiv (v %)

Tabulka 8 - Relativní rozdíl pasiv (2)

Pasiva	Rok			
	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017
Vlastní kapitál	1,54	1,43	28,48	1,00
Dlouhodobé závazky	1	1	1	668
Krátkodobé závazky	3,10	10,63	4,70	0,71
Pasiva celkem	1,81	4,24	10,23	1,00

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V tabulce č. 8 je obdobná situace, jako v tabulce předchozí, jen je vyjádřena v %.



Graf 6 - Relativní rozdíl pasiv

Zdroj: Vlastní zpracování

6.2 Vertikální analýza

6.2.1 Aktiva (v %)

Tabulka 9 - Přehled DM, DNM a oběžného majetku (6)

Aktiva	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
Dlouhodobý majetek	6,75	3,73	7,76	13,30	13,85
Dlouhodobý nehmotný majetek	6,75	3,73	0,88	0,00	0,00
Oběžná aktiva	93,25	91,86	92,00	57,74	36,54

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Majetková struktura rozvahy ukazuje, že hmotná aktiva se v jednotlivých letech zvyšují (s výjimkou roku 2014), protože mají pro podnik velkou hodnotu. Nehmotná aktiva se stále snižují. Stav byl dán tím, že společnost na začátku podnikání zakoupila licenci, kterou užívala. V posledních dvou sledovaných letech její platnost vypršela, další společnost nezakoupila, neboť na základě patentace získala svou vlastní. Oběžná aktiva se od prvopočátku snižují. Je správně, že podnik váže své finanční prostředky do dlouhodobého hmotného majetku, a ne do oběžných aktiv, které ztrácí hodnotu.

6.2.2 Pasiva (v %)

Tabulka 10 - Přehled VK, dlouhodobých a krátkodobých závazků (7)

Pasiva	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
Vlastní kapitál	80,98	68,81	23,28	64,83	64,68
Dlouhodobé závazky	1,23	0,68	0,16	0,02	10,41
Krátkodobé závazky	17,79	30,51	76,56	35,16	24,91

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V následující tabulce je vidět, že vlastní kapitál je celkem vyrovnaný, až na rok 2015, kdy zde nastal velký pokles. Dlouhodobé závazky zaznamenaly největší nárůst v roce 2017, poměr v této situaci říká, že souvisí s nákupem DM nebo s přijetím bankovního úvěru. Naopak

krátkodobé závazky od roku 2016 výrazně klesají, protože podnik postupně mořil krátkodobé závazky.

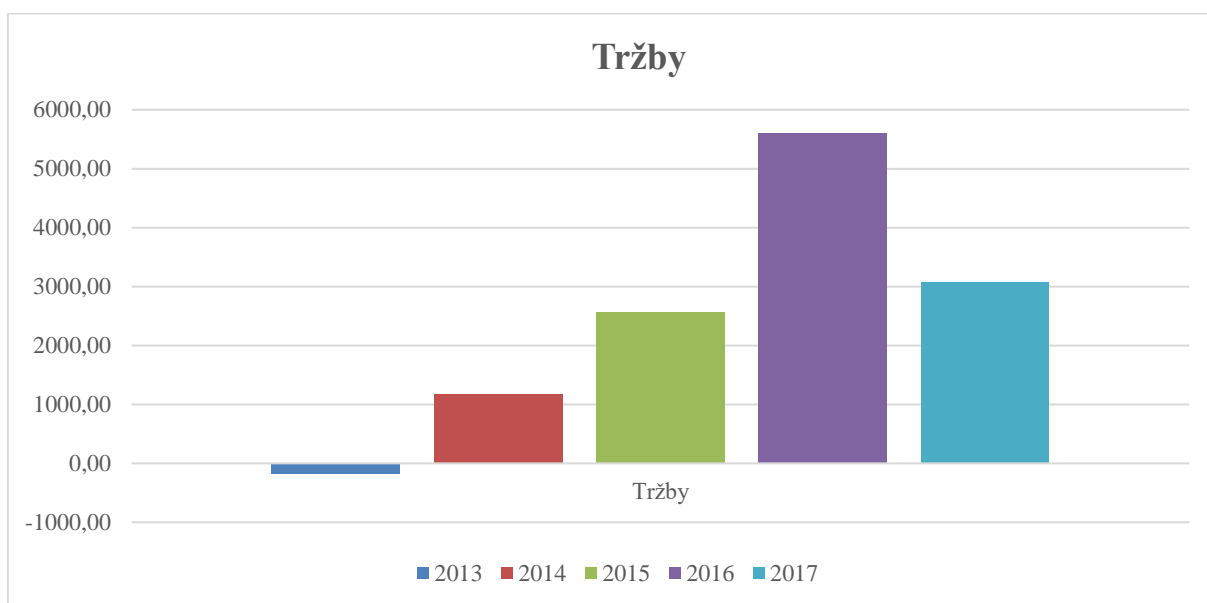
Tržby (v celých Kč)

Tabulka 11 - Přehled tržeb za sledovaná období (8)

Rok	Tržby
2013	121
2014	843
2015	2818
2016	3028
2017	5619

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V přiložené tabulce je vidět, že společnost své tržby neustále zvyšuje. Tato situace je správná. Největší tržby společnost vykázala v posledním sledovaném roce 2017.



Graf 7 - Přehled tržeb za sledovaná období

Zdroj: Vlastní zpracování

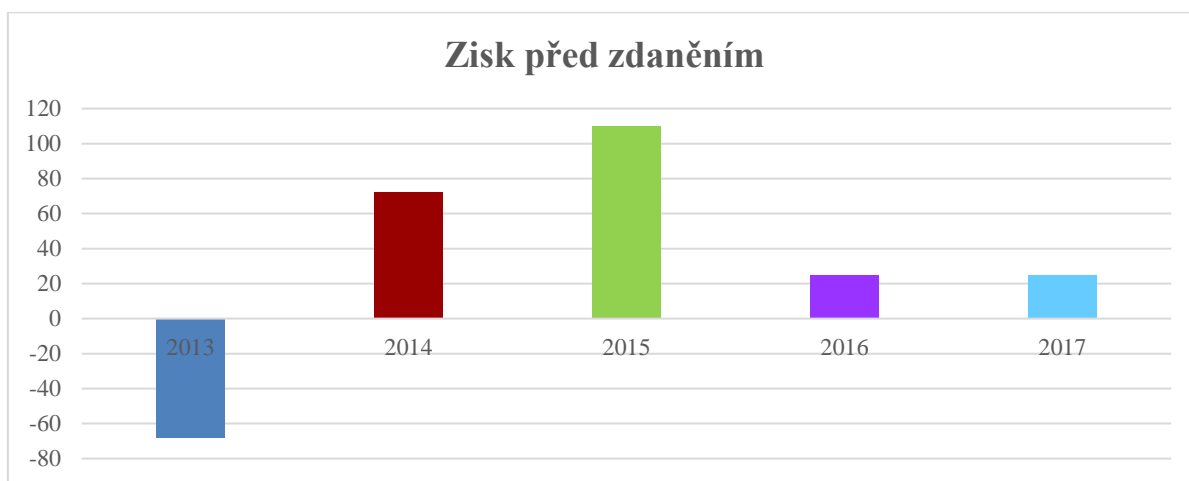
Zisk před zdaněním (v celých Kč)

Tabulka 12 - Přehled zisku před zdaněním ve sledovaném období

Rok	Zisk před zdaněním
2013	-68
2014	72
2015	110
2016	25
2017	25

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka ukazuje, že se společnost dostala ze ztráty hned v druhém roce, kdy působila na trhu. Největší zisk před zdaněním měla v roce 2015. Což je velice dobré na začínající firmu v té době.



