

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraného podniku
Bakalářská práce

2020

Barbora Hejlová

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Akademický rok: 2019/2020

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Barbora Hejlová**
Osobní číslo: **E17240**
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 hospodářské situace vybraného podniku pomocí metod finanční analýzy a navržení případných opatření pro zlepšení situace.

Osnova:

- Vymezení finanční analýzy - pojem, uživatele, zdroje a postupy.
- Metody finanční analýzy a vybrané ukazatele.
- Představení vybraného podniku.
- Finanční analýza podniku.
- Shrnutí a návrh vlastního doporučení.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**

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

Seznam odborné literatury:

KALOUDA, František. Finanční analýza a řízení podniku. 2., rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.

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.

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.

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

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Vít Jedlička**

Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **2. září 2019**

Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2020**

L.S.

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

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

V Pardubicích dne 2. září 2019

Prohlašuji:

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

Byla jsem seznámena s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, 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. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 23. 4. 2020

Barbora Hejlová

PODĚKOVÁNÍ:

Ráda bych vyjádřila své díky vedoucímu práce Ing. Vítu Jedličkovi, Ph.D. za jeho odbornou pomoc a cenné rady, které mi byly oporou při zpracování bakalářské práce. Poté bych chtěla velmi poděkovat celé společnosti Kozák Svitavy s.r.o. a jejím zaměstnancům, kteří mi umožnili přístup k informacím a materiálům. Velký dík patří mé rodině za jejich podporu a trpělivost po dobu mého studia.

ANOTACE

Cílem této bakalářské práce je vyhodnocení finanční situace ve vybraném podniku Kozák Svitavy s.r.o. Práce na svém začátku obsahuje teoretickou část, která se zabývá finanční analýzou. Poté přichází na řadu praktická část. Tento úsek obsahuje konkrétní analýzu za období 2014 až 2018. Finanční analýza je vyhodnocena pomocí poměrových, rozdílových a souhrnných ukazatelů. Závěrem je posouzena celá zanalyzovaná situace podniku.

KLÍČOVÁ SLOVA

Finanční analýza, poměrové ukazatele, likvidita, rentabilita, aktivita, zadluženost

TITLE

Financial Analysis of the Selected Company

ANNOTATION

The aim of this bachelor thesis is to evaluate the financial situation in the selected company Kozak Svitavy s.r.o. The thesis contains a theoretical part at the beginning, that deals with financial analysis. Then the practical part is next. This section contains a specific analysis for the period 2014 to 2018. Financial analysis is using ratio, differential and aggregate indicators. Finally, the whole analyzed situation of the company is assessed.

KEYWORDS

Financial analysis, ratio indicators, liquidity, profitability, activity, indebtedness

OBSAH

SEZNAM TABULEK.....	8
SEZNAM ILUSTRACÍ.....	9
SEZNAM ZKRATEK	10
ÚVOD.....	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA.....	13
1.1 POJEM FINANČNÍ ANALÝZA.....	13
1.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	13
1.3 ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY	15
1.3.1 Rozvaha	15
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty.....	19
1.3.3 Výkaz cash flow.....	20
1.4 POSTUP PŘI ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY	22
2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY A VYBRANÉ UKAZATELE.....	24
2.1 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	24
2.2 ABSOLUTNÍ UKAZATELE.....	24
2.3 TOKOVÉ UKAZATELE	25
2.4 ROZDÍLOVÉ UKAZATELE.....	25
2.4.1 Čistý pracovní kapitál	25
2.4.2 Čisté pohotovové prostředky	26
2.5 POMĚROVÉ UKAZATELE.....	26
2.5.1 Rentabilita.....	27
2.5.2 Likvidita.....	27
2.5.3 Aktivita	29
2.5.4 Zadluženost.....	30
2.5.5 Ukazatel kapitálového trhu	31
2.6 SOUHRNNÉ UKAZATELE HOSPODAŘENÍ.....	31
3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉHO PODNIKU.....	33
3.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	33
3.2 POPIS ČINNOSTI	33
3.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA	34
3.4 VÝVOJ POČTU ZAMĚSTNANCŮ	35
4 FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY KOZÁK SVITAVY S. R. O.....	36
4.1 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ 2014–2018	36
4.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ 2014-2018.....	38
4.3 ANALÝZA SOUHRNNÝCH UKAZATELŮ 2014-2018.....	49
5 SHRUTÍ A NÁVRH VLASTNÍHO DOPORUČENÍ	52
ZÁVĚR	54
POUŽITÁ LITERATURA.....	56
SEZNAM PŘÍLOH.....	58

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 - Struktura rozvahy aktiv a pasiv	16
Tabulka 2 - Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztráty	20
Tabulka 3 - Zjednodušená podoba přímé metody	21
Tabulka 4 - Zjednodušená podoba nepřímé metody.....	22
Tabulka 5 - Porovnání výkazů.....	22
Tabulka 6 - Vývoj počtu zaměstnanců	35
Tabulka 7 - Čistý pracovní kapitál v letech 2014-2018.....	36
Tabulka 8 - Čisté pohotové prostředky v letech 2014-2018.....	37
Tabulka 9 - Rentabilita celkových aktiv 2014-2018.....	39
Tabulka 10 - Rentabilita vlastního kapitálu 2014-2018.....	39
Tabulka 11 - Rentabilita tržeb 2014-2018	40
Tabulka 12 - Běžná likvidita 2014-2018	41
Tabulka 13 - Pohotová likvidita 2014-2018	41
Tabulka 14 - Okamžitá likvidita 2014-2018.....	42
Tabulka 15 - Obrat aktiv 2014-2018.....	43
Tabulka 16 - Obrat dlouhodobého majetku 2014-2018.....	43
Tabulka 17 - Doba obratu zásob 2014-2018.....	44
Tabulka 18 - Doba obratu pohledávek 2014-2018	45
Tabulka 19 - Doba obratu závazků 2014-2018.....	45
Tabulka 20 - Celková zadluženost 2014-2018	46
Tabulka 21 - Zadluženost vlastního kapitálu 2014-2018.....	47
Tabulka 22 - Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem 2014-2018.....	48
Tabulka 23 - Altmanovo Z-skóre 2014-2018	49
Tabulka 24 - Index IN99 2014-2018	50

SEZNAM ILUSTRACÍ

Obrázek 1 - Čistý pracovní kapitál	26
Obrázek 2 - Logo společnosti	33
Obrázek 3 - Organizační struktura společnosti	34
Obrázek 4 - Vývoj počtu zaměstnanců	35
Obrázek 5 - Vývoj čistého pracovního kapitálu v rozmezí let 2014-2018	37
Obrázek 6 - Vývoj čistých pohotových prostředků v letech 2014-2018	38
Obrázek 7 - Vývoj rentability v rozmezí let 2014 až 2018.....	40
Obrázek 8 - Vývoj likvidity během let 2014-2018	42
Obrázek 9 - Vývoj ukazatelů obratu aktiv a DM v letech 2014-2018	44
Obrázek 10 - Vývoj doby obratu v letech 2014-2018	46
Obrázek 11 - Vývoj celkové zadluženosti v letech 2014-2018	47
Obrázek 12 - Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2014-2018	48
Obrázek 13 - Vývoj Altmanova Z-skóre v letech 2014-2018	50
Obrázek 14 - Vývoj Indexu IN99 v letech 2014-2018	51

SEZNAM ZKRATEK

DM	dlouhodobý majetek
apod.	a podobně
HV	hospodářský výsledek
ČPK	čistý pracovní kapitál
ROA	rentabilita celkových aktiv
EBIT	zisk před zdaněním a úroky
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
VK	vlastní kapitál
A	aktiva
s. r. o.	společnost s ručením omezeným
Kč	Koruna česká
č.	číslo
str.	strana

ÚVOD

Úspěšný podnik se v dnešním konkurenčním prostředí při svém rozhodování neobejde bez rozboru finanční situace. Nejpoužívanější rozborovou metodou jsou finanční ukazatele, které jsou zpracovávány v rámci finanční analýzy. Samotná finanční analýza představuje činnost, při které se, za pomoci těchto metod, hodnotí podnik z hlediska jeho ekonomického zdraví, určuje slabé stránky, které by v dalších letech mohly způsobit jak malé, tak i velké problémy a naproti tomu stanovuje silné stránky, na kterých by podnik mohl v budoucnu stavět svou činnost. Samotná finanční analýza neslouží pouze podniku při svém rozhodování, slouží i ostatním institucím, které chtějí mít přehled nad tím, jak si podnik počíná ve své podnikatelské činnosti.

Cílem práce je zhodnocení hospodářské situace vybraného podniku pomocí metod finanční analýzy a navržení případných opatření pro zlepšení situace. Tato práce by mohla být přínosem pro management, pro zhodnocení minulých výsledků a pro rozhodování, které ovlivní budoucí vývoj podniku.

Práce je rozdělena do dvou částí. První část je teoretickou částí, ve které je vysvětlen pojem finanční analýza, v této části jsou také představeni uživatelé finanční analýzy, poté následuje rozbor zdrojů, ze kterých finanční analýza čerpá informace jako je třeba rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz cash flow. Tento úsek bakalářské práce se také zabývá představením různých ukazatelů, jako jsou absolutní, tokové, rozdílové a poměrové ukazatele. Z posledních dvou ukazatelů, tedy z poměrových a rozdílových, jsou vybrány určité ukazatele, které jsou poté zpracovávány v praktické části, a které by mohly být zajímavé pro podnik. Poté následuje část druhá, tedy praktická, kde je charakterizován vybraný podnik, upřesněn předmět jeho činnosti, seznámení s organizační strukturou firmy a náhled na vývoj počtu zaměstnanců společnosti. Dále se tato část zabývá vybranými finančními ukazateli, které by mohly být zajímavé a přínosné pro podnik, a které jsou v tomto úseku vypočítány a vizuálně znázorněny v grafech. Po této části následuje zhodnocení celé provedené finanční analýzy a návrhy, které by mohly zlepšit situaci v podniku.

Analyzovaným podnikem je firma Kozák Svitavy s.r.o., která se nachází v Pardubickém kraji a jejímž sídlem jsou Svitavy. Další pobočka podniku se nachází v nedalekém Lanškrouně. Společnost se zabývá prodejem drobného zboží a galvanizací. Hodnocení výkonnosti podniku je zaměřeno na období od roku 2014 až do roku 2018. Veškeré údaje jsou

získávají z účetních výkazů, jako je například rozvaha a výkaz zisku a ztráty, které jsou uvedeny ve výročních zprávách podniku.

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Tento úsek bakalářské práce je součástí teoretické části, proto na začátku této kapitoly je kladen důraz na vysvětlení pojmu finanční analýza. Dále tu jsou představeni uživatelé finanční analýzy, zdroje, ze kterých čerpá informace finanční analýza a je zde objasněn postup pro sestavení finanční analýzy.

1.1 Pojem finanční analýza

Jeden z nejdůležitějších nástrojů finančního řízení je finanční analýza. Smyslem je provést zhodnocení finanční situace podniku.

Pro pojem finanční analýza je známo mnoho definic. Snadno ji lze vysvětlit podle Růčkové (2015, str.11) jde o: „...rozbor jakékoliv činnosti, v souvislosti, s níž je možno uvažovat o čase a penězích.“

Jedním ze základních cílů finančního řízení je dosažení finanční stability. Ta je hodnocena podle různých kritérií, například podle toho, jak je podnik schopný tvořit zisk, zajišťovat platební schopnost, přírůstek majetku a zhodnocovat svůj vložený kapitál. Zajištění platební schopnosti tedy likvidity je velice důležité, jelikož bez ní nelze nadále pokračovat v podnikatelské činnosti.

Podstatou tohoto specifického typu analýzy není pouze prověřit finanční zdraví firmy, ale také být součástí základu při sestavování finančního plánu, který stanovuje posloupnost budoucích dějů, jejímž úkolem je popsat cestu, která povede k vytyčenému finančnímu cíli.

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza představuje zpětnou informaci o tom, kam podnik v určitých oblastech došel, kde se podařilo splnit jeho předpoklady a cíle, a které situace nastaly, přestože jim chtěl předejít. Minulost nelze nijak ovlivnit, přesto výsledky finanční analýzy mohou přinést cenné informace nejen pro vlastní využití podniku, ale i pro další uživatele, kteří nejsou součástí firmy, nýbrž jsou s ní spojeni například finančně či hospodářsky. Uživatele finanční analýzy můžeme rozdělit na externí a interní.

Mezi externí patří (Kislingerová a kol., 2010, str. 48):

- investoři,
- banky,

- stát,
- obchodní investoři.

K interním uživatelům můžeme řadit:

- manažery,
- zaměstnance.

K externím uživatelům finanční analýzy řadíme investory. Ti jsou poskytovateli kapitálu. Jedním důvodem, proč sledují informace o hospodaření, je zajištění plnohodnotného množství informací, které by bylo nápomocné při jejich rozhodování, zda budou investovat do daného podniku. To znamená, že budou zaznamenávat míru rizika a výnosu, které jsou spojovány s vloženým kapitálem. Druhým aspektem je přehled nad podnikem, jak nakládá s již poskytnutými zdroji. K dalším uživatelům finanční analýzy patří banky. Ty využívají podklady z finanční analýzy pro přezkoumání budoucího nebo stávajícího dlužníka. Poté se rozhodne, jestli dané osobě poskytne úvěr, či nikoliv. Úvěrové smlouvy jsou předními informacemi, které poskytují údaje o finanční situaci firmy. Dalším uživatelem je neodmyslitelně stát. Ten se zaměřuje na správnost vykázaných daní. Informace o podnicích využívá pro statistické výzkumy, pro kontrolu firem, které se podílejí na majetkové účasti, dále využívá údaje při rozdělování dotací, při garanci úvěru a zajišťuje přehled nad podniky, kterým byly svěřeny státní zakázky. Úhrada splatných závazků je objektem pozornosti především obchodních partnerů a dodavatelů. Ti sledují nejčastěji likviditu, solventnost a také zadluženost.

Tyto zmíněné ukazatele jsou předmětem zájmu z hlediska krátkodobého, ale také z dlouhodobého. Druhý charakter představuje stabilitu dlouhodobého, obchodního vztahu s dodavateli. Odběratelé se zajímají o finanční situaci dodavatelů, tedy o příznivé výsledky, které plynou z jejich podnikatelské činnosti. Důvod je zřejmý – jde o takové odběratele, kteří mají omezené možnosti nákupu materiálů či jiného zboží, jestliže jejich dodavatel ukončí činnost. Hlavní prioritou je tedy zajištění výrobního procesu bez zbytečných problémů. Mezi interní uživatele finanční analýzy jsou zařazeni manažeři a zaměstnanci. Finanční analýza je důležitá pro oblast operativního a strategického řízení podniku. V těchto formách řízení manažeři využívají její výstupy. Díky neomezenému přístupu mají nejlepší předpoklady pro sestavení finanční analýzy, jelikož jsou vlastníky těch informací, které nejsou zpřístupněny veřejnosti, tedy externím uživatelům (dodavatelům, bankám apod.) Práce manažera se zakládá na tom, že má přehled nad finanční situací podniku. Proto jeho veškerá činnost by měla být podřízena hlavnímu cíli podniku. Lidé, kteří pracují v podniku se zajímají o jeho prosperitu a

stabilitu. Zaměstnanci chtějí mít pocit, že mají práci jistou. Také je zajímavá mzdová a sociální oblast a jiné výhody poskytované zaměstnavatelem (Kislingerová a spol., 2010, str. 48-49).

Tento seznam vyjmenovaných uživatelů není úplný. V této oblasti působí další řada zájemců, kteří chtějí získat informace o výstupech z finančních analýz. V dnešní době se podnik neobejde bez vyhodnocování jeho hospodářské situace. Zájemců o tyto data je veliké množství, proto se nevyplatí finanční analýzu podceňovat.

1.3 Zdroje finanční analýzy

Vstupní informace, kterými se zabývá finanční analýza, by měly být kvalitní proto, aby byl výsledek co nejpřesnější. Kromě kvality je také důležitý druhý aspekt, a to je komplexnost. Faktem, který odůvodňuje toto tvrzení, je důslednost při sběru dat. Údaje musí být úplné, aby nezkreslovaly obraz o aktuální situaci firmy. Sestavovatel finanční analýzy má v dnešní době více možností, z kterých může čerpat informace. Přesto základními údaji pro analyzování hospodaření jsou stále účetní výkazy (Růčková, 2015, str. 21):

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz cash flow.

Účetní výkazy, jako je rozvaha a výkaz zisku a ztráty, jsou nedílnou součástí účetní závěrky. To představuje výhodu pro zpracovatele finanční analýzy, jelikož vykázané údaje mají stejnou strukturovanou formu a usnadňují utváření oborových analýz. K těmto výkazům patří dále příloha, která obsahuje informace o účetní jednotce, o účetních metodách a způsobech oceňování. Dále musí zahrnovat doplňující data k rozvaze, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích. Výkaz cash flow nemá standardizovanou podobu. Oproti rozvaze a výsledovce, to však nesnižuje hodnotu informací obsažených v přehledu. Proto cash flow má stejnou váhu jako rozvaha a výsledovka (Růčková, 2015, str. 21-22).