Graf 8 - Přehled zisku před zdaněním ve sledovaném období

Zdroj: Vlastní zpracování

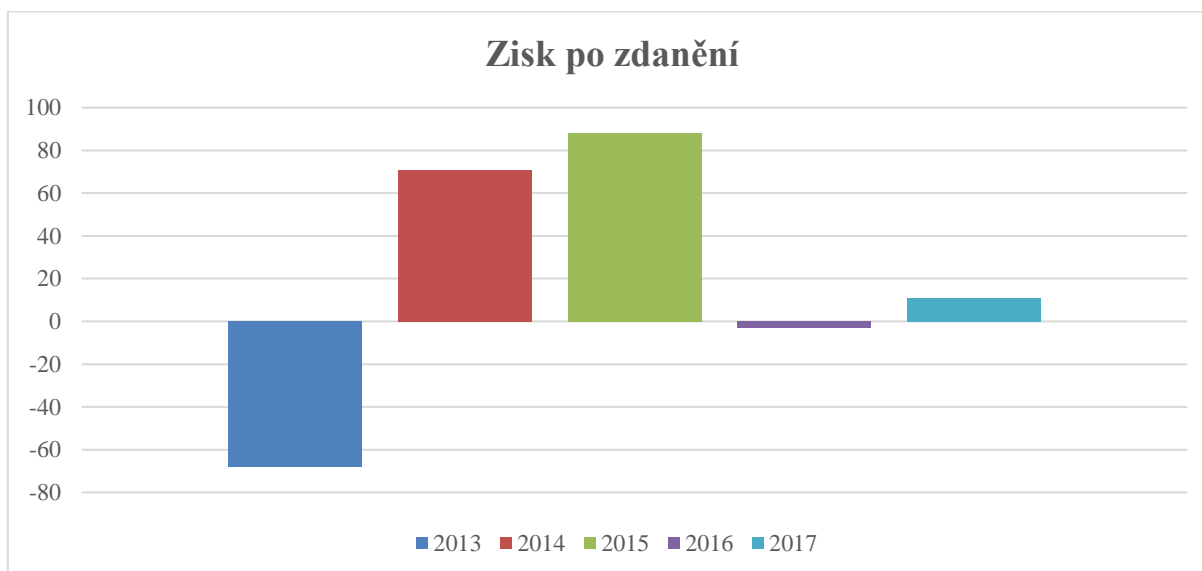
Zisk po zdanění (v celých Kč)

Tabulka 13 - Přehled zisku po zdanění za sledované období

Rok	Zisk po zdanění
2013	-68
2014	71
2015	88
2016	-3
2017	11

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Společnosti se již od druhého roku existence na trhu vede velice dobře. Výjimkou je jen první rok, kdy společnost vznikla, a rok 2016, kdy se dostala do malé ztráty. Do ztráty se firma v roce 2016 dostala z důvodu vysoké výkonové spotřeby. Ztráta mohla vzniknout také z důvodu, že společnost změnila místo výkonu své činnosti. Nárůst zaznamenaly náklady na nájem, energie, cestovní výlohy, nákupy drobných kancelářských potřeb apod. Ale jak se ukazuje, v dalším roce opět dosáhla kladného hospodářského výsledku.



Graf 9 - Přehled zisku po zdanění za sledované období

Zdroj: Vlastní zpracování

6.3 Poměrové ukazatele

6.3.1 Ukazatel rentability

Rentabilita celkového kapitálu (v %)

Tabulka 14 - Rentabilita celkového kapitálu (10)

Rok	ROA
2013	-41,72
2014	24,07
2015	7,04
2016	-0,02
2017	0,09

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Společnost je schopna vytvářet nové zdroje zisku za použití investovaného kapitálu. Podnik vykazuje téměř každý rok zisk, což naznačuje, že volné finanční prostředky investuje správným směrem.

Rentabilita vlastního kapitálu (v %)

Tabulka 15 - Rentabilita vlastního kapitálu (11)

Rok	ROE
2013	-51,52
2014	34,98
2015	30,24
2016	-0,04
2017	0,13

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Rentabilita vlastního kapitálu je pro vlastníky přitažlivá. I když situace by mohla být lepší.

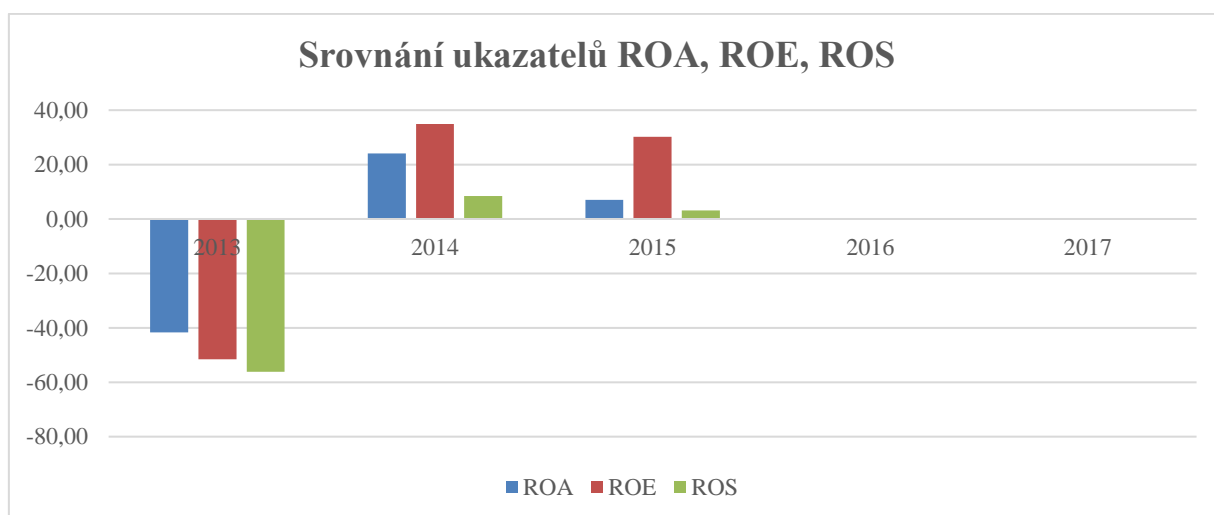
Rentabilita tržeb (v %)

Tabulka 16 - Rentabilita tržeb (12)

Rok	ROS
2013	-56,20
2014	8,42
2015	3,12
2016	-0,10
2017	0,20

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Společnost v druhém a třetím roce podnikání dosahovala efektivnosti tvorby zisku. Naopak v prvním roce byla daleko za efektivností tvorby zisku, ale to je způsobeno tím, že byla na trhu prvních pár měsíců. V roce 2016 se opět dostala do ztráty což jí samozřejmě moc k efektivnosti nepomohlo. Naštěstí v následujícím roce již vykazovala zisk, i když ne zdaleka tak vysoký jako v prvních letech.



Graf 10 - Srovnání ukazatelů ROA, ROE a ROS

Zdroj: Vlastní zpracování

6.3.2 Ukazatel aktivity

Rychlost obratu zásob (ve dnech)

Tabulka 17 - Rychlost obratu zásob (13)

Rok	Rychlost obratu zásob
2013	0
2014	32
2015	60
2016	222
2017	155

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Rychlost obratu zásob by mohla být rychlejší. Situace je dána typem společnosti. Tomuto podniku trvá mnohem déle jeden cyklus nežli běžnému podniku. Protože výroba Battery Boxu vyžaduje větší časovou dotaci nežli výroba běžné zboží. Nejdelší doba obratu zásob byla v roce 2016, kterou se ale společnosti podařilo ihned v dalších roce hodně snížit.

Rychlost obratu pohledávek (ve dnech)

Tabulka 18 - Rychlost obratu pohledávek (14)

Rok	Rychlost obratu pohledávek
2013	21
2014	3
2015	20
2016	184
2017	91

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Splatnost pohledávek společnosti ukazuje, že není optimální, ale u této firmy není nijak neobvyklá. Jelikož podnik vyrábí jedinečný a velice drahý produkt. Proto i proces, nežli dojde

k zaplacení pohledávek od odběratelů, trvá déle. Od poptávky zákazníků, vypracování nabídek, až po finální nabídku a následnou realizaci, uběhne několik týdnů. Proto je tento stav přijatelný. Nejkratší dobu splatnosti měla společnost v roce 2014. Nejvyšší hodnota poté vyšla v roce 2016.

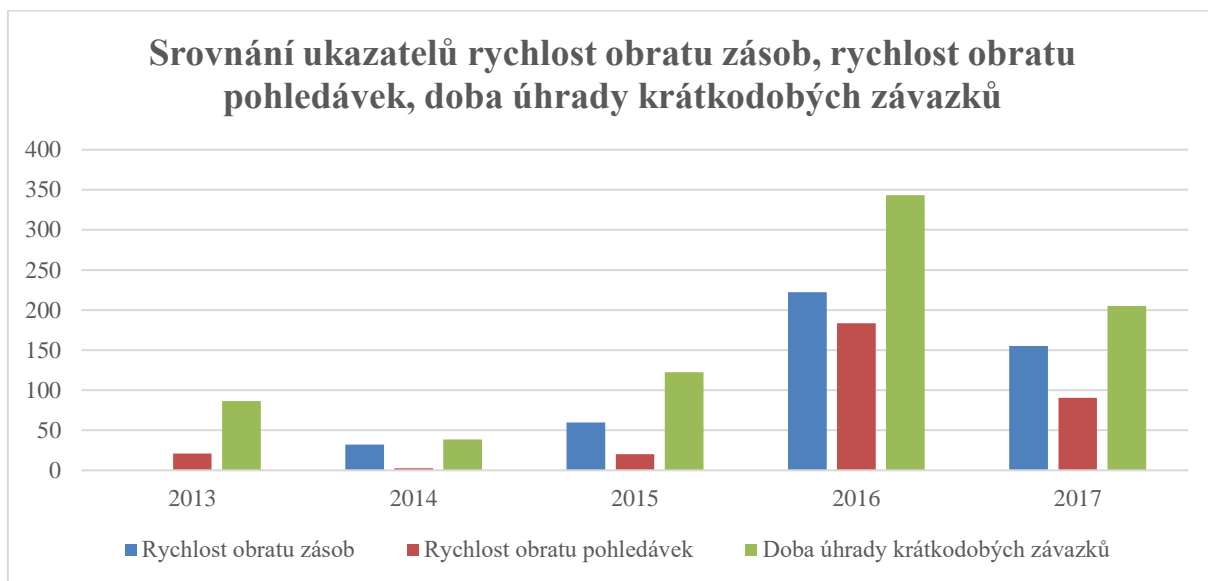
Doba úhrady krátkodobých závazků (v dnech)

Tabulka 19 - Doba úhrady krátkodobých závazků (15)

Rok	Doba úhrady krátkodobých závazků
2013	86
2014	38
2015	122
2016	343
2017	205

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Ukazatel vyšel v kladných hodnotách, pro společnost je to dobrá situace. Nejlepší výsledek vyšel ve druhém sledovaném roce. Od té doby úhrady krátkodobých závazků rostou nahoru. Nejvyšší doba splatnosti vyšla v roce 2016, protože v tomto roce společnost převedla svou výrobu na jinou společnost, to mohlo navýšit dobu úhrady krátkodobých závazků. Další možnou příčinou mohou být vysoké náklady na marketing, propagaci nebo výrobu originálního produktu.



Graf 11 - Srovnání ukazatelů rychlost obratu zásob, rychlost obratu pohledávek, doba úhrady krátkodobých závazků

Zdroj: Vlastní zpracování

6.3.3 Ukazatel likvidity

Běžná likvidita (v celých Kč)

Tabulka 20 - Běžná likvidita (16)

Rok	Běžná likvidita
2013	5,24
2014	3,01
2015	1,20
2016	2,56
2017	1,47

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V následující tabulce je ukázána platební způsobilost firmy za sledované období. Společnost postupně svou platební způsobilost zlepšuje. Nejlepší výsledek je v posledních dvou letech. Nejhorší výsledek vyšel v prvním roce, a to v roce 2013, kdy společnost přišla na trh. Mohlo

to být způsobeno tím, že společnost vložila do společnosti hotovostní majetek a neměla žádné závazky.