1.3.1 Rozvaha

Účetním výkazem, který zpracovává každý podnik, je rozvaha. Ta nás zahrnuje informacemi o tom, kolik majetku firma vlastní a jakým způsobem a zdroji je financován. Tento účetní výkaz je sestavován ke stanovenému datu a platí, že aktiva se musí rovnat pasivům (Knápková a Pavelková, 2010, str. 21).

Tabulka 1 - Struktura rozvahy aktiv a pasiv

ROZVAHA			
AKTIVA		PASIVA	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	HV minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	HV běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B.+C.	Cizí zdroje
C.II.1	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.2	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Zákon č. 221/2015 Sb., vyhláška č. 250/2015 Sb.)

Rozvaha se skládá z:

- a) aktiv,
- b) pasiv.

a) Aktiva

Aktiva představují majetek podniku. V širším pojetí jsou aktiva celkové ekonomické zdroje, kterými v určitém časovém období podnik disponuje. Důležitá je schopnost jednotlivých položek, být v budoucnosti prospěšné pro podnik. Tato schopnost se projevuje přímo, anebo nepřímo. Přímý způsob představuje okamžitou přeměnu cenných papírů na hotovost. U nepřímého způsobu se aktiva stanou součástí výrobního procesu, postupem času se přemění na výrobky a za pomoci pohledávek se stanou penězi (Růčková, 2015, str. 24).

Jak už je uvedeno v tabulce. Aktiva se mohou členit na (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 25):

- pohledávky za upsaný základní kapitál,
- dlouhodobý majetek,
- oběžná aktiva,
- časové rozlišení aktiv.

Pohledávky za upsaný základní kapitál mají za úkol zachytit stav akcií a podílů, které nejsou splaceny. Představují pohledávky za jednotlivými upisovateli, tedy akcionáři, společníky a členy družstva. Tato položka nejčastěji vykazuje nulu. Dlouhodobý majetek tvoří dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. DM podnik využívá déle než jeden rok. Dlouhodobý majetek utváří podstatnou složku majetkové struktury. Dlouhodobý nehmotný majetek představují pořizovací výdaje, software, ocenitelná práva jako jsou například licence a autorská práva, goodwill a nehmotné výsledky výzkumu a vývoje. Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje budovy, stavby, pozemky a samostatné movité věci s dobou použitelnosti přesahující jeden rok. Dlouhodobý finanční majetek obsahuje dluhopisy, vkladové listy, půjčky poskytnuté podnikům a termínované vklady. Do těchto aktiv se řadí i nemovitosti, které byly nakoupeny za účelem dalšího obchodu, pronájmu nebo jako uchovatel dočasně volných peněžních prostředků po dobu delší jak jeden rok. Tento majetek nepodléhá odepisování, protože nedochází k opotřebování. Oběžná aktiva mají krátkodobý charakter. V podniku se vyskytují v různých podobách a jsou známa neustálým pohybem. Čím rychleji se pohybují, tím větší přináší podniku zisk. Zásoby představují věcné položky majetku. Těmi jsou suroviny, materiál, nedokončená výroba, polotovary a hotové výrobky. U těchto položek lze předpokládat, že se přemění na peněžní prostředky během jednoho roku (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 25-30).

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky vyjadřují právo věřitele požadovat od dlužníka plnění. Pohledávka dospěje k zániku tehdy, kdy dlužník uspokojí věřitele, tedy vyrovná závazek. Podle hlediska splatnosti pohledávky lze členit na krátkodobé, které mají splatnost do jednoho roku a dlouhodobé se splatností nad jeden rok (Sedláček, 2005, str. 125).

Krátkodobý finanční majetek představuje hospodářské operace firmy, v souvislosti s peněžními toky a krátkodobými cennými papíry, které jsou zachyceny na finančních účtech. Základem je platební styk, kdy dodavatel přijímá finanční prostředky od odběratele. Do krátkodobého finančního majetku se řadí (Sedláček, 2005, str. 66):

- hotovost v pokladně,
- cenné papíry k obchodování,
- ceniny,
- vkladové účty.

Časové rozlišení obsahuje zůstatky účtů časového rozlišení nákladů a příjmů příštích období. Ty představují například nájemné zaplacené dopředu nebo nevyfakturované provedené práce (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 31).

b) Pasiva

Strana pasiv se též může označit jako strana zdrojů, které financují podniky. Současně se zde vyhodnocuje finanční struktura firmy. Tato struktura představuje kapitál, kterým je financován podnikový majetek. Pasiva se člení podle toho, kdo je vlastníkem. Podle toho se rozlišují zdroje vlastní a cizí (Růčková, 2015, str. 26).

Struktura pasiv se skládá z těchto položek (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 33):

- vlastní kapitál,
- cizí zdroje,
- rezervy,
- závazky,
- časové rozlišení.

Vlastní kapitál informuje o tom, jakým podílem vlastní zdroje kryjí majetek podniku. Vlastní zdroje představují vklady společníků, zakladatelů nebo členů družstva. Dále podává obraz o tom, jakou část pokrývají dlouhodobé dluhy, tedy úvěry, rezervy a jiné závazky. Tyto zdroje má firma dlouhodobě k dispozici a jejich výše ovlivňuje rozvoj a stabilitu podniku (Sedláček, 2005, str. 134).

Základní kapitál vzniká při založení podniku. V tomto případě se jedná o upsaný kapitál. Pokud podnik vykazuje ztrátu, která není uhrazena jiným způsobem, dojde k nucenému snížení základního kapitálu (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 35).

Kapitálové fondy jsou tvořeny ze zdrojů, které přicházejí do podniku zvenčí. Těmito zdroji jsou například přijaté dary, dotace, emisní ážio (rozdíl mezi jmenovitou hodnotou akcie a emisním kurzem) a také přecenění majetku (Sedláček, 2005, str. 138).

Fondy ze zisku se tvoří vnitřně. Patří sem i statutární fondy nebo fondy podle rozhodnutí podniku, tedy sociální fondy. Zde se nacházejí i rozdíly z oceňování majetku a závazků. Hospodářský výsledek minulých let představuje část zisku, která nebyla rozdělena do fondů nebo v podobě podílů na zisku. Hospodářský výsledek minulých let se přesouvá do dalších let. Důležité je vyhodnotit, jestli firma používá získaný zisk pro další rozvoj, nebo rozděluje zisk vlastníkům (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 33).

Cizí zdroje jsou závazky vůči poskytovatelům. Za půjčení cizích zdrojů musí podnik hradit úroky a další výdaje, které jsou spojeny s jeho získáním. Těmi jsou myšleny poplatky bance a provize. Dlouhodobé závazky obsahují emitované dluhopisy, závazky k jiným podnikům, závazky z pronájmu věci, přijaté zálohy, směnky a jiné dlouhodobé závazky se splatností delší jak jeden rok (Sedláček, 2005, str. 24-25).

Rezervy představují budoucí závazky. Jsou to peníze, které společnost bude muset v budoucnu zaplatit. Nejčastější forma rezervy je rezerva na opravu hmotného majetku. Krátkodobé závazky skrývají závazky vůči dodavatelům, zaměstnancům, institucím, společníkům, krátkodobé směnky a zálohy, které jsou splatné do jednoho roku. Bankovní úvěry obsahují dlouhodobé úvěry, tedy úvěry se splatností nad jeden rok. Dále běžné úvěry a krátkodobé finanční výpomoci, které jsou poskytnuty podniku, jinou osobou, než je banka, tedy třetí osobou nebo společníky obchodních firem. Časové rozlišení se zabývá zachycováním zůstatků výdajů příštích období a výnosů příštích období (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 34).

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty informuje o tom, jak se podniku daří. Zaznamenává výnosy, kterých podnik dosáhl za určité období a náklady, které jsou spojeny s vytvořením výnosů. Výkaz zisku a ztráty zaznamenává vztahy mezi nimi.

Tento výkaz dále hodnotí ziskovost společnosti. Zisk je cílem podnikání, tudíž i hlavním prvkem při rozhodování. Výkaz zisku a ztráty poskytuje možnost sledování ziskovosti, rentability a také návratnosti vloženého kapitálu. Zisk můžeme zvýšit snížením nákladů při stejné hladině výnosů nebo zvyšováním výnosů při stejných nákladech. Tyto dva způsoby zapříčiňují zvýšení hospodárnosti firmy.

Tabulka 2 - Zjednodušená struktura výkazu zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty	
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb
II.	Tržby za prodej zboží
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04+05+06)
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti
C.	Aktivace
D.	Osobní náklady (ř. 10+11)
E.	Úprava hodnot v provozní oblasti (ř. 15+18+19)
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21+22+23)
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 01+02-03-07-08-09-14+20-24)
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32+33)
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36+37)
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40+41)
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti
J.	Nákladové úroky podobné náklady (ř. 44+45)
VII.	Ostatní finanční náklady
K.	Ostatní finanční náklady
*	Finanční výsledek hospodaření
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř. 30+48)
L.	Daň z příjmů (ř. 51+52)
**	Výsledek hospodaření po zdanění (ř. 49-50)
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Zákon č. 221/2015 Sb., vyhláška č. 250/2015 Sb.)

Výnosy představují prostředky, které podnik získal za svou činnost, za určité období, bez ohledu na to, kdy došlo k inkasu. Náklady lze definovat jako prostředky, které byly vynaloženy v určitém období, na získání výnosů. Hospodářský výsledek lze vypočítat dle rovnice 1 (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 41):

$$\text{Výsledek hospodaření (zisk/ztráta)} = \text{Výnosy} - \text{Náklady} \quad [1]$$

1.3.3 Výkaz cash flow

Přehled o peněžních tocích zachycuje změny stavu peněžních prostředků. To znamená, že informuje o peněžních přírůstcích nebo úbytcích. Některé menší podniky preferují raději příznivý stav hotovosti a peněz na běžných účtech než dosažený zisk. Jestliže podniku dojdou

peněžní prostředky, které potřebuje pro běžnou činnost, může to mít nepříznivý dopad na jeho další fungování. Proto tento ukazatel je velmi důležitý pro podnik.

Existují dvě metody pro sestavení přehledu o peněžních tocích:

- a) metoda přímá,
- b) metoda nepřímá.

a) **Přímá metoda**

Tato metoda je sestavována na základě skutečně proběhlých plateb. Příjmy a výdaje se člení do předem vytvořených položek. Výhodou přímé metody je to, že člení příjmy a výdaje do hlavních kategorií a nevýhodou je, že nejsou dohledatelné zdroje a užití peněz. Přímou metodu lze vyjádřit v tabulce č. 3 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 49).

Tabulka 3 - Zjednodušená podoba přímé metody

Počáteční stav peněžních prostředků
+ Příjmy za určité období
- Výdaje za určité období
= Konečný stav peněžních prostředků

Zdroj: podle (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 49)

b) **Nepřímá metoda**

Tato metoda pracuje na principu zachycení rozdílu mezi výnosy a náklady, a poté ho transformuje na rozdíl mezi příjmy a výdaji. Z tohoto výkazu postupně vyplývá cash flow z provozní činnosti, dále cash flow za investiční činnost, a jako poslední cash flow z činnosti finanční (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 51).

Tabulka 4 - Zjednodušená podoba nepřímé metody

POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ
Výsledek hospodaření běžného období
+ odpisy
+ tvorba dlouhodobých rezerv
- snížení dlouhodobých rezerv
+ zvýšení závazků, (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- snížení závazků, (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- zvýšení pohledávek, časové rozlišení aktiv
+ snížení pohledávek, časové rozlišení aktiv
- zvýšení zásob
+ snížení zásob
= CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI
- výdaje s pořízením dlouhodobého majetku
+ příjmy z prodeje dlouhodobého majetku
= CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI
± dlouhodobé závazky, popř. krátkodobé závazky
± dopady změn vlastního kapitálu
= CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI
KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

Zdroj: podle (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str.54)

Výkaz zisku a ztráty zabezpečuje údaje spojené s náklady, výnosy a ziskem podniku. Rozvaha zaznamenává majetek a kapitál firmy. Cash flow pohyb toků hotovosti. Jednoduchý přehled zachycuje následující tabulka (Knápková a Pavelková, 2010, str. 46).

Tabulka 5 - Porovnání výkazů

Rozvaha	Výkaz zisku a ztráty	Cash flow
Majetek = Kapitál	Výnosy - Náklady = Zisk	Příjmy - Výdaje = Cash flow

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Knápková a Pavelková, 2010, str. 46)

1.4 Postup při zpracování finanční analýzy

Postup při zpracovávání finanční analýzy je ovlivněn odlišnostmi. Ty se pak projevují v podobě externí i interní. Pro zpracovávání interní je zapotřebí zajistit informace například o

daném podniku, předmětu jeho činnosti a počtu zaměstnaných osob. Těmito údaji nejčastěji disponuje výroční zpráva společnosti. Jestliže tyto data nejsou přístupná, je možné informace dohledat z jiných dostupných informací, například z různých databází.

Dalším krokem analyzování podniku je zpracování analýzy vývoje prostředí. Tento způsob zkoumání slouží k zamyšlení se nad nynější situací, a dále slouží k nahlédnutí do budoucího vývoje podniku.

Další částí postupu je analýza účetních výkazů. Mezi tyto výkazy patří rozvaha, výkaz zisku a ztráty a také výkaz cash flow. Tato analýza porovnává jednotlivé položky výkazů se situacemi v podobném odvětví jiných podniků.

Na závěr jsou vyhodnoceny veškeré složky finanční rovnováhy. Těmi jsou myšleny například likvidita, rentabilita, zadluženost a aktivita. Poté jejich výsledné hodnoty jsou vyhodnocovány v čase a porovnávány s výslednými hodnotami jiných podniků.

2 METODY FINANČNÍ ANALÝZY A VYBRANÉ UKAZATELE

V této kapitole je přiblížen pojem metody finanční analýzy, a poté jsou zde představeny některé ukazatele pro výpočet finančního zdraví podniku.

2.1 Metody finanční analýzy

Díky postupu času se z metod stala standardizovaná forma. Z tohoto důvodu se dají metody nazvat tradičními. V praxi mají veliký úspěch díky své jednoduchosti. Základními metodami zejména jsou (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, str. 65):

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

Při výběru metody se musí dbát na (Růčková, 2015, str. 40):

- účelnost – cíl, který určuje, k čemu bude konečná analýza sloužit,
- nákladnost – vynaložené náklady by měly být úměrné návratnosti,
- spolehlivost – ta lze rozšířit prostřednictvím kvalitnějšího využití dostupných dat. Čím více budou spolehlivější data, tím spolehlivější bude výsledná analýza.

2.2 Absolutní ukazatele

Jejich úkolem je zaznamenávat stav majetku a prostředků na jeho krytí vždy pro zvolené časové období. Tyto veličiny jsou základem při vývoji ostatních finančních ukazatelů. Hlavní informace jsou čerpány z rozvahy (Růčková, 2015, str. 43).

Absolutní ukazatelé se zejména využívají při analyzování vývojových trendů, tedy k porovnání vývoje v časových řadách. Jinými slovy toto představuje horizontální analýza. Dále absolutní ukazatele slouží k procentnímu rozboru, jinak řečeno k vertikální analýze (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 67).

Horizontální analýza je označována taktéž jako analýza trendů. Analýza porovnává data v čase a v absolutní či procentní hodnotě vyjadřuje meziroční změnu hodnoty. K analyzování ekonomické situace v podniku a odhalování negativních jevů přispívají ukazatele meziročního

vývoje určitých druhů nákladů, výnosů, pohledávek a závazků. Vertikální analýza je také označována jako procentní rozbor. Analýza porovnává podíl určitých položek výkazů na určeném celku, jehož součástí jsou tyto položky. U rozvahy se jednotlivé položky jak majetku, tak i kapitálu srovnávají s bilanční sumou. Roční obrat určitého účetního období je zase srovnávací základnou pro výkaz zisku a ztráty (Kuběnka, 2015, str. 43).

2.3 Tokové ukazatele

Tokové ukazatele podávají informace o změnách extenzivních ukazatelů, které se staly během určité doby. Zisk představuje hlavní tokový ukazatel. Ten se vypočítá rozdílem výnosů s náklady. Podstatnou součástí analýzy jsou také nefinanční ukazatele. Tyto ukazatele se nezískávají z účetních výkazů, nýbrž z evidence a vnitropodnikového účetnictví. Sem se řadí například počet zaměstnaných osob, množství zásob a materiálu vyjádřených v naturálních jednotkách, a v neposlední řadě spotřeba energie (Růčková, 2015, str. 42-43).