Čistý pracovní kapitál (v celých Kč)

Tabulka 21 - Čistý pracovní kapitál (17)

Rok	Čistý pracovní kapitál
2013	123
2014	181
2015	193
2016	4493
2017	1493

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

V této tabulce je znázorněn postupný vývoj čistého pracovního kapitálu za sledované období, který měl vzestupnou tendenci, což je pro společnost dobrá zpráva. Ukazatel splnil podmínku, že má vyjít v kladných číslech.

Pohotová likvidita (v %)

Tabulka 22 - Pohotová likvidita (18)

Rok	Pohotová likvidita
2013	5,24
2014	2,18
2015	0,71
2016	1,91
2017	0,71

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Ve výše uvedené tabulce je vidět vývoj pohotové likvidity společnosti. Téměř v žádném sledovaném roce nesplnil podnik doporučené rozmezí. Nejvíce se k němu však přiblížil v letech 2015 až 2017. Nejvyšší hodnota vyšla v roce 2013, je to dáno i tím, že v tomto roce neměla společnost žádné zásoby, proto je hodnota tak vysoká. Hodnoty pohotové likvidity v následujících letech ukazují, že podnik začal vytvářet zásoby.

Pohotovostní likvidita (v %)

Tabulka 23 - Pohotovostní likvidita (19)

Rok	Pohotovostní likvidita
2013	5,00
2014	2,11
2015	0,55
2016	1,37
2017	0,27

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Optimální ukazatel míry pohotovostní likvidity byl v roce 2015 a v roce 2017. V ostatních letech byly výsledky značně nad doporučenou hodnotou, která v tomto případě je 0,2 až 0,5. Nejvyšší hodnota byla vypočtena v roce 2013, kdy společnost působila na trhu jen pár měsíců, neměla tudíž téměř žádné závazky.

6.4 Bonitní a bankrotní modely

6.4.1 Bonitní modely

Index bonity (v %)

Tabulka 24 - Pomocná tabulka k Indexu bonity (20)

Ukazatel	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
x1=cash flow/cizí zdroje	-2,194	0,772	0,103	0,049	0,111
x2=celk.A/cizí zdroje	5,258	3,207	1,303	2,843	2,831
x3=EBT/celk.A	-0,417	0,244	0,088	0,002	0,002
x4=EBT/celk.výkony	-0,562	0,085	0,039	0,008	0,004
x5=zásoby/celkové výkony	0,000	0,089	0,166	0,664	0,431
x6=celk.výkony/celk.A	0,742	2,858	2,254	0,220	0,438

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka 25 - Index bonity (20)

Rok	Index bonity
2013	-9,777
2014	4,594
2015	1,609
2016	0,583
2017	0,608

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka znázorňuje, že nejlepší výsledek ukazatele vyšel v roce 2014, kdy si podnik vedl extrémně dobře. Od roku 2015 bonita podniku klesá, nedá se však říci, že by stav podniku byl špatný. Kritická situace nastala v prvním roce, kdy hodnota indexu bonity byla daleko za doporučeným rozsahem. Nejspíše byl tento jev dán tím, že v tomto roce firma vstoupila na trh.

Kralickův rychlý test

Tabulka 26 - Pomocná tabulka ke Kralickovu rychlému testu (21)

Ukazatel	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
VK/Aktiva celkem	0,81	0,69	0,23	0,65	0,65
Cizí zdroje/prov.CF	-0,46	1,30	9,69	20,35	9,00
EBIT/Aktiva celkem	-0,42	0,24	0,09	0,00196	0,00195
Provoz.CF/Tržby	-0,56	0,08	0,04	0,07	0,09

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka 27 - Pomocná bodová tabulka ke Kralickovu rychlému testu (21)

Ukazatel	Rok / bodové ohodnocení				
	2013	2014	2015	2016	2017
VK/Aktiva celkem	4	4	3	4	4
Cizí zdroje/prov.CF	4	4	2	1	2
EBIT/Aktiva celkem	0	4	2	0	0
Provoz.CF/Tržby	0	2	1	2	3

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka 28 - Kralickův rychlý test – hodnocení (22)

Ukazatel	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
Hodnocení finanční stability: $FS = (a + b) / 2$	4	4	2,5	2,5	3
Hodnocení výnosové situace: $VS = (c + d) / 2$	0	3	1,5	1	1,5
Hodnocení celkové situace: $FS = (FS + VS) / 2$	2	3,5	2	1,75	2,25

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Podle těchto hodnot ve výše uvedené tabulce dosáhla firma nejlepšího výsledku v roce 2014, kdy se zařadila mezi velmi dobré podniky. V ostatních letech byla situace velmi obdobná, což společnost řadí mezi průměrné podniky.

6.4.2 Bankrotní model

IN 05 (Index nula pět)

Tabulka 29 - Pomocná tabulka k IN 05 (24)

Ukazatel	Rok				
	2013	2014	2015	2016	2017
A=aktiva/cizí kapitál	5,258	3,207	1,303	2,843	2,831
B=EBIT/nákladové úroky	0,000	0,000	0,000	0,862	0,158
C=EBIT/celková aktiva	-0,417	0,244	0,088	0,002	0,002
D=EBIT/tržby	-0,562	0,085	0,039	0,008	0,004
E=OA/krátkodobé závazky	5,241	3,011	1,202	2,555	1,467

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Tabulka 30 - IN 05 (Index nula pět) (23)

Rok	Index 05
2013	-0,619
2014	1,675
2015	0,635
2016	0,644
2017	0,515

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetní závěrky

Podle hodnocení tohoto ukazatele měl podnik nejlepší výsledky v roce 2014, kdy se dostal na první místo hodnotící tabulky. Pro firmu to znamená, že tvoří hodnotu. V ostatních letech bylo skóre velice podobné. Výsledky nebyly v tomto případě pro firmu příliš dobré.

SHRNUTÍ A DOPORUČENÍ

V této kapitole shrnutí a doporučení je popsáno zhodnocení finanční analýzy společnosti XY s.r.o. mezi roky 2013–2017. Shrnutí by mělo odpovídat reálné hospodářské situaci podniku. V práci byly užity ukazatele finanční analýzy, které jsou popsány v praktické části práce. Data pro zpracování finanční analýzy byla převzata z interních informací společnosti XY s.r.o., která jsou dostupná na webových stránkách www.justice.cz.

Ve společnosti XY s.r.o. byla provedena finanční analýza v letech 2013–2017, v době, kdy firma nastoupila na trh a v době, kdy začala rozvíjet svou podnikatelskou činnost. Pro každou firmu jsou velice těžké začátky podnikání, ani tento podnik nebyl výjimkou. Ale jak vypočtená analýza ukazuje, začalo se firmě dařit již v druhém roce podnikání. Následující roky však skvělé výsledky nepřinesly. Společnosti XY s.r.o. bych doporučila, aby prováděla finanční analýzu v pravidelných intervalech. Tím může dopředu zjišťovat své nedostatky ve finanční správě, ale také lépe využít svůj potenciál.

Začátek finanční analýzy je věnován horizontální analýze, absolutnímu a relativnímu rozdílu aktiv i pasiv. U aktiv je ukázáno, že společnost z počátku nevlastnila příliš mnoho krátkodobých aktiv, velký vzestup nastal až v roce 2015, tedy ve třetím roce, kdy společnost působila na trhu. Obdobná situace se týká i dlouhodobých aktiv, tam přichází nárůst rovněž až ve třetím roce. Tehdy podnik investoval do hmotného majetku. U absolutního rozdílu aktiv se ukazuje, že mezi lety 2016/2017 došlo k rapidnímu poklesu u obou již zmiňovaných aktiv. Společnost se tehdy zbavila některých oběžných aktiv a dále již nic nepořizovala. V roce 2017 převedla firma svou výrobní činnost na novou společnost XXY s.r.o., neznamená to však, že by se firmě nedařilo. Společnost XY s.r.o. si ponechala licenci na výrobu Battery Boxu, ale samotnou výrobu již provádí jiná firma.

Analýza pasiv ukazuje, že společnost neustále během let zvyšuje svůj vlastní kapitál, což je určitě pozitivní. Velký nárůst vlastního kapitálu v roce 2016 je způsoben tím, že do společnosti přišel nový společník. Dlouhodobé závazky znázorňují, že jejich největší nárůst nastal až v posledním sledovaném roce 2017, kdy firma nakoupila DM a byl jí poskytnut dlouhodobý úvěr. Své krátkodobé závazky podnik zvyšuje postupně během všech sledovaných let, jelikož peníze, které firma vydělala, investovala jiným způsobem nežli na umořování krátkodobého závazku. Největší nárůst závazků byl zaznamenán v roce 2016, v dalším roce došlo k jejich snižování.

Teoretická práce pokračuje vertikální analýzou. Zde je zaznamenána majetková struktura společnosti. Hmotná aktiva se neustále zvyšují, což má pro firmu kladný efekt. Naopak

nehmotná aktiva se neustále snižují, a to až do toho stavu, kdy v posledních dvou sledovaných letech nevlastní podnik žádná nehmotná aktiva, jelikož licence, kterou na začátku své činnosti zakoupila, vypršela a další firma nezakoupila, ale získala svou vlastní. V tabulce je dále vypočteno, že oběžná aktiva se neustále zmenšují. Podnik by mohl, ještě více investovat do dlouhodobých aktiv, které se postupně odepisují. Společnosti tím sice vzniká náklad, ale ne výdaj. A tím zvyšuje celkovou hodnotu majetku společnosti.

Dalšími položkami sledované analýzy byly tržby a zisk. Tržby společnosti jsou v kladných hodnotách po celou dobu sledování – to budou vždy. Podnik své tržby rok od roku zvyšuje. Největších tržeb dosáhla společnost v posledním sledovaném roce 2017. Zisk společnosti je kladný až od roku 2014. V prvním roce společnost nevykazovala žádný zisk, ale naopak ztrátu, protože vstoupila na trh. V dalších letech se již zisk zvyšuje. Avšak v předposledním sledovaném roce 2016 se opět objevila ztráta společnosti, protože měla vysokou nákladovou spotřebu. Ale v dalším sledovaném roce již opět vykazuje zisk. I když je samozřejmě mnohem nižší nežli v roce 2015.

Dalšími ukazateli jsou poměrové ukazatele. U rentability celkového kapitálu je vidět, že společnost je schopna vytvářet nové zdroje zisku. Své volné peněžní prostředky investuje správným směrem. Rentabilita vlastního kapitálu je pro vlastníky přitažlivá, s výjimkou roku 2016, kdy hodnoty vyšly záporně. Rentabilita tržeb vykazuje, že dosahovala efektivnosti tvorby zisku v letech 2014, 2015 a 2017. V prvním roce vyšel výsledek záporný, situace byla dána tím, že společnost byla teprve první rok na trhu.

Mohlo by se zdát, že firma není schopna rychle přeměnit koloběh rychlosti obratu zásob, protože její hodnoty jsou příliš vysoké. Neoptimálnější by bylo, kdyby se výsledky dostaly pod 10 dnů, neboť toto je doporučení pro odvětví. U této firmy trvá výroba daného produktu dlouhou dobu, proto výsledné hodnoty vyšly tak vysoké. Velice podobná situace je i u rychlosti obratu pohledávek. Výsledná čísla jsou opět velmi vysoká. Hodnotu ukazatele splnila společnost pouze v roce 2014. Nejlepší výsledky v době úhrady krátkodobých závazků vykazovala společnost v roce 2013 a 2014, což je logické, neboť byla začínající firmou. Naopak od roku 2015 doba splatnosti roste směrem vzhůru.

Svou platební způsobilost společnost rok od roku zlepšuje, což je určitě dobrá zpráva pro její obchodní partnery. U ukazatelů pohotové a pohotovostní likvidy už tak dobré doporučené výsledky nevyšly, ale u tohoto typu společnosti jsou delší doby splatnosti běžné. Shodně u obou ukazatelů se k doporučeným hodnotám dostala firma jen v letech 2015 a 2017.

Na závěr praktické části jsou vypočteny bonitní a bankrotní modely. Index bonity názorně ukazuje, že nejlépe si podnik počínal v roce 2014. Od roku 2015 situace ve společnosti klesá. Nedá se však s jistotou říci, že by stav byl špatný, ale mohly se objevit nějaké problémy. Naopak kdy situace byla kritická, je vidět v roce 2013. Což bylo dáno tím, že společnost byla na trhu jen prvních pár měsíců. U Kralickova rychlého testu vyšla situace společnosti téměř totožně jako u Indexu bonity. Bankrotní modely zahrnují model Index nula pět. U tohoto modelu společnost dopadla dle propočtů velice podobně jako u bonitních modelů. Nejlepší výsledek dosahovala společnost v roce 2014, což pro firmu znamenalo, že tvořila hodnotu. Naopak v dalších sledovaných letech nebyly výsledky příliš přívětivé.

Autorka práce by společnosti doporučila, nevázat tolik finančních prostředků do krátkodobých závazků, což znamená zlepšit likviditu firmy. Prodloužit dobu splatnosti dodavatelských faktur, případně zavést zálohy od odběratelů. Pokračovat ve výzkumu a vývoji, neboť je to pro firmu nezbytné. Udržet si schopnost vytvářet nové zdroje zisku za použití správně investovaného kapitálu. Nadále navazovat spolupráci s externími subdodavateli, protože nemusí řešit otázku mzdových nákladů – odvody na sociální a zdravotní pojištění, a to je velice výhodné. Za zmínku též stojí zvážení přijmutí nového společníka do firmy kvůli novému zdroji vlastního financování. A v neposlední řadě se zamyslet i nad výsledky bonitních a bankrotních modelů. Hodnoty samozřejmě nejsou alarmující, ale ani vynikající. Společnost XY s.r.o. má ve svém týmu velice schopné a kvalifikované odborníky. Podnik působí po celé České republice a podniká ve velice inovativním oboru, který má velkou budoucnost. Byla by proto škoda, kdyby tato firma postupem času zanikla, pokud by si včas na výše zmíněné aspekty nedala pozor.