2.4 Rozdílové ukazatele

Tyto ukazatele jsou výsledkem rozdílu dvou, popřípadě více veličin. Do tohoto prostředí jsou běžně řazeny ukazatele fondů finančních prostředků, které jsou využívány při hodnocení likvidity a peněžních toků v podniku. Dále sem patří ukazatele zisku, které jsou využity při posouzení výkonu jinak pojatých objemů prostředků. Do této skupiny patří i ukazatele, které jsou vypočteny složitějšími operacemi. Jedná se zejména o ukazatele tržní přidané hodnoty a ukazatele ekonomické přidané hodnoty (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 69).

2.4.1 Čistý pracovní kapitál

Tento ukazatel lze chápat jako rozdíl mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji. Tento kapitál má dále vliv na platební schopnost firmy. K likvidnosti podniku je potřeba určitá výše relativně volného kapitálu, to znamená přebytek krátkodobých aktiv, které jsou likvidní, nad krátkodobými zdroji. V čistém pracovním kapitálu se odlišuje oběžný a dlouhodobý majetek a dlouhodobě a krátkodobě vázaný kapitál. Dlouhodobý kapitál financuje část oběžného majetku, kterou představuje čistý pracovní kapitál. Čistý pracovní kapitál lze vypočítat rovnicí 2 (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 83).

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé cizí zdroje} \quad [2]$$



Obrázek 1 – Čistý pracovní kapitál

Zdroj: vlastní zpracování, upraveno podle (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 83)

2.4.2 Čisté pohotové prostředky

Tento ukazatel určuje okamžitou likviditu splatných závazků krátkodobého charakteru. Vypočte se jako rozdíl pohotových peněžních prostředků a okamžitých splatných závazků, viz rovnice 3. Do peněžních prostředků se zahrnuje hotovost, zůstatek na běžném účtu, ale také krátkodobé cenné papíry a termínované vklady, protože jsou rychle přeměnitelné na peněžní jednotky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 84).

$$\text{Čisté pohotové prostředky} = \text{Peněžní prostředky} - \text{Okamžitě splatné závazky} \quad [3]$$

2.5 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele představují nejčastější rozborový postup. Po stránce využitelnosti i po stránce jiných analýz. Tato analýza zásadně využívá informace ze základních výkazů účetnictví. Vychází tedy z veřejně dostupných údajů, ke kterým mají přístup i externí zpracovatelé analýz. Výpočet poměrového ukazatele vychází z poměru jedné nebo více položek účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich seskupení (Růčková, 20015, str. 53).

Obvykle se setkáváme s těmito ukazateli (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 70):

- rentabilita,
- likvidita,
- aktivita,
- zadluženost,
- ukazatel kapitálového trhu.

2.5.1 Rentabilita

V podnikatelských činnostech se ukazateli rentability měří schopnost výtěžku, zhodnocení vynaložených prostředků v podobě aktiv, kapitálu nebo ostatních hodnot, které jsou vyjádřeny v peněžních jednotkách. Důležité je, aby výnosy byly větší než náklady. V tomto případě se jedná o zisk (Nývtlová a Marinič, 2010, str. 164).

a) Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Rentabilita celkových aktiv porovnává zisk s celkovými aktivy, které byly investovány do podnikání. Investice mohou být financovány pomocí vlastního nebo cizího kapitálu. Hlavním bodem tedy je majetek a schopnost ho chytře využít. ROA lze vypočítat za pomoci vzorce 4. (Kislingerová a spol., 2010, str. 98).

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}} \quad [4]$$

b) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Pomocí tohoto ukazatele lze poměřit čistý zisk, který připadá pouze vlastníkům. Tento klíčový ukazatel hodnotí úspěšnost podniku z pohledu majitelů. Jejich cílem je maximalizovat hodnotu plynoucí z tohoto ukazatele, který lze vypočítat vzorcem 5 (Kuběnka, 2015, str. 45).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad [5]$$

c) Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb představuje poměr mezi ziskem a tržbami, tento jev zaznamenává rovnice číslo 6. Sem se řadí tržby, které převážně tvoří provozní výsledek hospodaření. Může však zahrnovat ostatní tržby, nejčastěji v případě, kdy místo provozního výsledku hospodaření se použije zisk (Růčková, 2015, str. 62).

$$\text{ROS} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Tržby}} \quad [6]$$

2.5.2 Likvidita

Likvidita představuje platební schopnost podniku, to znamená, jak je podnik schopný přeměnit aktiva na hotovostní prostředky. Kromě likvidity tato oblast řeší i likvidnost a

solventnost. Likvidnost vyjadřuje, jak je podnik schopný přeměnit majetek společnosti na finanční prostředky. Solventnost představuje schopnost hradit závazky včas (Nývltová a Marinič, 2010, str. 168).

a) Běžná likvidita

Běžná likvidita udává schopnost podniku hradit své splatné závazky do jednoho roku, kdy se za prostředky, které splatí závazky, považují oběžná aktiva. U tohoto ukazatele se jedná o poměr mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 132).

Běžná likvidita tedy udává, kolikrát jsou krátkodobé cizí zdroje pokryty oběžnými aktivy. Hodnota ukazatele by měla být v rozmezí 1,5-2,5. Běžná likvidita lze vypočítat rovnicí číslo 7 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 91).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad [7]$$

b) Pohotová likvidita

Ukazatel u této likvidity by měl být kolem hodnoty 1-1,5. Pokud hodnota bude menší než 1, podnik by měl uvažovat nad prodejem zásob. Tento ukazatel lze vypočítat rovnicí číslo 8 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 92).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky} + \text{peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad [8]$$

c) Okamžitá likvidita

Tato likvidita je nejpřísnějším ukazatelem. Porovnává složky oběžných aktiv, které jsou nejlikvidnější, s krátkodobými závazky, viz rovnice číslo 9 (Kubíčková a Jindřichovská, 2015, str. 134).

Hodnota okamžité likvidity pro zdravý podnik soukromého sektoru by měla nabývat hodnot 0,2. To tedy znamená, že 1/5 závazků by měli představovat peníze (Kraftová, 2002, str. 115).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad [9]$$

2.5.3 Aktivita

Za pomoci těchto ukazatelů se měří schopnost podniku využívat své vložené prostředky. Ukazatele aktivity se vyjadřují jako obrat jednotlivých aktiv nebo pasiv, dále také jako doba obratu aktiv nebo pasiv.

a) Obrat aktiv

Čím větší je hodnota ukazatele, tím v lepší pozici se podnik nachází. Ukazatel lze vypočítat rovnicí číslo 10. Pro tento ukazatel je doporučená hodnota 1. Pokud je hodnota nižší, podnik vlastní velké množství majetku, které nemá využití (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 104).

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad [10]$$

b) Obrat dlouhodobého majetku

Tento ukazatel je ovlivněn odepisováním majetku. To znamená, že výsledek je lepší v případě dosažení stejné výše dosažených tržeb, jestliže je majetek více odepisovatelný. Ukazatel lze vypočítat dle rovnice číslo 11 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 104).

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad [11]$$

c) Doba obratu zásob

Tento ukazatel stanovuje, kolik času trvá jeden obrat. To znamená dobu, která je nutná k tomu, aby peníze prošly přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy. Doba obratu zásob lze stanovit za pomoci vzorce 12 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 104).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad [12]$$

d) Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek představuje dobu od uskutečnění kontraktu, po kterou musí firma čekat, než obdrží platbu od odběratele. Tento ukazatel lze vypočítat dle rovnice 13 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 105).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad [13]$$

e) Doba obratu závazků

Tento ukazatel představuje období mezi vznikem závazku a úhradou za něj. Doba obratu zásob by měla dosáhnout alespoň hodnoty doby obratu pohledávek. Výsledná hodnota doby obratu závazků lze vypočítat dle rovnice 14 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 105).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé cizí zdroje}}{\text{Tržby}} \times 360 \quad [14]$$

2.5.4 Zadluženost

Tento ukazatel udává vztah mezi vlastními zdroji financování a cizími zdroji. Zaměřuje se na měření rozsahu, v jakém podnik využívá dluhy. Zadluženost se může zdát jako negativní jev, protože snižuje stabilitu podniku, avšak může přispět k vyšší tržní hodnotě firmy (Sedláček, 2005, str. 183).

a) Celková zadluženost

Tento ukazatel vyjadřuje podíl cizích zdrojů na celkových aktivech. Doporučená hodnota se pohybuje okolo 50 %. Lze vypočítat dle rovnice 15 (Nývtová a Marinič, 2010, str. 168).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad [15]$$

b) Zadluženost vlastního kapitálu

Tento ukazatel poměruje vlastní a cizí kapitál, viz rovnice číslo 16. Je velmi důležitý, pokud podnik chce zažádat v bance o nový úvěr. Na základě výsledku se banka rozhodne, zda úvěr poskytne nebo neposkytne (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 86).

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad [16]$$

c) Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Tento ukazatel vyjadřuje vztah mezi finanční a majetkovou strukturou. Tento jev zaznamenává vzorec číslo 17 (Knápková, Pavelková a Šteker, 2013, str. 87).

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}} \quad [17]$$

2.5.5 Ukazatel kapitálového trhu

Tyto ukazatelé informují investory o výkonosti podniku a o zhodnocení jejich případných investic. Základními rozhodujícími faktory jsou například hodnota vlastního kapitálu, čistý zisk po zdanění, tržní kurz akcie a počet akcií. Častými ukazateli je převážně výplatní poměr, který vyjadřuje zisk, který je vyplácen akcionářům. Dále aktivační poměr, který udává rozdíl mezi vyplácenou dividendou a ziskem použitým na reinvestice. Za zmínku stojí ukazatele vlastního kapitálu na akcii, což znamená podíl akcionáře na vlastním kapitálu, na základě držených akcií (Nývtová a Marinič, 2010, str. 169-170).

2.6 Souhrnné ukazatele hospodaření

K odhalení finanční situace firem se v současné době využívá velká řada výběrových soustav ukazatelů. Hospodaření podniku lze vyhodnotit pomocí poměrových a rozdílových ukazatelů. Ty však jsou omezeny pouze na analyzování určitých úseků činnosti podniku. Pro zhodnocení celkové situace se sestavují výběrové soubory. Těmito soustavami ukazatelů jsou například pyramidové rozklady, které představují rozklad ukazatele v podobě pyramidy, která se větví na více ukazatelů. Dalším seskupením jsou účelově vybrané ukazatele. Ty pozorují hospodaření firmy a její další vývoj na základě různých charakteristik. Dělí se na bankrotní a bonitní modely (Sedláček, 2005, str. 195-197).

Mezi bankrotní modely patří (Růčková, 2015, str. 71):

- Altmanovo Z-skóre,
- Tafflerův model,
- Index IN.

K bonitním modelům se řadí (Nývtová a Marinič, 2010, str. 174):

- Tamariho model,
- Kralický Quisktest,
- Bonitní model,
- Ratingový model.

a) Altmanovo Z-skóre

Dnes již legendární je metodika Altmanovy tvorby bankrotního modelu. Průlomem byl jeho článek z roku 1968 v oblastech aplikace diskriminačních funkcí pro předvídaní bankrotu firem (Kalouda, 2016, str. 71).

Cílem tohoto modelu bylo odlišit firmy, které bankrotují od těch, které mají pravděpodobnost bankrotu minimální. Tato metoda dále třídí určité objekty do určitých skupin. V České republice se Altmanův model vypočítá pomocí pěti poměrových ukazatelů, kteří mají přidělenou různou váhu, největší váhu má rentabilita celkového kapitálu. Altmanovo Z-skóre lze vypočíst dle rovnice 18 (Růčková, 2015, str. 78).

$$Z = 3,3 * X1 + 1 * X2 + 0,6 * X3 + 1,4 * X4 + 1,2 * X5 \quad [18]$$

Kde:

X1 = EBIT / Aktiva

X2 = Tržby / Aktiva

X3 = Vlastní kapitál / Cizí kapitál

X4 = Nerozdělený zisk / Aktiva

X5 = Čistý pracovní kapitál / Aktiva

b) Index IN99

Autory tohoto indexu s diskriminační funkcí jsou Inka a Ivan Neumaierovi. Vytvořili několik variant indexu důvěryhodnosti, podle roku publikace nebo vzniku dané varianty (Kalouda, 2016, str.76).

Cílem tohoto indexu je vyhodnotit finanční situaci firem v České republice. Tento model zahrnuje výsledek 24 matematicko-statistických modelů hodnocení podniků a praktické zkušenosti z analýz podniků. Model IN99 je vyjádřen rovnicí číslo 19, v níž se nachází poměrové ukazatele. Opět je každému přidělena různá váha (Růčková, 2015, str. 79).

$$IN99 = -0,017 * (\text{Aktiva} / \text{Cizí zdroje}) + 4,573 * (\text{EBIT} / \text{Aktiva}) + 0,481 * \quad [19]$$
$$* (\text{Výnosy} / \text{Aktiva}) + 0,015 * (\text{Oběžná aktiva} / \text{Krátkodobé závazky})$$

3 PŘEDSTAVENÍ VYBRANÉHO PODNIKU

Vybraný podnik Kozák Svitavy s. r. o. je společností s ručením omezeným, která vznikla v roce 2008. Sídlo této firmy se nachází ve Svitavách, kde se nachází i firemní prodejna. Tento podnik je ryze českým a nedisponuje zahraničním kapitálem. V dnešní době má společnost pobočku a výrobní prostory i v blízkém Lanškrouně. Hlavním předmětem podnikání je prodej zboží a galvanizace.



Obrázek 2 - Logo společnosti

Zdroj: (kozak-svitavy.cz, © 2018)

3.1 Základní údaje o společnosti

Obchodní název: Kozák Svitavy s. r. o.

Sídlo: Svitavy - Předměstí, Pivovarská 644/1, PSČ 56802

Identifikační číslo: 27540316

Právní forma: Společnost s ručením omezeným

Datum vzniku a zápisu: 16. května 2008

Základní kapitál: 200 000,- Kč (justice.cz, © 2012)

3.2 Popis činnosti

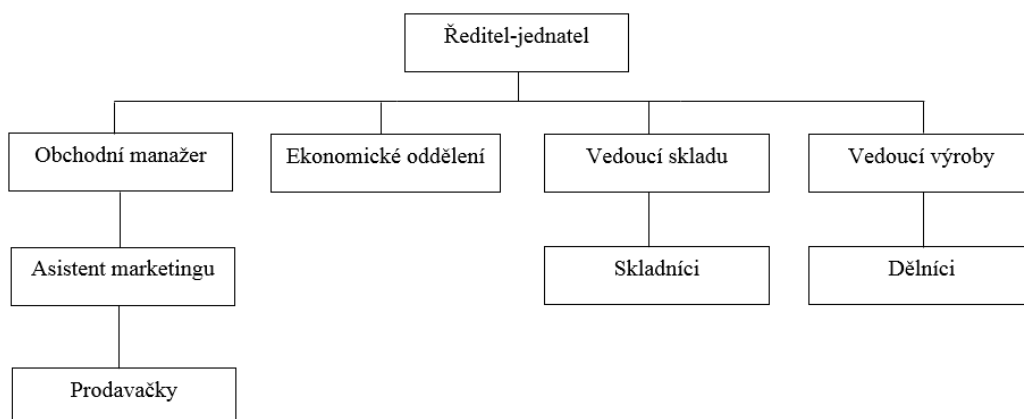
Firma Kozák Svitavy s. r. o. se v první řadě zabývá prodejem dárkových předmětů, kuchyňských a bytových potřeb, a v neposlední řadě pietních dekorací, jako jsou například věnce, umělé květiny a svíčky. Druhým předmětem podnikání je galvanizace. Společnost tedy provádí pokovení různých předmětů. Pro představu tento proces slouží k ochraně proti obroušení, otěru nebo korozi. V některých případech tato technika pomáhá k zvětšení daného produktu.

Předmětem činnosti společnosti dle zápisu v obchodním rejstříku je (justice.cz, © 2012):

- galvanizérství,
- zprostředkování obchodu a služeb,
- maloobchod provozovaný mimo řádné provozovny,
- maloobchod použitým zbožím,
- provozování čerpacích stanic s pohonnými hmotami,
- nakládání s odpady (vyjma nebezpečných),
- velkoobchod,
- specializovaný maloobchod a maloobchod se smíšeným zbožím,
- maloobchod motorovými vozidly a jejich příslušenstvím,
- maloobchodní prodej a pronájem zvukových a zvukově-obrazových záznamů a jejich nenahraných nosičů,
- silniční motorová doprava nákladní,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

3.3 Organizační struktura

Za tuto společnost odpovídá jednatel. O obchodní a prodejní činnost se stará obchodní manažer a asistent marketingu. Ti mají za úkol zajistit nové a udržet stávající odběratele a dále zabezpečit prodej a nákup nového zboží. Důležitým článkem logistiky je vedoucí skladu, který se stará, kromě skladování zboží, i o fakturace a reklamace. Ten má pod sebou další skladníky. A v neposlední řadě ve firmě existuje ekonomické oddělení, které eviduje došlé faktury a provádí účetní závěrky. A jelikož se firma zaměřuje i na obor galvanizace, je v této firmě i vedoucí výroby a pod sebou má další podřízené (dělníky).