ZÁVĚR

Hlavním cílem předkládané práce bylo popsat charakteristiku finanční analýzy, představení vybrané společnosti a její samotná finanční analýza.

V první části práce je rozebrána teoretická část finanční analýzy. Význam finanční analýzy, kdo ji využívá, za jakým účelem, z čeho finanční analýza čerpá údaje. Dále popis horizontální, vertikální analýzy a vybraných ukazatelů.

V další části je popsán vznik, cíle, nabízené produkty a poskytované služby společnosti.

V praktické části se práce zabývá finanční analýzou společnosti. Společnost X.Y. s.r.o., je nezávislá česká společnost, kterou založili zkušení profesionálové s velkou praxí z celého spektra činností v energetice, finančnictví a stavebnictví. Nabízí souhrnné řešení a poradenství v okruhu energetických úspor, elektromobility, tepelné techniky pozemních staveb a také opatřuje celkové služby včetně financování.

Práce stanovený cíl splnila. Výsledky cílů jsou uvedeny v jednotlivých tabulkách v praktické části bakalářské práce. Výsledky analýzy jsou vypočteny za roky 2013, 2014, 2015, 2016 a 2017.

V rámci kompletní finanční analýzy vyplynulo, že si společnost nejlépe vedla v roce 2014, a to téměř ve všech oblastech finanční analýzy. Nejhorší společnost hospodařila v roce 2013. Tuto situaci ovlivnila skutečnost, že podnik v roce 2013 vstoupil na trh. Zjištěné hodnoty nejsou pro firmu alarmující, ale ani vynikající.

Podnik by měl i nadále udržovat oblast vývoje a výzkumu. Spolupracovat s externími zaměstnanci, neboť tato spolupráce je pro podnik velice výhodná. Firma tak nemá závazky vůči státu, ale pouze k subdodavatelům. Nevázat tolik finančních prostředků do krátkodobých závazků.

Výsledná situace by mohla být ovlivněna nástupem nových společností na trh, nabízejících podobné služby jako firma XY s.r.o., které jsou mnohdy levnější, ale určitě ne kvalitnější.

Tato práce charakterizuje finanční analýzu a představuje blíže společnost XY s.r.o., která se zabývá energetikou, využitelnými zdroji a elektromobilitou.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

Literatura

- 1) BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2014. *Teorie a praxe firemních financí*. 2., aktualiz. vyd. Přeložil Vladimír GOLIK, přeložil Zdeněk MUŽÍK, přeložil Liběna STIEBITZOVÁ. Brno: BizBooks. ISBN 9788026500285.
- 2) ČERNOHORSKÝ, Jan a Petr TEPLÝ, 2011. *Základy financí*. Praha: Grada. ISBN 978 80-247-3669-3.
- 3) DLUHOŠOVÁ, Dana, 2006. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-58-0.
- 4) HEJDA, Jan, 2014. *Akciová společnost*. Olomouc: ANAG. Právo (ANAG). ISBN 978 80 7263-891-8.
- 5) HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI. ISBN 978 80 7357-392-8.
- 6) KALOUDA, František, 2009. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-174-8.
- 7) KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
- 8) KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER, 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2., rozš. vyd. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-4456-8.
- 9) KOŽENÁ, Marcela, 2007. *Manažerská ekonomika: teorie pro praxi*. Praha: C.H. Beck. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-673-2.
- 10) MARINIČ, Pavel, 2008. *Plánování a tvorba hodnoty firmy*. Praha: Grada. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-2432-4.
- 11) MRKVIČKA, Josef, 2006. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI. ISBN 80 7357-219-2.
- 12) MÜLLEROVÁ, Libuše, 2011. *Účetnictví podnikatelů*. 3., aktualiz. vyd. Praha: Oeconomica. ISBN 978-80-245-1747-6.
- 13) PETŘÍK, Tomáš, 2009. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. 2., výrazně rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3024-0.

- 14) REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2010. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3441-5.
- 15) RŮČKOVÁ, Petra, 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. Finanční řízení. ISBN 978-80 247 5534 2.
- 16) SYNEK, Miloslav a Eva KISLINGEROVÁ, 2010. *Podniková ekonomika*. 5., přeprac. A dopl. vyd. Praha: C.H. Beck. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 978-80-7400 336 3.
- 17) SYNEK, Miloslav, 2011. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3494-1.
- 18) SYNEK, Miloslav, 2007. *Manažerská ekonomika*. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-1992-4.
- 19) VALACH, Josef, 2010. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 978-80-86929-71-2.

Elektronické zdroje

- 20) Česká energeticko - auditorská společnost, [cit. 31.03.2019]. *Česká energeticko - auditorská společnost* [online]. Copyright © Česká energeticko. Dostupné z: <https://www.ces-cz.com/>
- 21) Česká energeticko – auditorská společnost, [cit. 29.04.2019]. *Česká energeticko – auditorská společnost* [online]. Copyright © Česká energeticko. Dostupné z: <https://www.ces-cz.com/>
- 22) Čistý pracovní kapitál | Febmat. *Články | Febmat* [online]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-cisty-pracovni-kapital/>
- 23) Finanční analýza podniku. *Finanční analýza podniku* [online]. Dostupné z: <http://podnikovaanalyza.sk/>
- 24) ManagementMania.com. [online], 2011. Copyright © [cit. 12.11.2018]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-splatnosti-kratkodobych-zavazku>)
- 25) Peněžní tok (Cash flow) - ManagementMania.com. [online], 2011. Copyright © [cit. 18.03.2019]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/penezni-tok>
- 26) Použité bankrotní modely | finanalysis.cz [online], 2000-2018. Copyright © [cit. 04.12.2018]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/pouzite-bankrotni-modely.html>

- 27) *Techniky a metody finanční analýzy* | BusinessInfo.cz. *BusinessInfo.cz - Oficiální portál pro podnikání a export* [online], 1997. Copyright © [cit. 04.12.2018].
Dostupné z: <https://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html#absuk>
- 28) *Zaměstnanecká akcie* | slovník.finance.cz [online], 2018. Copyright © [cit. 04.12.2018].
Dostupné z: <https://slovník.finance.cz/zamestnanecka-akcie/>

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA A: ROZVAHA SPOLEČNOSTI XY S. R. O. - 2013 AŽ 2017

PŘÍLOHA B: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI XY S. R. O. - 2013 AŽ 2017

PŘÍLOHA A: ROZVAHA SPOLEČNOSTI XY S. R. O. - 2013 AŽ 2017

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2013
(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Rok	Měsíc	IČ
2013		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35
Praha 3
130 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	163		163	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	11		11	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	11		11	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva	7	152		152	
C. I.	Zásoby	8				
C. II.	Dlouhodobě pohledávky	9				
C. III.	Krátkodobě pohledávky	10	7		7	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	11	145		145	
D. I.	Časové rozlišení	12				

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	13	163	
A.	Vlastní kapitál	14	132	
A. I.	Základní kapitál	15	200	
A. II.	Kapitálové fondy	16		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	17		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	18		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	19	-68	
B.	Cizí zdroje	20	31	
B. I.	Rezervy	21		
B. II.	Dlouhodobé závazky	22	2	
B. III.	Krátkodobé závazky	23	29	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	24		
C. I.	Časové rozlišení	25		

Sestaveno dne: 01.04.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35
Praha 3
130 00

Rok	Měsíc	IČ
2014		29155878

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	295		295	163
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	11		11	11
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	11		11	11
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva	7	271		271	152
C. I.	Zásoby	8	75		75	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	9				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	10	6		6	7
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	11	190		190	145
D. I.	Časové rozlišení	12	13		13	

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	13	295	163
A.	Vlastní kapitál	14	203	132
A. I.	Základní kapitál	15	200	200
A. II.	Kapitálové fondy	16		
A. III.	Fondy ze zisku	17		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	18	-68	
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	19	71	-68
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	26		
B.	Cizí zdroje	20	92	31
B. I.	Rezervy	21		
B. II.	Dlouhodobé závazky	22	2	2
B. III.	Krátkodobé závazky	23	90	29
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	24		
C. I.	Časové rozlišení	25		

Sestaveno dne: 31.03.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky -----	Předmět podnikání architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35

Praha 3

130 00

Rok	Měsíc	IČ
2015		29155878

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	1 261	-11	1 250	295
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	108	-11	97	11
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	11		11	11
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	97	-11	86	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva	7	1 150		1 150	271
C. I.	Zásoby	8	467		467	75
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	9				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	10	158		158	6
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	11	525		525	190
D. I.	Časové rozlišení	12	3		3	13

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	13	1 250	295
A.	Vlastní kapitál	14	291	203
A. I.	Základní kapitál	15	200	200
A. II.	Kapitálové fondy	16		
A. III.	Fondy ze zisku	17		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	18	3	-68
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	19	88	71
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku +/-	26		
B.	Cizí zdroje	20	959	92
B. I.	Rezervy	21		
B. II.	Dlouhodobé závazky	22	2	2
B. III.	Krátkodobé závazky	23	957	90
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	24		
C. I.	Časové rozlišení	25		

Sestaveno dne: 31.03.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání		Pozn.:

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA
ve zkráceném rozsahu
(mikro účetní jednotka)

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2016		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rybná 682/14
Praha 1
110 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	13 020	-235	12 785	1 250
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	1 935	-235	1 700	97
C.	Oběžná aktiva	4	7 382		7 382	1 150
D.	Časové rozlišení aktiv	5	3 703		3 703	3

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM Součet A. až D.	6	12 785	1 250
A.	Vlastní kapitál	7	8 288	291
B. + C.	Cizí zdroje Součet B. + C.	8	4 497	959
B.	Rezervy	9		
C.	Závazky	10	4 497	959
D.	Časové rozlišení pasiv	11		

Sestaveno dne: 09.04.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství	Pozn.:	

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2017		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rybná 682/14
Praha 1
110 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	13 565	728	12 837	12 785
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	2 506	728	1 778	1 700
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4				
B.I. 1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
B.I. 2.	Ocenitelná práva	6				
B.I. 2.1.	Software	7				
B.I. 2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I. 3.	Goodwill	9				
B.I. 4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10				
B.I. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	2 506	728	1 778	1 700
B.II. 1.	Pozemky a stavby	15				
B.II. 1.1.	Pozemky	16				
B.II. 1.2.	Stavby	17				
B.II. 2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	2 506	728	1 778	1 700
B.II. 3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II. 4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II. 4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				
B.II. 4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II. 4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II. 5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24				
B.II. 5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II. 5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III. 2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III. 3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III. 4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III. 5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32				
B.III. 6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III. 7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III. 7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III. 7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	4 691		4 691	7 382
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38	2 420		2 420	1 871
C.I. 1.	Materiál	39	481		481	1 101
C.I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	1 939		1 939	770
C.I. 3.	Výrobky a zboží	41				
C.I. 3.1.	Výrobky	42				
C.I. 3.2.	Zboží	43				
C.I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I. 5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	1 414		1 414	1 545
C.II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	47	425		425	0
C.II. 1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II. 1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49				
C.II. 1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II. 1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II. 1.5.	Pohledávky - ostatní	52	425		425	0
C.II. 1.5.1.	Pohledávky za společníky	53	425		425	0
C.II. 1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II. 1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55				
C.II. 1.5.4.	Jiné pohledávky	56				
C.II. 2.	Krátkodobé pohledávky	57	989		989	1 545
C.II. 2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	559		559	964
C.II. 2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II. 2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II. 2.4.	Pohledávky - ostatní	61	430		430	581
C.II. 2.4.1.	Pohledávky za společníky	62				
C.II. 2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II. 2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	21		21	191
C.II. 2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	409		409	390
C.II. 2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II. 2.4.6.	Jiné pohledávky	67				

Označení a	AKTIVA b	čís. řad. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III. 1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III. 2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	857		857	3 966
C.IV. 1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	531		531	899
C.IV. 2.	Peněžní prostředky na účtech	73	326		326	3 067
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	6 368		6 368	3 703
D. 1.	Náklady příštích období	75				30
D. 2.	Komplexní náklady příštích období	76	5 564		5 564	3 673
D. 3.	Příjmy příštích období	77	804		804	0