Obrázek 3 - Organizační struktura společnosti

Zdroj: vlastní zpracování dle interních podnikových dokumentů

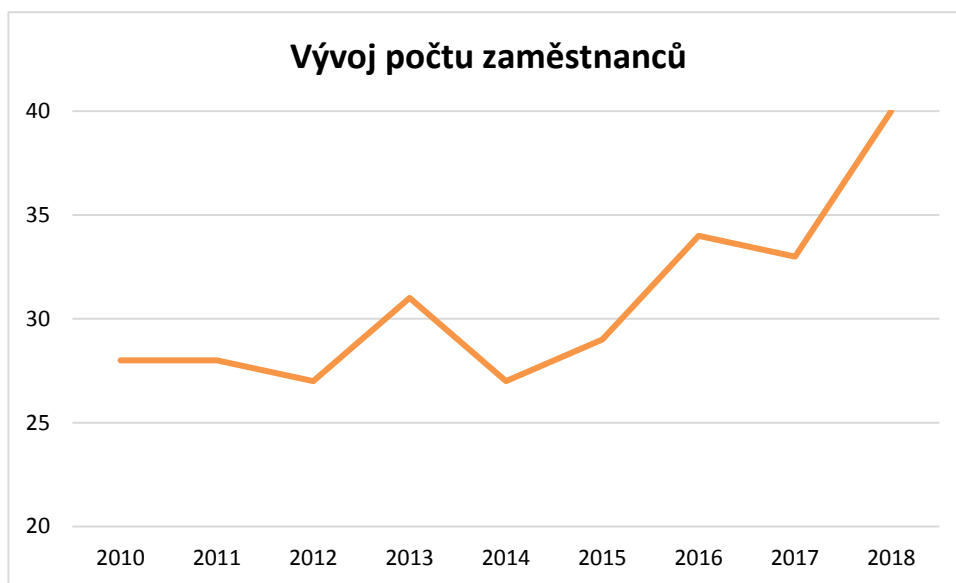
3.4 Vývoj počtu zaměstnanců

Tato firma se řadí podle pravidel Evropské unie k malým podnikům. Následující tabulka slouží pro přehled a porovnání, jak se počet zaměstnanců vyvíjel v jednotlivých letech od roku 2010 až po rok 2018.

Tabulka 6 - Vývoj počtu zaměstnanců

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Počet zaměstnanců	28	28	27	31	27	29	34	33	40

Zdroj: vlastní zpracování dle interních podnikových dokumentů



Obrázek 4 - Vývoj počtu zaměstnanců

Zdroj: vlastní zpracování dle interních podnikových dokumentů

4 FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY KOZÁK SVITAVY S. R. O.

V této kapitole jsou využity informace, které obsahují předešlé kapitoly práce teoretické. Důležitá data jsou převzata z účetních výkazů, které firma zpracovala a zveřejnila, tudíž jsou volně přístupná na internetu. Jednotlivé výpočty jsou počítány z rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Účetní závěrky byly sestavovány k datu 31.12. příslušného roku. Práce analyzuje roky 2014 až 2018. Všechny hodnoty výpočtů jsou vyjádřené v celých tisících Kč.

Výsledné hodnoty mezi roky 2014 a 2015 se zdají být u některých ukazatelů trochu zvláštní. Některé položky v roce 2014 se nacházejí v záporných číslech. Je to tím, že podnik zachvátil v tomto roce požár, který zničil téměř celou galvanizační, výrobní halu v Lanškrouně. Podnik v následujícím roce obdržel náhradu od pojišťovny. Rok 2015 se zdá být proto úspěšným, avšak v následujícím roce se náhrada využila na opravu budov a nákup zařízení, proto rok 2016 je méně úspěšný než rok 2015.

4.1 Analýza rozdílových ukazatelů 2014–2018

V následující podkapitole jsou zkoumány dva rozdílové ukazatele. Prvním z nich je čistý pracovní kapitál, a druhým pak je ukazatel čistých pohotových prostředků. Výsledné hodnoty ukazují, jak se tyto ukazatele vyvíjely v časovém horizontu pěti let. Výpočty čistého pracovního kapitálu jsou uvedeny v tabulce číslo 7. Vypočtené hodnoty čistých pohotových prostředků v tabulce číslo 8.

a) Čistý pracovní kapitál 2014-2018

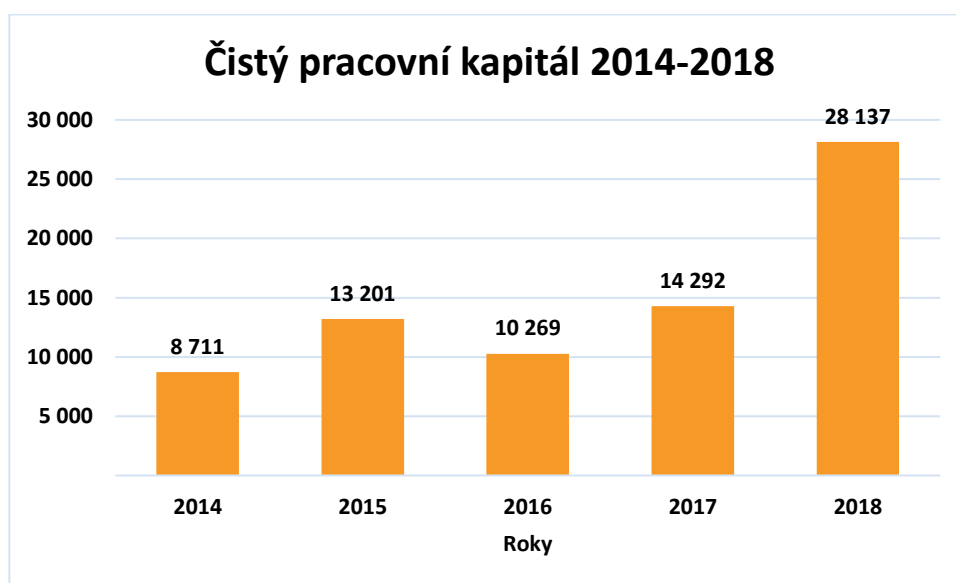
Tabulka 7 - Čistý pracovní kapitál v letech 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Oběžná aktiva	24 639	25 678	29 310	27 249	40 117
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Čistý pracovní kapitál	8 711	13 201	10 269	14 292	28 137

Zdroj: vlastní zpracování

Čistý pracovní kapitál let 2014 až 2018 je vypočten za pomoci vzorce [2]. Vývoj ČPK lze chápat jako kladný, protože postupně v jednotlivých letech vzrůstal až do roku 2016, kdy

krátkodobé cizí zdroje vzrostly, proto tedy výsledné hodnoty čistého pracovního kapitálu oproti minulému roku klesly. Vývoj po roce 2016 je příznivý. Rozdíl mezi rokem 2017 a 2018 je rapidní. Nárůst je vyčíslen téměř o polovinu. To znamená, že se firma nemusí obávat špatné platební schopnosti, nýbrž je schopna uhradit všechny své krátkodobé závazky, a ještě jí prostředky na provoz podniku zbydou. Tedy je možno říci, že podnik Kozák Svitavy s. r. o. je stabilní společností. Tato situace je lépe znázorněna na obrázku číslo 5.



Obrázek 5 - Vývoj čistého pracovního kapitálu v rozmezí let 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Grafické znázornění vystihuje trend hodnot čistého pracovního kapitálu. Tento trend byl v letech 2014 až 2015 rostoucí, avšak v roce 2016 zakolísal. Poté v následujících letech opět stoupal směrem vzhůru. Na obrázku je viditelný veliký rozdíl mezi lety 2017 a 2018, přičemž sloupec roku 2018 je téměř dvojnásobný jak sloupec 2017.

b) Čisté pohotové prostředky

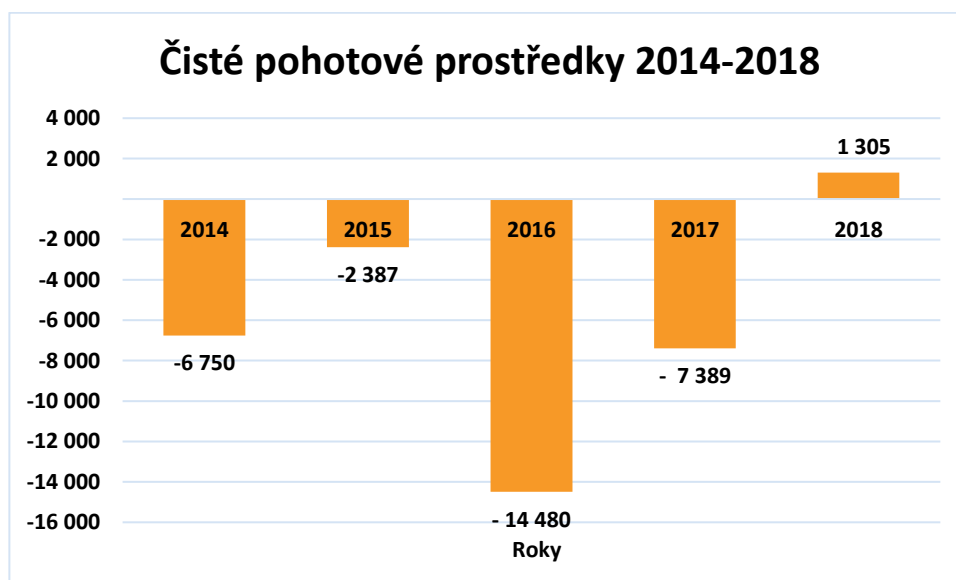
Tabulka 8 - Čisté pohotové prostředky v letech 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Peněžní prostředky	9 178	10 090	4 561	5 568	13 285
Krátkodobý cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Čisté pohotové prostředky	-6 750	-2 387	- 14 480	- 7 389	1 305

Zdroj: vlastní zpracování

Na základě vzorce [3] byly vypočteny hodnoty ukazatelů čistých pohotových prostředků v průběhu let 2014 až 2018. Do vzorce byly dosazeny peněžní prostředky, tedy peníze v pokladně a na bankovním účtu. Dále vzorec počítá s krátkodobými závazky, které vyplývají z obchodních vztahů.

Výsledné hodnoty se, kromě posledního roku analyzování, nacházejí v záporných číslech. Tyto hodnoty kolísaly. Nejvíce v mínusu se nacházel rok 2016. Nepříznivé výsledky čistých pohotových prostředků jsou zapříčiněny nízkými peněžními prostředky a vysokými krátkodobými cizími zdroji. V posledním roce nejsou výsledné hodnoty již v záporu. Je to tím, že peněžní prostředky se zvýšily a jejich suma je vyšší než suma krátkodobých cizích zdrojů. Je tedy vidět, že v posledním roce analyzování už nemá společnost problém s likviditou a je schopna uhradit všechny své okamžitě splatné závazky ze svých dostupných peněžních prostředků. Jasněji je tato situace zaznamenána na obrázku č. 6.



Obrázek 6 - Vývoj čistých pohotových prostředků v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

4.2 Analýza poměrových ukazatelů 2014-2018

Tato část obsahuje výpočty poměrových ukazatelů. Mezi ně patří rentabilita, likvidita, aktivita a zadluženost. Opět se analýza zaměřuje na časový horizont pěti let tedy let 2014 až 2018.

a) Ukazatele rentability 2014-2018

V níže umístěných tabulkách 9 až 11 jsou zobrazeny výpočty jednotlivých rentabilit. Těmi jsou rentabilita celkových aktiv, vlastního kapitálu a tržeb. Díky těmto výpočtům lze

vyhodnotit, zda podnik Kozák Svitavy s. r. o. hospodaří efektivně a zda vložené prostředky firmy přinášejí zisk.

Tabulka 9 - Rentabilita celkových aktiv 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT	-16 513	12 081	4 349	10 232	15 729
Celková aktiva	48 280	81 046	83 857	78 707	83 798
ROA	-34%	15%	5,19%	13,00%	18,77%

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka číslo 9 zobrazuje zhodnocení vynaložených prostředků v podobě aktiv vyjádřených v peněžních jednotkách. Tyto hodnoty jsou vypočteny za pomoci vzorečku [4]. První výsledná hodnota se nachází v mínusu. Tento negativní výsledek ovlivňuje nepříznivý výsledek hospodaření, který se nachází v záporných číslech. V dalším roce se hodnota výrazně zvýšila. Jak už bylo v úvodu této kapitoly řečeno, je to tím, že podnik obdržel náhradu od pojišťovny. V následujícím roce výsledná hodnota klesla. V roce 2018 byla situace v podniku nejpříznivější, protože čím vyšší rentabilita, tím je společnost v lepší hospodářské pozici.

Tabulka 10 - Rentabilita vlastního kapitálu 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Čistý zisk	-17 290	9 575	2 000	7 169	11 523
Vlastní kapitál	10 783	20 057	22 057	28 636	40 160
ROE	-160%	48%	9,07%	25,03%	28,69%

Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita VK byla vypočtena ze vzorečku číslo [5]. Z tabulky číslo 10 je možné usoudit, že u ROE nastala stejná situace jako u předchozího ukazatele ROA. V prvním analyzovaném roce se výsledná hodnota propadla hluboko do mínusu. V dalším roce se hodnota výrazně zvýšila a od roku 2016 tabulka zaznamenává přirozený rostoucí trend hodnot, který se

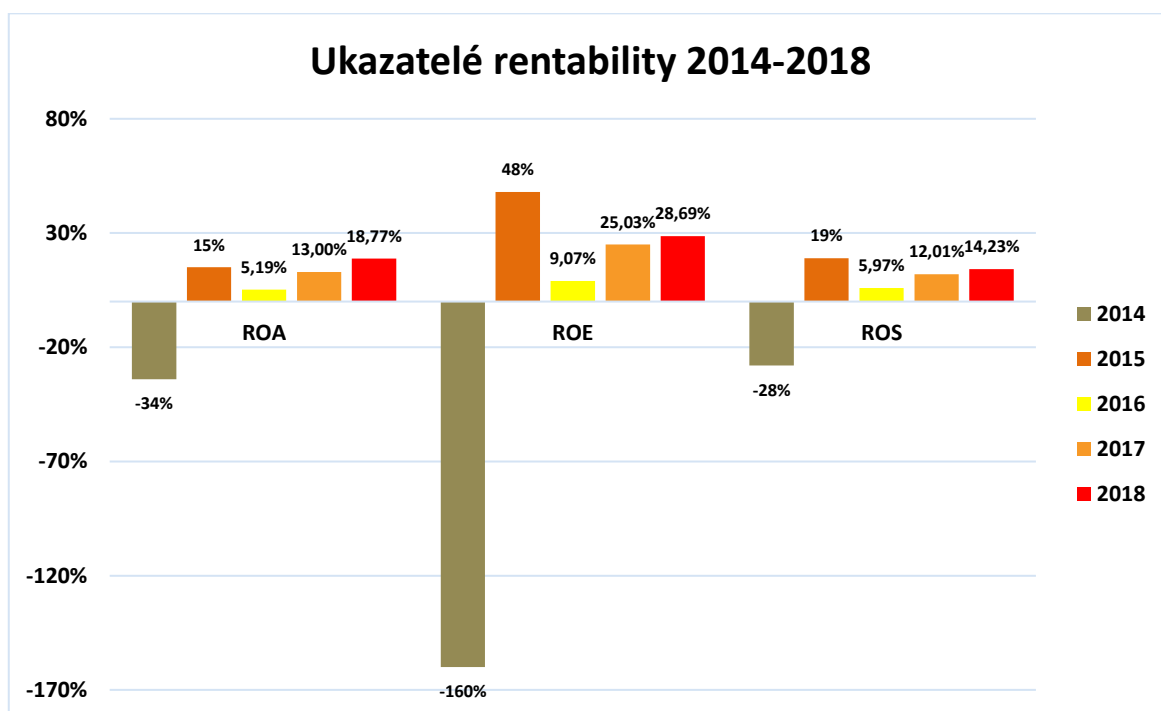
v posledním roce analyzování vyšplhal na 28,69 %. To znamená, že 1 Kč vložená do vlastního kapitálu, přinesla společnosti zisk téměř 0,29 Kč.

Tabulka 11 - Rentabilita tržeb 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT	-16 513	12 081	4 349	10 232	15 729
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
ROS	-28%	19%	5,97%	12,01%	14,23%

Zdroj: vlastní zpracování

U rentability tržeb, která je zaznamenána v tabulce číslo 11 a vypočtena ze vzorečku [6], je opět patrné, že rok 2014 byl nejméně úspěšným. Výsledné hodnoty se opět ocitly v mínusu. Následující rok je nejúspěšnější, jako u předešlých rentabilit. Další roky 2016, 2017 a 2018 se vyvíjejí pozvolna rostoucím směrem. Následující obrázek lépe vystihuje celé situační schéma jednotlivých rentabilit.



Obrázek 7 - Vývoj rentability v rozmezí let 2014 až 2018

Zdroj: vlastní zpracování

Z grafického znázornění číslo 7 je jasné vidět vývoj jednotlivých rentabilit, a to rentability celkových aktiv, vlastního kapitálu a tržeb. U všech rentabilit je vývoj podobný. První rok vyobrazuje hodnoty v záporných číslech. Poté nastane velký skok a nárůst hodnot. Od třetího roku sledování dochází k pozvolnému růstu hodnot.

b) Ukazatele likvidity 2014-2018

Ukazatel likvidity vyhodnocuje, jestli je firma Kozák Svitavy s. r. o. schopná hradit své krátkodobé závazky včas. V následujících tabulkách 12-14 jsou uvedeny výpočty ukazatelů běžné, pohotové a okamžité likvidity.

Tabulka 12 - Běžná likvidita 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Oběžná aktiva	24 639	25 678	29 310	27 249	40 117
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Běžná likvidita	1,55	2,06	1,54	2,10	3,35

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty byly vypočteny pomocí vzorce [7]. Interval, který je doporučený pro tuto likviditu, je v rozmezí 1,5-2,5. Když porovnáme výsledné hodnoty s intervalem, tak tuto podmínku splňují roky 2014, 2015, 2016 a 2017. V roce 2018 výsledek převyšuje danou hodnotu o 0,85. To je způsobeno zvýšením oběžných aktiv a snížením krátkodobých závazků. Proto je jasné vidět, že podnik nemá žádný problém se splácením svých krátkodobých závazků.

Tabulka 13 - Pohotová likvidita 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Krátkodobé pohledávky	12 575	11 189	15 991	13 089	16 614
Peněžní prostředky	9 178	10 090	4 561	5 568	13 285
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Pohotová likvidita	1,37	1,71	1,08	1,44	2,50

Zdroj: vlastní zpracování

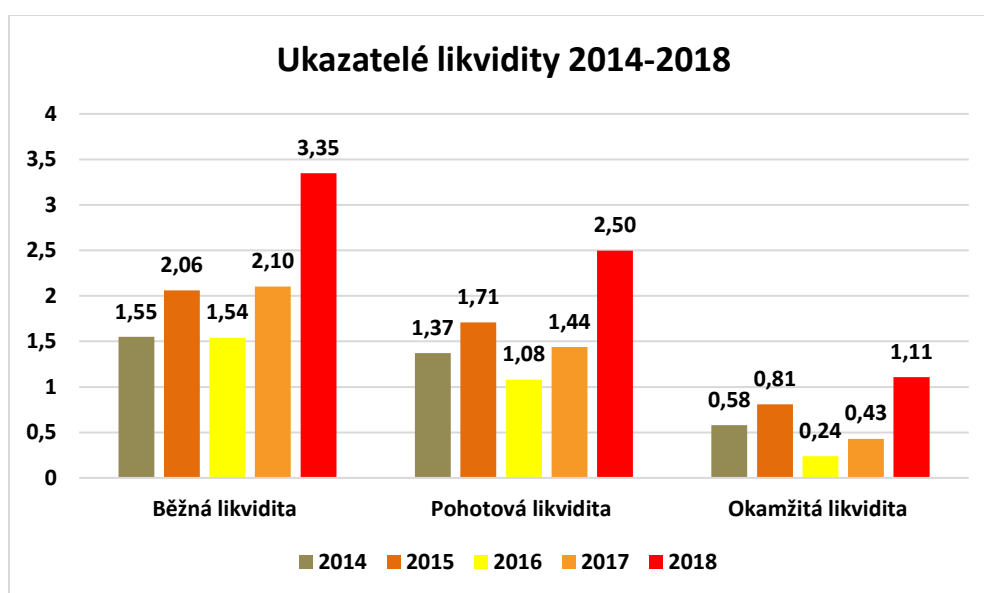
Výpočet pohotové likvidity byl proveden prostřednictvím vzorečku [8]. Doporučený interval, ve kterém by se měly výsledné hodnoty pohybovat je 1-1,5. Opět jako u běžné likvidity první čtyři roky spadají do této hranice, ovšem rok pátý (2018) převyšuje interval o 1. Tuto vysokou hodnotu způsobuje značný nárůst peněžních prostředků. Podnik by se proto měl začít zajímat, jak tyto volné prostředky dobře využít, aby přinášely firmě zisk a neležely takzvaně ladem.

Tabulka 14 - Okamžitá likvidita 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Peněžní prostředky	9 178	10 090	4 561	5 568	13 285
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Okamžitá likvidita	0,58	0,81	0,24	0,43	1,11

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty okamžité likvidity byly vypočítány pomocí vzorce [9]. Opět tato likvidita má stanovený doporučený interval 0,2-0,5. Hned po zhlédnutí tabulky výše umístěné, lze říci, že roky 2016 a 2017 se pohybují v určeném intervalu, avšak rok 2014, 2015 a 2018 převyšují tuto hranici. Jak už bylo řečeno, je to způsobeno velkým nárůstem peněžních prostředků. Lépe tato celá situace všech likvidit je znázorněna na obrázku číslo 8.



Obrázek 8 - Vývoj likvidity během let 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Na grafu, který se nachází na obrázku číslo 8, je zřetelné, že červený sloupec jasně převyšuje ostatní sloupce běžné, pohotové a okamžité likvidity. Podnik by měl investovat své peněžní prostředky do oblastí, které firmě zaručí zisk.

c) Ukazatele aktivity 2014-2018

Tato část bakalářské práce bude analyzovat ukazatele aktivity. Těmi jsou obrat aktiv, obrat dlouhodobého majetku, doba obratu zásob, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků. Všechny ukazatele jsou vypočteny za časové období, po sobě jdoucích pěti let, a to 2014 až 2018.

Tabulka 15 - Obrat aktiv 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Celková aktiva	48 280	81 046	83 857	78 707	83 798
Obrat aktiv	1,20	0,80	0,87	1,08	1,32

Zdroj: vlastní zpracování

Tento ukazatel hodnotí, kolikrát se za kalendářní rok obrátí celková aktivita. Doporučená hodnota, které by se mělo dosáhnout je minimálně 1, avšak cílem je dosáhnout co nejvyšší výsledné hodnoty tohoto ukazatele. Výpočet byl proveden za pomoci vzorce [10]. Tabulka ukazuje, že této doporučené hodnoty dosáhly tři roky, a to rok 2014, 2017 a rok 2018.

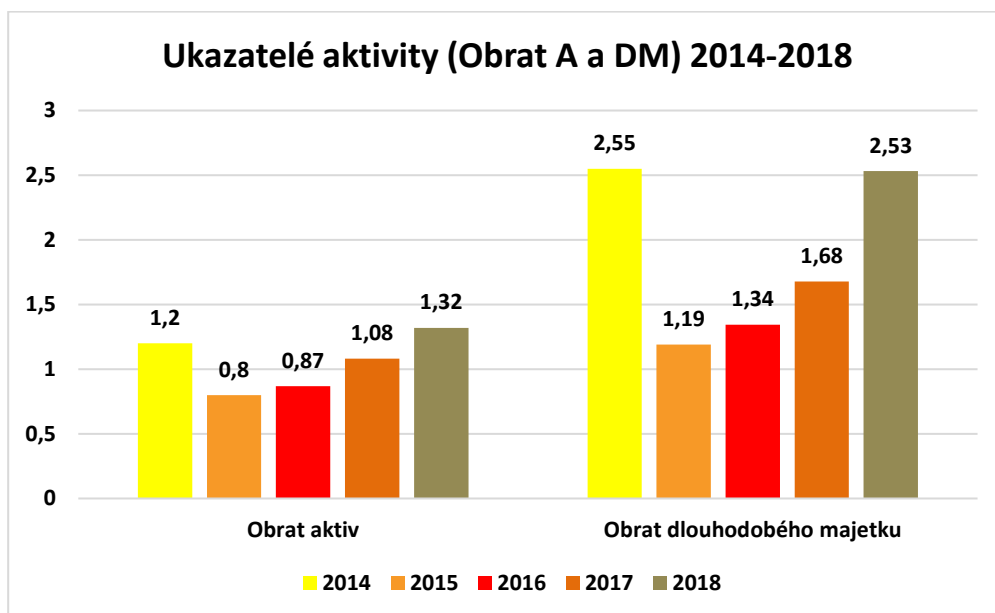
Tabulka 16 - Obrat dlouhodobého majetku 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Dlouhodobý majetek	22 735	54 946	54 245	50 809	43 681
Obrat dlouhodobého majetku	2,55	1,19	1,34	1,68	2,53

Zdroj: vlastní zpracování

Obrat dlouhodobého majetku lze vypočítat vzorečkem [11]. Tento ukazatel měří, jak firma hospodaří se svým majetkem. V letech 2014 a 2018 je patrný veliký nárůst výsledné hodnoty.

To je způsobeno zvýšením tržeb a snížením dlouhodobého majetku prostřednictvím odpisů DM. Lépe lze ukazatele obrátu posoudit v následujícím obrázku.



Obrázek 9 - Vývoj ukazatelů obrátu aktiv a DM v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Z grafu, který vyobrazuje obrázek číslo 9, je patrné, že obrat aktiv po prvním roce klesl, ale poté pozvolna v průběhu let narůstal. Pohled na obrat dlouhodobého majetku ukazuje, jak se velkým skokem oddálil rok 2018 od ostatních let. Proto lze říci, že firma Kozák Svitavy s. r. o. svůj majetek využívá efektivněji než v předešlých letech.

Tabulka 17 - Doba obrátu zásob 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Průměrný stav zásob	2 886	4 399	8 758	8 592	9 704
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Doba obrátu zásob	17,91	24,29	43,29	36,30	31,60

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel doby obrátu zásob informuje o tom, jak dlouho byly finanční prostředky firmy vázány v zásobách. Výpočet je proveden dle vzorečku [12]. Během analyzovaných let počet dní nejprve narůstal a od roku 2016 klesal. Tento stav zapříčinil růst tržeb. Podniku se příznivě daří snížit tuto dobu obrátu. Musí však brát zřetel na to, aby nenarušil, nebo neohrozil plynulost výroby či prodeje.

Tabulka 18 - Doba obratu pohledávek 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Krátkodobé pohledávky	12 575	11 189	15 991	13 089	16 614
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Doba obratu pohledávek	78,05	61,78	79,04	55,31	54,10

Zdroj: vlastní zpracování

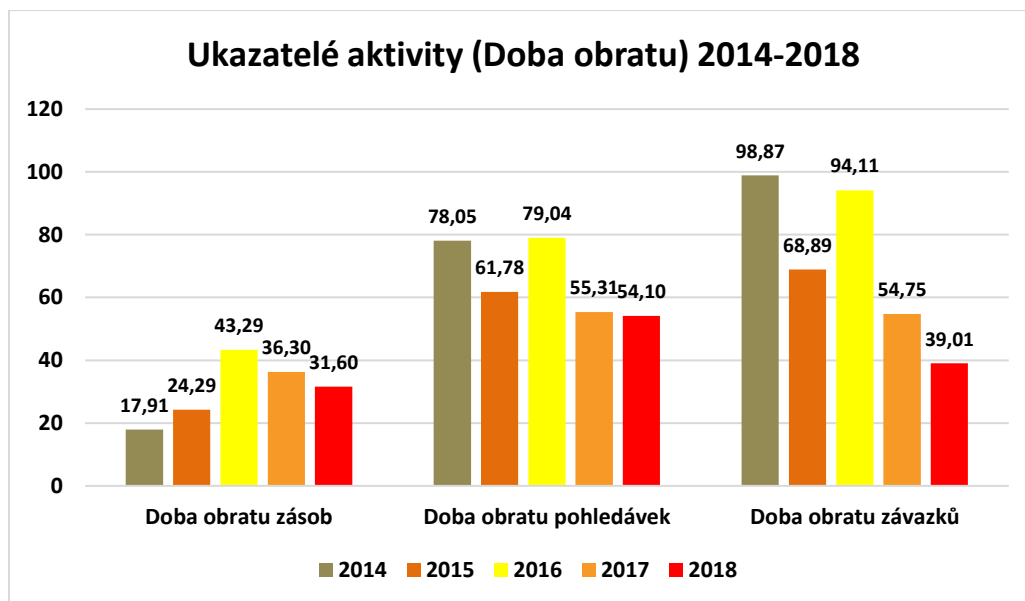
Tento ukazatel doby obratu pohledávek zobrazuje počet dní, po které společnost musí čekat, až dojde k uhrazení plateb za zboží či služby. Výsledné hodnoty byly získány dosazením do vzorce [13]. V tabulce číslo 18 si lze povšimnout kladného období během let 2016 a 2017, kdy počet dní, při kterých musí podnik čekat, se snížil o téměř 24 dní. To bylo způsobeno snížením krátkodobých pohledávek a zvýšením tržeb. V následujícím roce to bylo pouze o jeden den.

Tabulka 19 - Doba obratu závazků 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Doba obratu závazků	98,87	68,89	94,11	54,75	39,01

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel doby obratu závazků udává, kolik dní potřebuje podnik k tomu, aby zaplatil své závazky. Tento ukazatel je vypočítán pomocí vzorečku [14]. V tabulce číslo 19 je vidět, že počet dní v počátku zkoumání klesal, avšak v roce 2017 doba obratu závazků vzrostla. Mezi roky 2016 a 2017 došlo k výraznému snížení a to o 39,36 dní. Tento výsledek lze odůvodnit snížením krátkodobých cizích zdrojů a zvýšením tržeb. Následující obrázek lépe zachycuje porovnání doby obratu zásob, pohledávek a závazků.



Obrázek 10 - Vývoj doby obratu v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Z obrázku číslo 10 je patrné, že největší skok zaznamenala doba obratu závazků, a to mezi lety 2016 a 2017. Tento ukazatel klesl o téměř 40 dní. Tím si firma buduje také dobrou pověst. Dodavatelé mohou být spokojeni a ujištěni, že jejich pohledávky budou uhrazeny v rozumném čase. Toto období se také kladně projevilo v době obratu pohledávek, kdy se čas úhrady od odběratelů snížil o 24 dní. Doba obratu zásob od roku 2016 se vyvíjela pomalu a pozvolna příznivě klesala.

d) Ukazatele zadluženosti 2014-2018

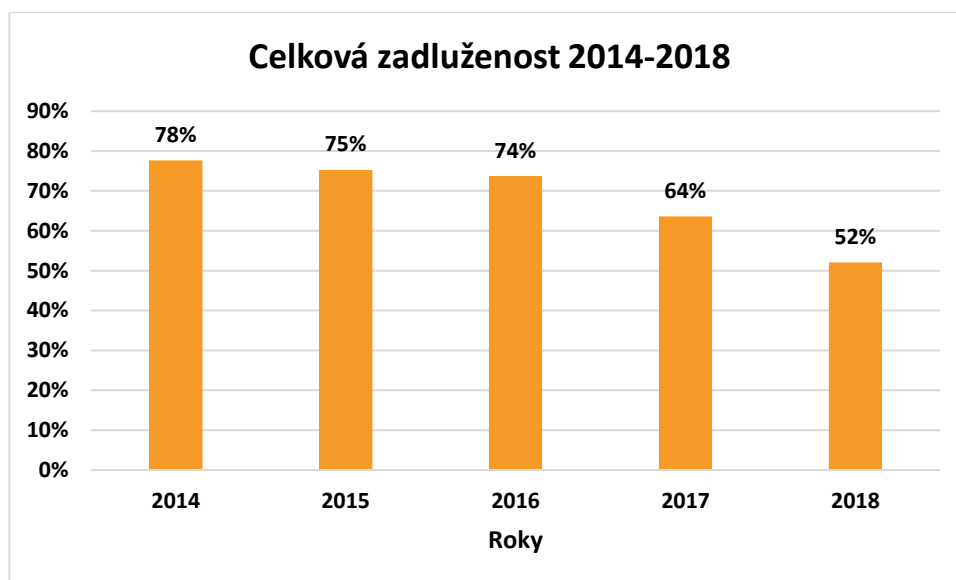
Následující tabulky s číslem 20 až 22 udávají, z jaké části je podnik zadlužen. Vyjadřují tedy poměr vlastního kapitálu k cizím zdrojům. Výsledné hodnoty ukazatelů jsou vypočítány pomocí vzorců pro celkovou zadluženost, zadluženost vlastního kapitálu a krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem.