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM Součet A. až D.	78	12 837	12 785
A.	Vlastní kapitál Součet A.I. až A.VI.	79	8 303	8 288
A.I.	Základní kapitál Součet I.1. až I.3.	80	8 200	8 200
A.I. 1.	Základní kapitál	81	8 200	8 200
A.I. 2.	Vlastní podíly (-)	82		
A.I. 3.	Změny základního kapitálu	83		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy Součet II.1. až II.2.	84		
A.II. 1.	Ážio	85		
A.II. 2.	Kapitálové fondy	86		
A.II. 2.1.	Ostatní kapitálové fondy	87		
A.II. 2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	88		
A.II. 2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	89		
A.II. 2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90		
A.II. 2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	91		
A.III.	Fondy ze zisku Součet III.1. až III.2.	92		
A.III. 1.	Ostatní rezervní fondy	93		
A.III. 2.	Statutární a ostatní fondy	94		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) Součet IV.1. až IV.3.	95	92	91
A.IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	96	160	159
A.IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97	-68	-68
A.IV. 3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	99	11	-3
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje Součet B. + C.	101	4 534	4 497
B.	Rezervy Součet B.1. až B.4.	102		
B. 1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B. 2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B. 3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B. 4.	Ostatní rezervy	106		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
C.	Závazky Součet C.I. až C.II.	107	4 534	4 497
C.I.	Dlouhodobé závazky Součet I.1. až I.9.	108	1 336	1 608
C.I. 1.	Vydané dluhopisy	109		
C.I. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I. 1.2.	Ostatní dluhopisy	111		
C.I. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	112		
C.I. 3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I. 4.	Závazky z obchodních vztahů	114	1 334	1 606
C.I. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I. 6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I. 7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I. 8.	Odložený daňový závazek	118		
C.I. 9.	Závazky - ostatní	119	2	2
C.I. 9.1.	Závazky ke společníkům	120	2	2
C.I. 9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I. 9.3.	Jiné závazky	122		
C.II.	Krátkodobé závazky Součet II.1. až II.8.	123	3 198	2 889
C.II. 1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II. 1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II. 1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II. 2.	Závazky k úvěrovým institucím	127	364	
C.II. 3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128	1 372	1 468
C.II. 4.	Závazky z obchodních vztahů	129	1 380	1 320
C.II. 5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II. 6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	131		
C.II. 7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II. 8.	Závazky ostatní	133	82	101
C.II. 8.1.	Závazky ke společníkům	134		
C.II. 8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II. 8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	39	41
C.II. 8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	19	22
C.II. 8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	24	38
C.II. 8.6.	Dohadné účty pasivní	139		
C.II. 8.7.	Jiné závazky	140		

Označení	PASIVA	čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
D.	Časové rozlišení pasiv	Součet D.1. až D.2.	141	
D. 1.	Výdaje příštích období		142	
D. 2.	Výnosy příštích období		143	

Sestaveno dne: 06.04.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství	Pozn.:	

PŘÍLOHA B: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY SPOLEČNOSTI XY S. R. O. - 2013 AŽ 2017

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmu

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2013
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2013		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35
Praha 3
130 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+	Obchodní marže	3		
II.	Výkony	4	121	
B.	Výkonová spotřeba	5	130	
+	Přidaná hodnota	6	-9	
C.	Osobní náklady	7	57	
D.	Daně a poplatky	8		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13		
H.	Ostatní provozní náklady	14		
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	-66	

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27		
XI.	Ostatní finanční výnosy	28		
O.	Ostatní finanční náklady	29	2	
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-2	
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	-68	
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	-68	
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	41	-68	

Sestaveno dne: 01.04.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Pozn.:	

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35
Praha 3
130 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	190	
+	Obchodní marže	3	-190	
II.	Výkony	4	843	121
B.	Výkonová spotřeba	5	356	130
+	Přidaná hodnota	6	297	-9
C.	Osobní náklady	7	264	57
D.	Daně a poplatky	8		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	44	
H.	Ostatní provozní náklady	14	1	
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	76	-66

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27		
XI.	Ostatní finanční výnosy	28		
O.	Ostatní finanční náklady	29	4	2
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-4	-2
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	1	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	71	-68
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	71	-68
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	41	72	-68

Sestaveno dne: 31.03.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky -----	Předmět podnikání architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství		Pozn.:

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém
členění podle Přílohy č. 2
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Bořivojova 878/35
Praha 3
130 00

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	1	190
+	Obchodní marže	3	-1	-190
II.	Výkony	4	2 818	843
B.	Výkonová spotřeba	5	2 548	356
+	Přidaná hodnota	6	269	297
C.	Osobní náklady	7	276	264
D.	Daně a poplatky	8	3	
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9	11	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	160	44
H.	Ostatní provozní náklady	14	20	1
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	119	76

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		
N.	Nákladové úroky	27		
XI.	Ostatní finanční výnosy	28		
O.	Ostatní finanční náklady	29	9	4
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-9	-4
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	22	1
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	88	71
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	88	71
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	41	110	72

Sestaveno dne: 31.03.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání	Pozn.:

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zkráceném rozsahu

ke dni 31.12.2016
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2016		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rybná 682/14
Praha 1
110 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	3 028	2 818
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba	3	5 773	2 549
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	4	-303	
C.	Aktivace (-)	5		
D.	Osobní náklady	6	821	276
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	7	224	11
III.	Ostatní provozní výnosy	8	56	160
F.	Ostatní provozní náklady	9	-3 530	23
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	10	99	119
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	11		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	12		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	13		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	14		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	15	2	
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	16		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	17	29	
VII.	Ostatní finanční výnosy	18	2	
K.	Ostatní finanční náklady	19	49	9
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	20	-74	-9
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 10) + * (ř. 20)	21	25	110
L.	Daň z příjmů	22	28	22
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 21) - L.	23	-3	88
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	24		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 23) - M.	25	-3	88
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	26	3 088	2 978

Sestaveno dne:

09.04.2017

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

Právní forma účetní jednotky
s.r.o.

Předmět podnikání
architektonické a inženýrské činnosti a související technické
poradenství

Pozn.:

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2017
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2017		29155878

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

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

Rybná 682/14
Praha 1
110 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	5 619	3 028
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	7 224	5 773
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4	34	5
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	1 320	590
A. 3.	Služby	6	5 870	5 178
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7	-1 170	-303
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9	1 382	821
D. 1.	Mzdové náklady	10	1 126	641
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	256	180
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	256	180
D. 2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14	493	224
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	493	224
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	493	224
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	810	56
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	810	56
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	-1 709	-3 530
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
F. 3.	Daně a poplatky	27	51	12
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	-1 891	-3 673
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	131	131
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	209	99

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly Součet IV.1. až IV.2.	31		
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku Součet V.1. až V.2.	35		
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V. 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. až VI.2.	39		2
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40		2
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady Součet J.1. až J.2.	43	158	29
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	158	29
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45		
VII.	Ostatní finanční výnosy	46		2
K.	Ostatní finanční náklady	47	26	49
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	-184	-74
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)	49	25	25
L.	Daň z příjmů Součet L.1. až L.2.	50	14	28
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51	14	28
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.	53	11	-3
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.	55	11	-3
*	Čistý obrát za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	6 429	3 088

Sestaveno dne: 03.04.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky s.r.o.	Předmět podnikání architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství	Pozn.:	