Tabulka 20 - Celková zadluženost 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Cizí zdroje	37 497	60 989	61 800	50 071	43 638
Celková aktiva	48 280	81 046	83 857	78 707	83 798
Celková zadluženost	78%	75%	74%	64%	52%

Zdroj: vlastní zpracování

Tento ukazatel zadluženosti vyjadřuje celkové zadlužení společnosti. Výpočet je proveden pomocí vzorečku [15]. Hodnota, která je doporučena, se pohybuje okolo 50 %. V prvním roce sledování se výsledná hodnota pohybovala výrazně nad touto hranicí, postupně se však v následujících letech snižovala a v posledním roce pozorování je výsledek na přijatelné úrovni. Vizualně jsou tyto hodnoty zaznamenány v následujícím grafu.



Obrázek 11 - Vývoj celkové zadluženosti v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Graf vyjadřuje výsledné hodnoty, které se v průběhu jednotlivých let snižují. K největšímu snížení došlo mezi lety 2017 a 2018, kdy se zadluženost snížila o 12 procentních bodů. Nyní je tedy na 52 %. Dá se tedy říci, že podnik je z poloviny zadlužen.

Tabulka 21 - Zadluženost vlastního kapitálu 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Cizí zdroje	37 497	60 989	61 800	50 071	43 638
Vlastní kapitál	10 783	20 057	22 057	28 636	40 160
Zadluženost vlastního kapitálu	3,48	3,04	2,80	1,75	1,09

Zdroj: vlastní zpracování

Zadluženost vlastního kapitálu, neboli míra zadluženosti, je vypočtena na základě vzorce číslo [16]. Firma zpočátku disponovala malým vlastním kapitálem, což zapříčinilo negativní výsledek prvního výpočtu. Společnost z tohoto hlediska byla silně zadlužena. V následujících

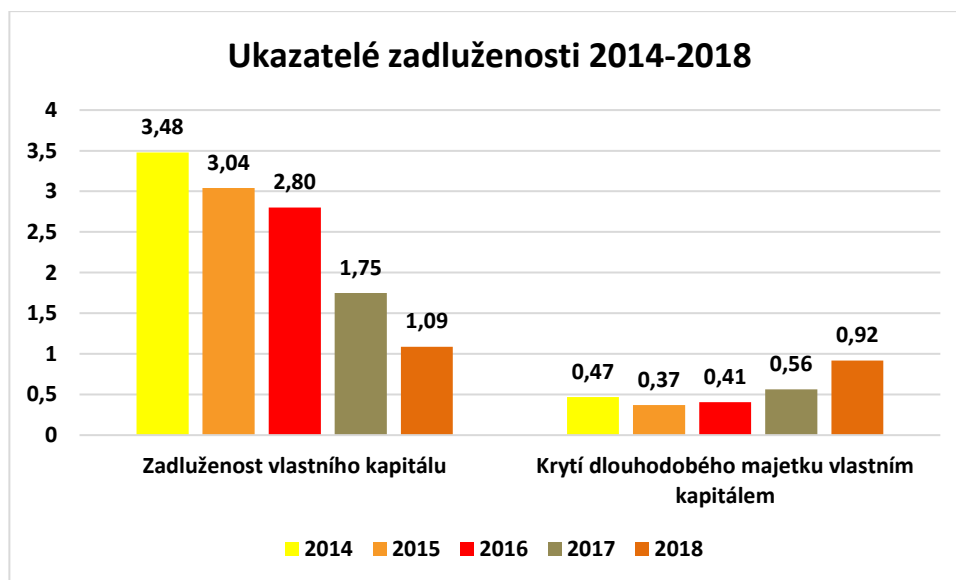
letech hodnota nebyla taktéž příznivá, avšak se výrazně zlepšovala. V roce 2018 se firma přiblížila k hranici, kdy se ze zadluženého podniku stal podnik s nižší zadlužeností.

Tabulka 22 - Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Vlastní kapitál	10 783	20 057	22 057	28 636	40 160
Dlouhodobý majetek	22 735	54 946	54 245	50 809	43 681
Krytí dlouhodobého majetku VK	0,47	0,37	0,41	0,56	0,92

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty tohoto ukazatele byly vypočteny ze vzorečku číslo [17]. Jelikož poměr vlastního kapitálu k dlouhodobému majetku není vyšší než 1, nepoužívá společnost vlastní kapitál ke krytí krátkodobých aktiv. To znamená, že podnik dává přednost výnosům před finanční stabilitou. Postupem sledovaného období se však hodnoty posunuly k požadované úrovni, tudíž se dá říci, že firma spěje k pozici upřednostňování finanční stability podniku. Na následujícím obrázku jsou tyto dvě tabulky graficky znázorněny.



Obrázek 12 - Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Na tomto grafu je zřetelně vidět, jak se firmě postupem času začalo dařit, vytvářet finanční stabilitu a tím i finančně zdravý podnik. I když podnik nedosahuje doporučených hranic,

vývojem let se k hraniční úrovni přibližuje. Zadluženost vlastního kapitálu klesá, krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem roste.

4.3 Analýza souhrnných ukazatelů 2014-2018

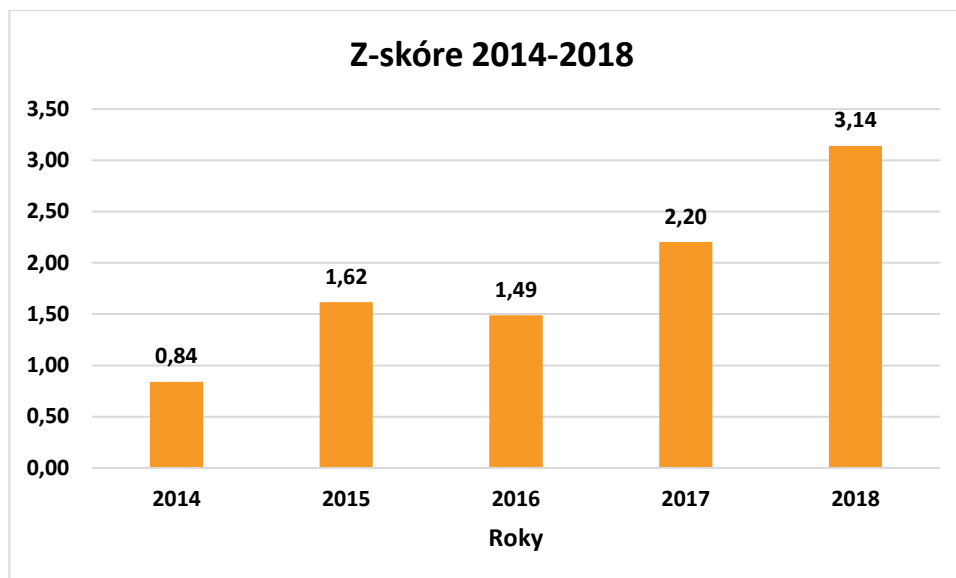
Mezi souhrnné ukazatele patří bankrotní a bonitní modely. V této části jsou vypočteny dva z nich, bankrotní model Altmanova Z-skóre a bonitní model Index IN99. Oba tyto ukazatele analyzují finanční situaci v podniku. Výpočty těchto modelů jsou zaznamenány v následujících tabulkách 23 a 24.

Tabulka 23 - Altmanovo Z-skóre 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT	-16 513	12 081	4 349	10 232	15 729
Celková aktiva	48 280	81 046	83 857	78 707	83 798
Tržby	57 999	65 201	72 835	85 199	110 557
Vlastní kapitál	10 783	20 057	22 057	28 636	40 160
Cizí zdroje	37 497	60 989	61 800	50 071	43 638
Nerozdělený zisk	13 059	-4 231	5 344	7 313	14 828
Čistý pracovní kapitál	8 711	13 201	10 269	14 292	28 137
Altmanovo Z-skóre	0,84	1,62	1,49	2,20	3,14

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty Altmanova modelu jsou vypočteny pomocí vzorce [18]. První tři roky byly kritické, protože nedosahovaly doporučené hodnoty. V dalším roce se stav zlepšil a podnik se tak ocitl v takzvané šedé zóně, tedy nevyhraněné situaci. Poslední rok byl nejúspěšnější a přinesl s sebou uspokojivou finanční situaci. V níže umístěném grafu je zřetelně vidět rostoucí vývoj těchto hodnot.



Obrázek 13 - Vývoj Altmanova Z-skóre v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

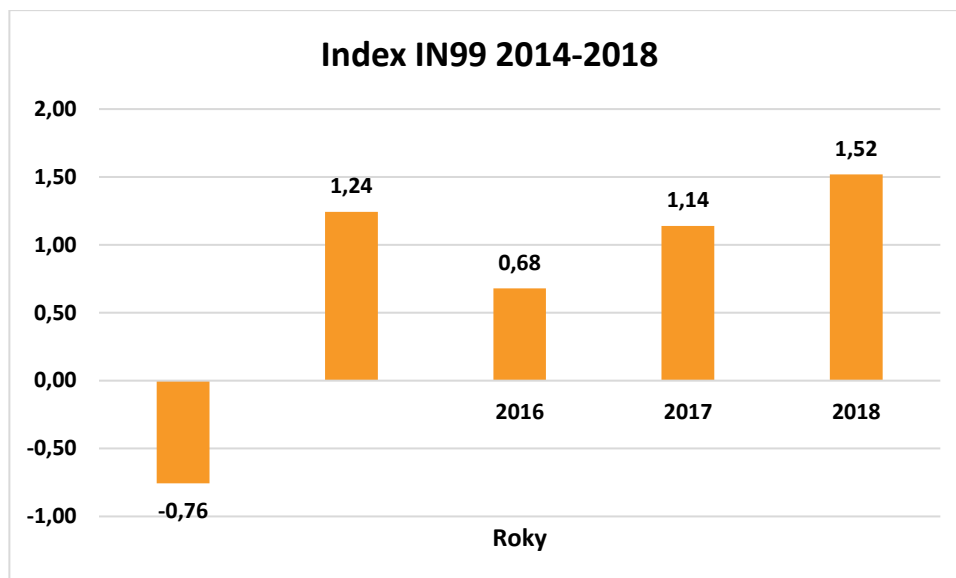
Graf vyobrazuje vývoj Altmanova Z-skóre v letech 2014 až 2018. Jednotlivý roky se vyvíjejí rostoucím směrem až na rok 2016, kdy tento rok zakolísal a klesl oproti předchozímu roku. Avšak v posledních dvou letech analyzování hodnoty výrazně vzrostly.

Tabulka 24 - Index IN99 2014-2018

Položka	Rok				
	2014	2015	2016	2017	2018
Celková aktiva	48 280	81 046	83 857	78 707	83 798
Cizí zdroje	37 497	60 989	61 800	50 071	43 638
EBIT	-16 513	12 081	4 349	10 232	15 729
Výnosy	81 074	93 061	77 161	88 395	112 077
Oběžná aktiva	24 639	25 678	29 310	27 249	40 117
Krátkodobé cizí zdroje	15 928	12 477	19 041	12 957	11 980
Index IN99	-0,76	1,24	0,68	1,14	1,52

Zdroj: vlastní zpracování

Výsledné hodnoty Indexu IN99 byly vypočteny vzorcem [19]. V prvním roce výsledné hodnoty byly v mínusu. V dalším roce hodnoty převýšily průměrnou hranici. V roce 2016 se výsledné hodnoty snížily. Další dva roky 2017 a 2018 se podnik dostal z ohrožené do šedé zóny. Tedy se společnost nacházela v nevyhraněné oblasti. Opět jako u Altmanova Z-skóre je na následujícím obrázku zřetelně vidět pozitivní nárůst výsledných hodnot.



Obrázek 14 - Vývoj Indexu IN99 v letech 2014-2018

Zdroj: vlastní zpracování

Praktická část bakalářské práce ukázala vývoj jednotlivých let. První rok se většinou pohyboval v záporných číslech, načež další rok výrazně zlepšil výsledné hodnoty. Od roku 2017 však docházelo k pozitivnímu nárůstu výsledných hodnot. Přičemž rok 2018 byl nejúspěšnějším. Příčinou pozitivního nárůstu hodnot se stala nepříjemná událost, jak už bylo řečeno v úvodu této kapitoly, v podobě požáru, který firmu postihl na jaře roku 2014. Požár zničil téměř celou galvanizační, výrobní halu v Lanškrouně. Výsledek hospodaření se v tomto roce propadl do mínusu. Vývojem let se podnik zotavoval, nakoupil nové výrobní linky a rozjel svou výrobu nanovo. Podnik se po čtyřech letech nachází v mnohem lepší pozici než v době bezprostředně po požáru. Firma dostala nové stroje, nový „kabát“ a získala lepší umístění na trhu. Dá se tedy pouze spekulovat, zda by firma byla v lepší hospodářské pozici, kdyby k této nehodě nedošlo.

5 SHRNU TÍ A NÁVRH VLASTNÍHO DOPORUČENÍ

Cílem této kapitoly je shrnout a zhodnotit výsledky ukazatelů finanční analýzy společnosti Kozák Svitavy s. r. o. v letech 2014-2018, které se nacházejí v předešlé části bakalářské práce. Jedná se o ukazatele rozdílové, poměrové a souhrnné. Dále má tato kapitola za cíl odhalit nedostatky a navrhnout vlastní doporučení pro jejich odstranění.

Při analýze rozdílových ukazatelů byly zkoumány dva ukazatele, a to ukazatel čistého pracovního kapitálu a ukazatel čistých pohotových prostředků. Na základě výsledných hodnot čistého pracovního kapitálu lze tvrdit, že vývoj trendu je rostoucí od roku 2016 a výsledné hodnoty se pohybují v kladných číslech. Společnost tedy disponuje takovými finančními prostředky, kterými snadno uhradí své krátkodobé závazky. Ukazatel čistých pohotových prostředků byl na tom v prvních čtyřech letech podstatně hůře. Pohyboval se v záporných číslech, avšak v posledním roce sledování se ze záporných hodnot přemístil do hodnot kladných. Tato situace poukazuje na fakt, že firma už nemá problém s úhradou okamžitě splatných závazků prostředky z pokladen a bankovních účtů. I přesto, že některé hodnoty zpočátku byly záporné, převládal zde rostoucí trendový vývoj, tudíž výsledné hodnoty posledního roku zkoumání jsou kladné, což vyjadřuje pozitivní hospodářskou situaci.

Analýza poměrových ukazatelů se věnovala ukazatelům rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Rentabilita byla zastoupena ukazateli rentability aktiv, vlastního kapitálu a tržeb. Rentabilita aktiv v prvním roce byla záporná, poté se od následujícího roku pohybovala v kladných hodnotách. Výsledná hodnota rentability vlastního kapitálu v prvním roce nebyla příznivá, pohybovala se ve velice vysokých záporných číslech, avšak v dalších letech sledování se výsledné hodnoty přehoupaly na příznivou úroveň. Výsledné hodnoty rentability tržeb v prvním roce nebyly příznivé, v následujícím roce rapidně vzrostly. V dalších letech se začaly přirozeně vyvíjet rostoucím trendem. Likvidita tu měla všechny své zástupce, likviditu běžnou, pohotovou a okamžitou. Výsledné hodnoty všech těchto ukazatelů byly kolísavé a v některých letech překračovaly své doporučené hranice. Podnik držel více oběžných aktiv, proto tyto hodnoty překročily své přirozené hranice. U ukazatele aktivity byly zkoumány ukazatele obrát aktiv, obrát dlouhodobého majetku, doba obrátu zásob, doba obrátu pohledávek a doba obrátu závazků. Výsledné hodnoty obrátu aktiv i dlouhodobého majetku byly kolísavé. U doby obrátu zásob, pohledávek a závazků doba obrátu pozitivně klesala do roku 2016, zde nastalo opět navýšení doby obrátu. Po tomto roce opět došlo k snižování této doby. Největší pokrok se uskutečnil u doby obrátu závazků, kdy se doba od počátku do konce

sledovaného období snížila o 55,1 dní. Ukazatel zadluženosti byl zastoupen ukazateli celkové zadluženosti, zadluženosti vlastního kapitálu a krytím dlouhodobého majetku vlastním kapitálem. Celková zadluženost se nejprve vymykala normální hladině, společnost byla zadlužena ze 78 %, v posledním roce však snížila držení cizího kapitálu a dostala se na úroveň příznivých 50 %. U ukazatele zadluženosti vlastního kapitálu byly v prvním roce cizí zdroje více než 3krát větší jak vlastní kapitál, v posledním roce byl poměr těchto hodnot téměř vyrovnán. U ukazatele krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem, bylo zjištěno, že firma v prvních letech upřednostňovala větší výnosy než stabilitu podniku, v posledním roce pozorování se však dostává k hranici, kdy je tomu naopak. Po tomto zhodnocení se dá říci, že podnik se vyvíjí správným směrem, i když v některých oblastech pomaleji, přesto se snaží zlepšovat své výsledky a upevňovat si tak hospodářskou pozici a stabilitu.

Poslední zkoumanou skupinou ukazatelů jsou ukazatele souhrnné. Ty měly zastoupení jak u bankrotních modelů tedy Altmanova Z-skóre, tak i u ukazatelů bonitních, tedy Indexu IN99. Altmanovo Z-skóre se během sledovaných let přemístilo přes první dvě zóny, tedy nepříznivou situaci a šedou zónu až do stabilní, pozitivní oblasti, což se dá považovat za úspěch. Index IN99 už nebyl tak úspěšný. Ten se z ohrožené oblasti dostal pouze do šedé zóny. Přesto se nedá tvrdit, že by podnik nebyl úspěšný, protože trendový vývoj byl růstový.

Chování a vývoj podniku Kozák Svitavy s. r. o. lze hodnotit pozitivně, jeho cílem je dosahování vyšších tržeb, což se mu daří dobře. Dále snížil doby obratu, tím si vytvořil dobré jméno. Jedinou připomínkou, a tedy doporučením je, že by podnik měl snížit držení oběžných aktiv, tedy peněžních prostředků na bankovních účtech a v pokladně a rozumně je investovat do něčeho, co mu v budoucnu bude přinášet zisk. Podnik by měl tedy zvážit možnost investování. Dobrá investice se zúročí v průběhu let. Investicí může být například rozšíření výroby nebo investování do jiného odvětví. Taková investice může firmu dostat do úplně jiné pozice a upevnit tak lepší místo na trhu.

ZÁVĚR

Cílem práce bylo zhodnocení hospodářské situace vybraného podniku pomocí metod finanční analýzy a navržení případných opatření pro zlepšení situace. Analyzovaným podnikem byla společnost Kozák Svitavy s. r. o. Finanční analýza byla prováděna za pomoci vybraných ukazatelů, které by pro podnik mohly být přínosné. Tyto ukazatele byly teoreticky popsány a jejich výsledné hodnoty následně vizuálně zpracovány do grafické podoby a okomentovány.

Práce byla rozvržena do dvou částí a celkově do pěti kapitol. První část vysvětlila pojem finanční analýza. Dále popsala uživatele finanční analýzy, tedy ty subjekty, pro které výsledky finanční analýzy jsou určeny, a kteří informace z finančních analýz dále zpracovávají. Poté následoval popis zdrojů, z kterých jsou čerpány informace pro zpracování a následné vytvoření finanční analýzy. V další, tedy druhé kapitole, byly popsány metody finanční analýzy z teoretického hlediska. Tyto metody zahrnují absolutní, tokové, rozdílové a poměrové ukazatele, které byly v této kapitole také vysvětleny. V této části bakalářské práce byly také popsány souhrnné ukazatele hospodaření. Na základě všech těchto vybraných ukazatelů byla provedena celá finanční analýza.

V druhé části bakalářské práce, tedy ve třetí kapitole, byl představen analyzovaný podnik Kozák Svitavy s. r. o. Byla popsána jeho činnost, kterou se zabývá, organizační struktura podniku a vývoj počtu zaměstnanců, který se v průběhu let vyvíjí rostoucím směrem. V předposlední, tedy čtvrté kapitole, byly za použití vybraných ukazatelů vypočteny výsledné hodnoty. Ty byly okomentovány a obrazově přeneseny do grafů, které slouží k lepšímu vyjádření výsledných hodnot. Poslední kapitola shrnula výsledky, které byly získány v části praktické a byly zde sepsány doporučení, která by podniku mohla pomoci v dalších letech při jeho rozhodování.

Díky výsledkům vypracovaných prostřednictvím finanční analýzy lze říci, že podnik Kozák Svitavy s. r. o. je po finanční stránce zdravý a stabilní podnik. Přesto byly odhaleny slabé stránky, o kterých by měl podnik popřemýšlet a zauvažovat o jejich odstranění. Hlavním doporučením je snížení peněžních prostředků v pokladnách a na bankovních účtech. Podnik by místo držení velkého množství peněz měl rozhodnout o jejich investici do něčeho lukrativního, co by mu v budoucnu přinášelo zisk. Naproti tomu podnik snížil dobu obratu závazků, čímž si buduje dobré jméno u dodavatelů. Podle výsledků bankrotního modelu Altmanova Z-skóre se nemusí obávat bankrotu. Také lze zmínit pozitivní vývoj v držení

cizích zdrojů, který se postupem let snižoval. Podnik je tedy na hospodářsky stabilní úrovni. Výsledek finanční analýzy lze hodnotit pozitivně.

Finanční analýza byla prováděna v podniku Kozák Svitavy s. r. o. Analyzovaným obdobím pro tuto bakalářskou práci byly roky 2014 až 2018. Veškeré informace byly čerpány z výročních zpráv, respektive z rozvah a výkazů zisků a ztrát, které jsou volně přístupné na internetu, a podnik je povolil zpracovávat.

POUŽITÁ LITERATURA

ČESKO. Zákon č. 221/2015 Sb. ze dne 12. srpna 2015 o účetnictví – vyhláška č. 250/2015 Sb. In: Sbírka zákonů České republiky. 2015. Dostupné z: <https://www.mfcr.cz/cs/verejny-sektor/ucetnictvi-a-ucetnictvi-statu/ucetnictvi-podnikatelu-a-neziskoveho-sek/aktuality-a-metodicka-podpora/2015/ucetnictvi-prehled-pravnich-predpisu-pub-23398>

JUSTICE.CZ, 2012 [online]. *Veřejný rejstřík a Sbírka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky*. Copyright © 2012 [cit. 02.10.2019]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-firma.vysledky?subjektId=143268&typ=PLATNY>

JUSTICE.CZ, 2012 [online]. *Veřejný rejstřík a Sbírka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky*. Copyright © 2012 [cit. 16.04.2020]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=143268>

Interní podnikové dokumenty

KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-591-3.

KISLINGEROVÁ, Eva, 2010. *Manažerské finance*. 3. vydání. Praha: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.

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

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

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

KOZAK-SVITAVY.CZ, 2018 [online]. *Úvod – Kozák Svitavy*. Copyright © Copyright 2018 Kozák Svitavy, s. r. o., Všechna práva vyhrazena. [cit. 23.03.2020]. Dostupné z: <http://www.kozak-svitavy.cz/>

KOZAK-SVITAVY.CZ, 2018 [online]. *Úvod - Kozák Svitavy*. Copyright © 2018 Kozák Svitavy s.r.o. [cit. 02.10.2019]. Dostupné z: <http://www.kozak-svitavy.cz/o-nas/o-nas>

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

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

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. Praha: C.H. Beck. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.

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

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

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2005. *Účetnictví pro manažery*. Praha: Grada. Účetnictví a daně. ISBN 80-247-1195-8.

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A <i>Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2014</i>	59
Příloha B <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2014</i>	61
Příloha C <i>Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2015</i>	63
Příloha D <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2015</i>	65
Příloha E <i>Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2016</i>	67
Příloha F <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2016</i>	68
Příloha G <i>Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2017</i>	72
Příloha H <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2017</i>	76
Příloha I <i>Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2018</i>	78
Příloha J <i>Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2018</i>	82

Příloha A Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2014

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
v plném rozsahu

Název účetní jednotky

Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2014

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+31+63)	001	60383	-12103	48280	61762
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+13+23)	003	34766	-12031	22735	45149
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5 až 12)	004	383	-375	8	8
3.	Software	007	375	-367	8	7
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	8	-8	0	1
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	34383	-11656	22727	45141
B.II.1.	Pozemky	014	1412	0	1412	1412
2.	Stavby	015	8096	-913	7183	3505
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	20380	-9353	11027	29671
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	155	-155	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	1092	0	1092	8788
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	436	0	436	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	2812	-1235	1577	1765
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	24711	-72	24639	16285
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	2886	0	2886	2829
C.I.1.	Materiál	033	205	0	205	304
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	100	0	100	0
5.	Zboží	037	2581	0	2581	2198
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	327
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	12647	-72	12575	10188
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	8012	-72	7940	9914
6.	Stát - daňové pohledávky	054	363	0	363	20
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	269	0	269	269
8.	Dohadné účty aktivní	056	4019	0	4019	0
9.	Jiné pohledávky	057	-16	0	-16	-15
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	9178	0	9178	3268
C.IV.1.	Peníze	059	739	0	739	410
2.	Účty v bankách	060	8439	0	8439	2858
D.I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	906	0	906	328
D.I.1.	Náklady příštích období	064	906	0	906	328

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř.68+89+122)	067	48280	61762
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+80+83+87+88)	068	10783	28121
A.I.	Základní kapitál (ř.70 až 72)	069	3450	3450
A.I.1.	Základní kapitál	070	3450	3450
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 79)	073	11268	11267
A.II.1.	Ážio	074	39	38
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	11229	11229
A.III.	Fondy ze zisku (ř.81+82)	080	345	345
A.III.1.	Rezervní fond	081	345	345
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.84 až 86)	083	13010	9243
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	13059	9243
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-49	0
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	-17290	3816
B.	Cizí zdroje (ř.90+95+106+118)	089	37497	33641
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.96 až 105)	095	4740	3510
4.	Závazky ke společníkům	099	4740	3510
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.107 až 117)	106	15928	12625
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	10774	7634
5.	Závazky k zaměstnancům	111	234	343
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	152	212
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	327	744
10.	Dohadné účty pasivní	116	4441	3691
11.	Jiné závazky	117	0	1
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.119 až 121)	118	16829	17506
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	16829	17506

Sestaveno dne: 29.12.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
227_009453151E0			

Zdroj: (justice.cz, © 2012)

Příloha B Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2014

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2014

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	22711	18524
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	16685	13224
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	6026	5300
II.	Výkony (ř.5+8+7)	004	35388	42761
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	35288	42761
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	100	0
B.	Výkonová spotřeba (ř.9+10)	008	43808	31684
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	15721	18870
2.	Služby	010	28087	12814
+	Přidaná hodnota (ř.3+4-8)	011	-2394	16377
C.	Osobní náklady (ř.13 až 18)	012	5670	6566
C.1.	Mzdové náklady	013	4192	4888
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1350	1565
4.	Sociální náklady	016	128	113
D.	Daně a poplatky	017	56	62
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	22339	3990
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	019	0	4
2.	Tržby z prodeje materiálu	021	0	4
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	-54	126
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	22654	108
H.	Ostatní provozní náklady	027	8490	647
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+26-27+(-28)-(-29))	030	-16241	5098

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	042	1	0
N.	Nákladové úroky	043	450	429
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	274	836
O.	Ostatní finanční náklady	045	593	558
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+(-46)-(-47))	048	-768	-151
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	049	327	965
Q.1.	splatná	050	327	965
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	052	-17336	3982
XIII.	Mimořádné výnosy	053	46	365
R.	Mimořádné náklady	054	0	531
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	058	46	-166
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	060	-17290	3816
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	061	-16963	4781

Sestaveno dne: 29.12.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka 227_009453151E0	

Zdroj: (justice.cz, © 2012)

Příloha C Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2015

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
v plném rozsahu

31.12.2015

ke dni

(V celých tisících Kč)

Název účetní jednotky

Kozák Svitavy s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Rok	Měsíc		IČ							
2015	1	2	2	7	5	4	0	3	1	6

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+31+63)	001	107679	-26633	81046	48280
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+13+23)	003	80803	-25857	54946	22735
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5 až 12)	004	383	-380	3	8
3.	Software	007	375	-372	3	8
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	8	-8	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	80420	-25477	54943	22727
B.II.1.	Pozemky	014	1412	0	1412	1412
2.	Stavby	015	17373	-1505	15868	7183
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	58668	-22395	36273	11027
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	155	-155	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	0	0	0	1092
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021	0	0	0	436
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	2812	-1422	1390	1577
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	26454	-776	25678	24639
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	4399	0	4399	2886
C.I.1.	Materiál	033	328	0	328	205
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	131	0	131	100
5.	Zboží	037	3940	0	3940	2581
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	11965	-776	11189	12575
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	9488	-776	8712	7940
6.	Stát - daňové pohledávky	054	752	0	752	363
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1751	0	1751	269
8.	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	4019
9.	Jiné pohledávky	057	-26	0	-26	-16
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	10090	0	10090	9178
C.IV.1.	Peníze	059	331	0	331	739
2.	Účty v bankách	060	9759	0	9759	8439
D.I.	Časové rozlišení (ř.64 až 66)	063	422	0	422	906
D.I.1.	Náklady příštích období	064	422	0	422	906

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+89+122)	067	81046	48280
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+80+83+87+88)	068	20057	10783
A.I.	Základní kapitál (ř.70 až 72)	069	3450	3450
A.I.1.	Základní kapitál	070	3450	3450
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 79)	073	11268	11268
A.II.1.	Ažio	074	39	39
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	11229	11229
A.III.	Fondy ze zisku (ř.81+82)	080	0	345
A.III.1.	Rezervní fond	081	0	345
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.84 až 86)	083	-4236	13010
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	-4231	13059
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	345	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	-350	-49
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	9575	-17290
B.	Cizí zdroje (ř.90+95+106+118)	089	60989	37497
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.96 až 105)	095	5221	4740
4.	Závazky ke společníkům	099	5221	4740
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.107 až 117)	106	12477	15928
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	7033	10774
5.	Závazky k zaměstnancům	111	271	234
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	179	152
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	2054	327
10.	Dohadné účty pasivní	116	2940	4441
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.119 až 121)	118	43291	16829
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119	43291	16829

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky	Předmět podnikání	Poznámka	
Společnost s ručením omezeným	Povrchová úprava a zušlechťování ko		

232_009453161E0

Příloha D Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2015

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2015

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	31290	22711
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	18803	16685
+	Obchodní marže (ř.1-2)	003	12487	6026
II.	Výkony (ř.5+6+7)	004	33941	35388
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	33911	35288
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	30	100
B.	Výkonová spotřeba (ř.8+10)	008	40912	43808
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	009	15977	15721
2.	Služby	010	24935	28087
+	Přidaná hodnota (ř.3+4-8)	011	5516	-2394
C.	Osobní náklady (ř.13 až 16)	012	5679	5670
C.1.	Mzdové náklady	013	4180	4192
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1360	1350
4.	Sociální náklady	016	139	128
D.	Daně a poplatky	017	60	56
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	13852	22339
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (ř.20+21)	019	10	0
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	10	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	025	705	-54
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	27580	22654
H.	Ostatní provozní náklady	027	47	8490
*	Provozní výsledek hospodaření (ř.11-12-17-18+19-22-25+28-27+(-28)-(-29))	030	12763	-16241

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
X.	Výnosové úroky	042	0	1
N.	Nákladové úroky	043	641	450
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	190	274
O.	Ostatní finanční náklady	045	921	593
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-	048	-1372	-768
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	049	1865	327
Q.1.	splatná	050	1865	327
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	052	9526	-17336
XIII.	Mimořádné výnosy	053	50	46
R.	Mimořádné náklady	054	1	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	058	49	46
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	060	9575	-17290
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	061	11440	-16963

Sestaveno dne:		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
232_009453161E0			

Příloha E Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2016

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2016
(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2016	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+37+74)	001	123396	-39539	83857	81046
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+14+27)	003	93007	-38762	54245	54946
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5+8+9+10+11)	004	0	0	0	3
B.I.2.	Ocenitelná práva (ř.7+8)	006	0	0	0	3
B.I.2.1.	Software	007	0	0	0	3
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.15+18+19+20+24)	014	93007	-38762	54245	54943
B.II.1.	Pozemky a stavby (ř.16+17)	015	24051	-2274	21777	17280
B.II.1.1.	Pozemky	016	1412	0	1412	1412
B.II.1.2.	Stavby	017	22639	-2274	20365	15868
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	57959	-34724	23235	36273
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	2812	-1609	1203	1390
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř.21+22+23)	020	155	-155	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	155	-155	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný	024	8030	0	8030	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	8030	0	8030	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.38+46+68+71)	037	30087	-777	29310	25678
C.I.	Zásoby (ř.39+40+41+44+45)	038	8758	0	8758	4399
C.I.1.	Materiál	039	1931	0	1931	328
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	1208	0	1208	131
C.I.3.	Výrobky a zboží (ř.42+43)	041	5619	0	5619	3940
C.I.3.2.	Zboží	043	5619	0	5619	3940
C.II.	Pohledávky (ř.47+67)	046	16768	-777	15991	11189
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky (ř.58 až 61)	057	16768	-777	15991	11189
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	16410	-777	15633	8712
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní (ř.62 až 67)	061	358	0	358	2477
3.	Stát - daňové pohledávky	064	164	0	164	752
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	205	0	205	1751
6.	Jiné pohledávky	067	-11	0	-11	-26
C.IV.	Peněžní prostředky (ř.72+73)	071	4561	0	4561	10090
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	550	0	550	331
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	4011	0	4011	9759
D.	Časové rozlišení aktiv (ř.76+76+77)	074	302	0	302	422
D.1.	Náklady příštích období	075	302	0	302	422

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř.102+126+130+164)	101	83857	81046
A.	Vlastní kapitál (ř.103+107+115+118+122+123)	102	22057	20057
A.I.	Základní kapitál (ř.104 až 106)	103	3450	3450
A.I.1.	Základní kapitál	104	3450	3450
A.II.	Ažio a kapitálové fondy (ř.108+109)	107	11268	11268
A.II.1.	Ážio	108	39	39
A.II.2.	Kapitálové fondy (ř.110 až 114)	109	11229	11229
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	110	11229	11229
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř.119 až 121)	118	5339	-4236
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	119	5344	-4231
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	120	345	345
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	121	-350	-350
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	122	2000	9575
B.+ C.	Cizí zdroje (ř.125+130)	124	61800	60989
C.	Závazky (ř.131+146)	130	61800	60989
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř.132+135+136+137+138+139+140+141+142)	131	42759	48512
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	135	37618	43291
C.I.9.	Závazky ostatní (ř.143 až 145)	142	5141	5221
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	143	5141	5221
C.II.	Krátkodobé závazky (ř.147+150+151+152+153+154+155+156)	146	19041	12477
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	152	16346	7033
C.II.8.	Závazky ostatní (ř.157 až 163)	156	2695	5444
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	159	312	271
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	160	179	179
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	161	422	2054
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	162	1782	2940

Sestaveno dne: 22.6.2017		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
236_009453171E0			

Zdroj: (justice.cz, © 2012)

Příloha F Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2016

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2016
(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2016	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	36588	33911
II.	Tržby za prodej zboží	002	36247	31290
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 8)	003	49352	59715
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	22370	18803
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	13297	15977
A.3.	Služby	006	13685	24935
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-1078	-30
C.	Aktivace (-)	008	25	0
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	009	6377	5679
D.1.	Mzdové náklady	010	4730	4180
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	011	1647	1499
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	012	1546	1360
D.2.2.	Ostatní náklady	013	101	139
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	014	13259	13852
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	015	13259	13852
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	13259	13852
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	020	4172	27640
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	4105	10
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	67	27630
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	024	4531	813
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	3951	0
F.3.	Daně a poplatky	027	74	60
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	0	705
F.5.	Jiné provozní náklady	029	506	48
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1+2-3-7-8-9-14+20-24)	030	4541	12812

Příloha G Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. za rok 2017

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2017
(V celých tisících Kč)

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
Pivovarská 644
56802 Svitavy

Rok	Měsíc		IČ							
2017	1	2	2	7	5	4	0	3	1	6

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+37+74)	001	132407	-53700	78707	83857
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.4+14+27)	003	103732	-52923	50809	54245
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5+8+9+10+11)	004	375	-375	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva (ř.7+8)	006	375	-375	0	0
B.I.2.1.	Software	007	375	-375	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.15+18+19+20+24)	014	103357	-52548	50809	54245
B.II.1.	Pozemky a stavby (ř.16+17)	015	30687	-3125	27562	21777
B.II.1.1.	Pozemky	016	1587	0	1587	1412
B.II.1.2.	Stavby	017	29100	-3125	25975	20365
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	61564	-47471	14093	23235
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	2811	-1797	1014	1203
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř.21+22+23)	020	155	-155	0	0
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	155	-155	0	0
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	8140	0	8140	8030
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	8140	0	8140	8030
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.28 až 34)	027				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř.35+36)	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Obežná aktiva (ř.38+46+68+71)	037	28026	-777	27249	29310
C.I.	Zásoby (ř.39+40+41+44+45)	038	8592	0	8592	8758
C.I.1.	Materiál	039	2383	0	2383	1931
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	1487	0	1487	1208
C.I.3.	Výrobky a zboží (ř.42+43)	041	4722	0	4722	5619
C.I.3.1.	Výrobky	042				
C.I.3.2.	Zboží	043	4722	0	4722	5619
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky (ř.47+57)	046	13866	-777	13089	15991
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky (ř.48 až 52)	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky ostatní (ř.53 až 56)	052				
1.	Pohledávky za společnosti	053				
2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
3.	Dohadné účty aktivní	055				
4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky (ř.58 až 61)	057	13866	-777	13089	15991
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	12398	-777	11621	15633
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní (ř.62 až 67)	061	1468	0	1468	358
1.	Pohledávky za společnosti	062				
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
3.	Stát - daňové pohledávky	064	1030	0	1030	164
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	443	0	443	205
5.	Dohadné účty aktivní	066				
6.	Jiné pohledávky	067	-5	0	-5	-11
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (ř.69+70)	068				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070				
C.IV.	Peněžní prostředky (ř.72+73)	071	5568	0	5568	4561
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	072	995	0	995	550
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	073	4573	0	4573	4011
D.	Časové rozlišení aktiv (ř.75+76+77)	074	649	0	649	302
D.1.	Náklady příštích období	075	649	0	649	302
D.2.	Komplexní náklady příštích období	076				
D.3.	Příjmy příštích období	077				

Označení	PASIVA	Číslo řádku	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.102+125+130+164)	101	78707	83857
A.	Vlastní kapitál (ř.103+107+115+118+122+123)	102	28636	22057
A.I.	Základní kapitál (ř.104 až 108)	103	3450	3450
A.I.1.	Základní kapitál	104	3450	3450
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	105		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	106		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (ř.108+109)	107	11268	11268
A.II.1.	Ážio	108	39	39
A.II.2.	Kapitálové fondy (ř.110 až 114)	109	11229	11229
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	110	11229	11229
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	112		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114		
A.III.	Fondy ze zisku (ř.116+117)	115		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	116		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	117		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř.119 až 121)	118	6749	5339
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	119	7313	5344
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	120	345	345
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	121	-909	-350
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	122	7169	2000
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	123		
B.+ C.	Cizí zdroje (ř.125+130)	124	50071	61800
B.	Rezervy (ř.126 až 129)	125		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	126		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	127		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	128		
B.4.	Ostatní rezervy	129		
C.	Závazky (ř.131+146)	130	50071	61800
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř.132+135+136+137+138+139+140+141+142)	131	37114	42759
C.I.1.	Vydané dluhopisy (ř.133+134)	132		
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	133		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	134		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	135	33459	37618
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	136		

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	137		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	138		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	139		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	140		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	141		
C.I.9.	Závazky ostatní (ř.143 až 145)	142	3655	5141
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	143	3655	5141
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	144		
C.I.9.3.	Jiné závazky	145		
C.II.	Krátkodobé závazky (ř.147+150+151+152+153+154+155+156)	146	12957	19041
C.II.1.	Vydané dluhopisy (ř.148+149)	147		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	148		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	149		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	150		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	151		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	152	9260	16346
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	153		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	154		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	155		
C.II.8.	Závazky ostatní (ř.157 až 163)	156	3697	2695
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	157		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	158		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	159	376	312
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	160	213	179
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	161	2919	422
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	162	189	1782
C.II.8.7.	Jiné závazky	163		
D.	Časové rozlišení pasiv (ř.165+166)	164		
D.1.	Výdaje příštích období	165		
D.2.	Výnosy příštích období	166		

Sestaveno dne: 15.07.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
102_009453181E0			

Příloha H Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2017

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2017

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2017	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644
56802 Svitavy

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	44785	36588
II.	Tržby za prodej zboží	002	40414	36247
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 8)	003	54467	49352
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	25065	22370
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	13708	13297
A.3.	Služby	006	15694	13685
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-279	-1078
C.	Aktivace (-)	008	0	25
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	009	7577	6377
D.1.	Mzdové náklady	010	5611	4730
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	011	1966	1647
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	012	1856	1546
D.2.2.	Ostatní náklady	013	110	101
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	014	13786	13259
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	015	13786	13259
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	13786	13259
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	020	1536	4172
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	1578	4105
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022		
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	-42	67
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	024	1942	4531
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	1537	3951
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	026		
F.3.	Daně a poplatky	027	205	74
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	200	506
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1+2-3-7-8-9-14+20-24)	030	9242	4541

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř.32+33)	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř.36+37)	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř.40+41)	039		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř.44+45)	043	363	830
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044	363	0
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	0	830
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	1660	154
K.	Ostatní finanční náklady	047	670	346
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř.31-34+35-38+39-42-43+46-47)	048	627	-1022
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř.30+48)	049	9869	3519
L.	Daň z příjmu (ř.51+52)	050	2700	1519
L.1.	Daň z příjmu splatná	051	2700	1519
L.2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	052		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř.49-50)	053	7169	2000
M	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.53-54)	055	7169	2000
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	88395	77161

Sestaveno dne: 15.07.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
		102_009453181E0	

Příloha I *Rozvaha společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2018*

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

ROZVAHA
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

31.12.2018

ke dni

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2018	1	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
Pivovarská 644/1
56802 Svitavy

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.2+3+37+78)	001	149573	-65775	83798	78707
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Stálá aktiva (ř.4+14+27)	003	108679	-64998	43681	50809
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.5+8+9+10+11)	004	375	-375	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	005				
B.I.2.	Ocenitelná práva (ř.7+8)	006	375	-375	0	0
B.I.2.1.	Software	007	375	-375	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	008				
B.I.3.	Goodwill	009				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.15+18+19+20+24)	014	108304	-64623	43681	50809
B.II.1.	Pozemky a stavby (ř.16+17)	015	31051	-4065	26986	27562
B.II.1.1.	Pozemky	016	1587	0	1587	1587
B.II.1.2.	Stavby	017	29464	-4065	25399	25975
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	67589	-58574	9015	14093
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	2811	-1984	827	1014
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř.21+22+23)	020				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	021				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	024	6853	0	6853	8140
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	6853	0	6853	8140
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.28 až 34)	027				
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	030				
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032				
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř.35+36)	034				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036				

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.38+46+72+75)	037	40894	-777	40117	27249
C.I.	Zásoby (ř.39+40+41+44+45)	038	9704	0	9704	8592
C.I.1.	Materiál	039	1265	0	1265	2383
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	040	2305	0	2305	1487
C.I.3.	Výrobky a zboží (ř.42+43)	041	6134	0	6134	4722
C.I.3.1.	Výrobky	042	54	0	54	0
C.I.3.2.	Zboží	043	6080	0	6080	4722
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	045				
C.II.	Pohledávky (ř.47+57+68)	046	17905	-777	17128	13089
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky (ř.48 až 52)	047				
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	048				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049				
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	050				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	051				
C.II.1.5.	Pohledávky ostatní (ř.53 až 56)	052				
1.	Pohledávky za společnosti	053				
2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054				
3.	Dohadné účty aktivní	055				
4.	Jiné pohledávky	056				
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky (ř.58 až 61)	057	17391	-777	16614	13089
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	058	16784	-777	16007	11621
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	060				
C.II.2.4.	Pohledávky ostatní (ř.62 až 67)	061	607	0	607	1468
1.	Pohledávky za společnosti	062				
2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063				
3.	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	1030
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	607	0	607	443
5.	Dohadné účty aktivní	066				
6.	Jiné pohledávky	067	0	0	0	-5
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv (ř.68 až 71)	068	514	0	514	0
C.II.3.1.	Náklady příštích období	069	514	0	514	0
C.II.3.2.	Komplexní náklady příštích období	070				
C.II.3.3.	Příjmy příštích období	071				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek (ř.73+74)	072				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	073				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	074				
C.IV.	Peněžní prostředky (ř.76+77)	075	13285	0	13285	5568
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	076	689	0	689	995
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	077	12596	0	12596	4573
D.	Časové rozlišení aktiv (ř.79 až 81)	078	0	0	0	649
D.1.	Náklady příštích období	079	0	0	0	649
D.2.	Komplexní náklady příštích období	080				
D.3.	Příjmy příštích období	081				

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM (ř.102+124+129+166)	101	83798	78707
A.	Vlastní kapitál (ř.103+107+115+118+121+122)	102	40160	28636
A.I.	Základní kapitál (ř.104 až 106)	103	3450	3450
A.I.1.	Základní kapitál	104	3450	3450
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	105		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	106		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy (ř.108+109)	107	11268	11268
A.II.1.	Ážio	108	39	39
A.II.2.	Kapitálové fondy (ř.110 až 114)	109	11229	11229
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	110	11229	11229
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	111		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	112		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	113		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	114		
A.III.	Fondy ze zisku (ř.116+117)	115		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	116		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	117		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) (ř.119 až 120)	118	13919	6749
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let	119	14828	7658
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	120	-909	-909
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	121	11523	7169
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	122		
B.+ C.	Cizí zdroje (ř.124+129)	123	43638	50071
B.	Rezervy (ř.125 až 128)	124		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	125		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	126		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	127		
B.4.	Ostatní rezervy	128		
C.	Závazky (ř.130+145+163)	129	43638	50071
C.I.	Dlouhodobé závazky (ř.131+134+135+136+137+138+139+140+141)	130	31658	37114
C.I.1.	Vydané dluhopisy (ř.132+133)	131		
C.I.1.1.	Výměnitelné dluhopisy	132		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	133		
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	134	28791	33459
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	135		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	136		

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	137		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	138		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	139		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	140		
C.I.9.	Závazky ostatní (ř.142 až 144)	141	2867	3655
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	142	2567	3655
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	143		
C.I.9.3.	Jiné závazky	144	300	0
C.II.	Krátkodobé závazky (ř.146+149+150+151+152+153+154+155)	145	11980	12957
C.II.1.	Vydané dluhopisy (ř.147+148)	146		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	147		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	148		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	149		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	150		
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	151	8069	9260
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	152		
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	153		
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	154		
C.II.8.	Závazky ostatní (ř.156 až 162)	155	3911	3697
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	156		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	157		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	158	540	376
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	159	292	213
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	160	1633	2919
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	161	1446	189
C.II.8.7.	Jiné závazky	162		
C.III.	Časové rozlišení pasiv (ř.164+165)	163		
C.III.1.	Výdaje příštích období	164		
C.III.2.	Výnosy příštích období	165		
D.	Časové rozlišení pasiv (ř.167+168)	166		
D.1.	Výdaje příštích období	167		
D.2.	Výnosy příštích období	168		

Sestaveno dne: 25.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
107_009453191E0			

Zdroj: (justice.cz, © 2012)

Příloha J Výkaz zisku a ztráty společnosti Kozák Svitavy s. r. o. 2018

Příloha k přiznání k dani
z příjmů právnických osob

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu

Název účetní jednotky
Kozák Svitavy s.r.o.

ke dni 31.12.2018

(V celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2018	1 2	2 7 5 4 0 3 1 6

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Pivovarská 644/1
56802 Svitavy

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	mínulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	58805	44785
II.	Tržby za prodej zboží	002	51752	40414
A.	Výkonová spotřeba (ř.4 až 6)	003	72986	54467
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	004	29565	25065
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	005	22887	13708
A.3.	Služby	006	20534	15694
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	007	-507	-279
C.	Aktivace (-)	008		
D.	Osobní náklady (ř.10+11)	009	10130	7577
D.1.	Mzdové náklady	010	7514	5611
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř.12+13)	011	2616	1966
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	012	2520	1856
D.2.2.	Ostatní náklady	013	96	110
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř.15+18+19)	014	12190	13786
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř.16+17)	015	12190	13786
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	016	12190	13786
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	017		
E.2.	Úpravy hodnot zásob	018		
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	019		
III.	Ostatní provozní výnosy (ř.21 až 23)	020	1089	1536
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	211	1578
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	022		
III.3.	Jiné provozní výnosy	023	878	-42
F.	Ostatní provozní náklady (ř.25 až 29)	024	681	1942
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	025	132	1537
F.2.	Prodaný materiál	026		
F.3.	Daně a poplatky	027	107	205
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028		
F.5.	Jiné provozní náklady	029	442	200
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř.1+2-3-7-8-9-14+20-24)	030	16166	9242

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř.32+33)	031		
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	032		
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	033		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	034		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř.36+37)	035		
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo	036		
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	037		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	038		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř.40+41)	039		
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040		
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	042		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř.44+45)	043	332	363
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044	0	363
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	045	332	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	046	431	1660
K.	Ostatní finanční náklady	047	868	670
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř.31-34+35-38+39-42-43+46-47)	048	-769	627
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř.30+48)	049	15397	9869
L.	Daň z příjmu (ř.51+52)	050	3874	2700
L.1.	Daň z příjmu splatná	051	3874	2700
L.2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	052		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř.49-50)	053	11523	7169
M	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	054		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.53-54)	055	11523	7169
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	056	112077	88395

Sestaveno dne: 25.06.2018		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky Společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání Povrchová úprava a zušlechťování ko	Poznámka	
107_009453191E0			